



**АО «КАЗАХСТАНСКАЯ
ФОНДОВАЯ БИРЖА»**

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года**

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА:	
Консолидированный отчет о совокупном доходе	4
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет об изменениях капитала	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-40

АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее - «Компания») и его дочерних организаций (далее - «Группа») по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:


- обеспечение надлежащего выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы; и
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, была утверждена руководством 29 апреля 2011 года.

От имени Руководства:



Дамитов К.К.
Президент





Рябушкина Л.А.
Главный бухгалтер

29 апреля 2011 г.
г. Алматы, Республика Казахстан

29 апреля 2011 г.
г. Алматы, Республика Казахстан

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Совету директоров и акционерам АО «Казахстанская фондовая биржа»:

Отчет по консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного Общества «Казахстанская фондовая биржа» и его дочерних организаций (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и соответствующие консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности, вследствие недобросовестных действий или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Другие вопросы

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, проведен другим аудитором, который 31 марта 2010 года выразил безоговорочно положительное мнение по этой отчетности.

Эндрю Вика
Партнер по заданию
Дипломированный бухгалтер
Сертификат по общественной практике
№78586
Австралия



ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан № 0000015, серия МФЮ-2, выдана Министерством финансов Республики Казахстан 13 сентября 2006 г.

Нурлан Бекенов
Партнер по заданию
Квалифицированный аудитор Республики Казахстан
Квалификационный сертификат №0082
Генеральный директор
ТОО «Делойт»



29 апреля 2011 г.
г. Алматы, Казахстан

АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Доходы по услугам и комиссии полученные	4, 19	994,939	1,196,993
Процентные доходы	6	106,273	83,061
Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты и прочим операциям	5	(2,194)	(75,730)
Чистая прибыль по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	8,085
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой		(169)	1,864
Чистый убыток по инвестициям, удерживаемым до погашения	13	(1,864)	(6,523)
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированной организации		35,247	(47,090)
Прочие доходы	19	15,012	92,316
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		1,147,244	1,252,976
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	7, 19	(777,349)	(760,885)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		369,895	492,091
Расходы по налогу на прибыль	8	(64,820)	(122,421)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		305,075	369,670
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК			
Нереализованный убыток по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(1,488)	(7,757)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		303,587	361,913

От имени Руководства:

Дамитов К. К.
Президент

29 апреля 2011 г.
г. Алматы, Казахстан



Рябушкина Л. А.
Главный бухгалтер

29 апреля 2011 г.
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	10, 19	359,401	257,909
Денежные средства, ограниченные в использовании		30,776	1,504
Средства в банках	11	1,071,777	648,641
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	12	30,834	27,814
Инвестиции, удерживаемые до погашения	13	205,595	518,392
Инвестиции в ассоциированную организацию		126,560	35,053
Авансы оплаченные	19	78,261	38,399
Основные средства	14	198,440	221,206
Нематериальные активы		3,278	3,576
Требования по текущему налогу на прибыль		55,984	-
Требования по отложенному налогу на прибыль	8	659	612
Прочие активы	15, 19	59,573	55,484
ИТОГО АКТИВЫ		2,221,138	1,808,590
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Обязательства перед членами биржи по денежным средствам, ограниченным в использовании		30,776	1,504
Авансы полученные	19	48,567	31,762
Обязательства по текущему налогу на прибыль		2,054	12,075
Отложенные налоговые обязательства	8	14,488	14,947
Прочие обязательства	16, 19	35,617	30,994
Итого обязательства		131,502	91,282
КАПИТАЛ:			
Акционерный капитал	17	406,244	194,418
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(2,060)	(572)
Прочие фонды		170,000	-
Нераспределенная прибыль		1,515,452	1,523,462
Итого капитал		2,089,636	1,717,308
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		2,221,138	1,808,590

От имени Руководства:

Дамитов К. К.
Президент

29 апреля 2011 г.
г. Алматы, Казахстан



Рябушкина Л. А.
Главный бухгалтер

29 апреля 2011 г.
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Акционерный капитал	Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Прочие фонды	Нераспределенная прибыль	Неконтрольные доли участия	Всего Капитал
31 декабря 2008 года	165,020	7,185	-	1,159,251	15,169	1,346,625
Прочий совокупный убыток	-	(7,757)	-	-	-	(7,757)
Чистая прибыль за год	-	-	-	369,670	-	369,670
Итого совокупный (убыток)/доход за год	-	(7,757)	-	369,670	-	361,913
Выпуск простых акций	29,398	-	-	-	-	29,398
Увеличение неконтрольных долей владения	-	-	-	(5,459)	(13,528)	(18,987)
Уменьшение неконтрольных долей владения	-	-	-	-	(1,115)	(1,115)
Дивиденды дочерних организаций	-	-	-	-	(526)	(526)
31 декабря 2009 года	194,418	(572)	-	1,523,462	-	1,717,308
Прочий совокупный убыток	-	(1,488)	-	-	-	(1,488)
Чистая прибыль за год	-	-	-	305,075	-	305,075
Итого совокупный (убыток)/доход за год	-	(1,488)	-	305,075	-	303,587
Выпуск простых акций	211,826	-	-	-	-	211,826
Дивиденды объявленные	-	-	-	(143,085)	-	(143,085)
Увеличение прочих фондов	-	-	170,000	(170,000)	-	-
31 декабря 2010 года	406,244	(2,060)	170,000	1,515,452	-	2,089,636

От имени Руководства:

Дамитов К. К.
Президент

29 апреля 2011 г.
г. Алматы, Казахстан



Рябушкина Л. А.
Главный бухгалтер

29 апреля 2011 г.
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		369,895	492,091
Корректировки неденежных статей:			
Формирование резерва под обесценение активов		2,194	75,730
Убыток от выбытия объектов основных средств		790	1,863
Убыток от выбытия инвестиций, удерживаемых до погашения		1,864	6,523
Доля в (прибыли)/убытке ассоциированной организации		(35,247)	47,090
Чистое изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(438)	(12,042)
Чистое изменение начисленных процентов		6,207	18,405
Износ и амортизация	7	36,564	36,292
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		381,829	665,952
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Денежные средства, ограниченные в использовании		(29,272)	3,956
Средства в банках		(436,719)	(636,020)
Авансы оплаченные		(39,862)	81,565
Прочие активы		(3,592)	4,156
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств			
Обязательства перед членами биржи по денежным средствам, ограниченным в использовании		29,272	(3,956)
Авансы полученные		16,805	(10,377)
Прочие обязательства		4,550	10,286
(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(76,989)	115,562
Налог на прибыль уплаченный		(131,331)	(75,901)
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности		(208,320)	39,661

АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств	14	(14,290)	(16,269)
Поступление от реализации объектов основных средств		-	516
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения		-	(1,212,722)
Поступление от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения		307,709	933,262
Поступление от продажи инвестиций, удерживаемых до погашения		3,839	-
Поступление от реализации финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	72,658
Приобретение инвестиций в ассоциированной организации		(56,260)	-
Приобретение дочерних организаций		-	(20,102)
Чистый приток/(отток) денежных средств от инвестиционной деятельности		<u>240,998</u>	<u>(242,657)</u>
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления от выпуска простых акций		208,710	29,398
Выплата дивидендов по простым акциям		<u>(139,896)</u>	<u>(526)</u>
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		<u>68,814</u>	<u>28,872</u>
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		101,492	(174,124)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало периода	10	<u>257,909</u>	<u>432,033</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода	10	<u><u>359,401</u></u>	<u><u>257,909</u></u>

Сумма процентного вознаграждения, полученного Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, составила 100,066 тыс. тенге.

Сумма процентного вознаграждения, полученного Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, составила 64,656 тыс. тенге.

В течение 2010 года Группа классифицировала облигации АО «БТА Банка», прошедшие процесс реструктуризации, которые были признаны как долевые инструменты с общей номинальной стоимостью 4,070 тыс. тенге из категории инвестиций, удерживаемых до погашения, в категорию инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

От имени Руководства:

Дамитов К. К.
Президент

29 апреля 2011 г.
г. Алматы, Казахстан



Рябушкина Л. А.
Главный бухгалтер

29 апреля 2011 г.
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «Компания») является акционерным обществом, зарегистрированным в Республике Казахстан (далее – «РК») 30 декабря 1993 года. Деятельность Компании на рынке ценных бумаг осуществляется на основании лицензии Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – «АФН») и осуществляется на основании лицензии на осуществление деятельности по организации торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами от 2 февраля 2004 года №0409200037. Кроме того, Компания обладает лицензией АФН на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан в национальной и иностранной валюте от 20 февраля 2006 года № 3.

Основной деятельностью Компании является оказание финансовых услуг и информационных услуг, в том числе организационное и техническое обеспечение торгов ценными бумагами и иными финансовыми инструментами путем непосредственного проведения этих торгов с использованием торговой системы Компании.

Место нахождения исполнительного органа Компании: Республика Казахстан, 050020, г. Алматы, пр. Достык, 291/3а.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. акционеры, каждому из которых принадлежат акции Компании в количестве, составляющем более 5% от общего количества ее размещенных акций:

	31 декабря 2010 года, %	31 декабря 2009 года, %
Акционеры		
АО «Региональный финансовый центр Алматы»	12.98	12.05
ТОО «Сентрас Капитал»	8.70	-
АО «Kaspi Банк»	5.52	5.24
Другие (владеющие менее 5%)	72.80	82.71
Итого	100.00	100.00

Компания является материнской компанией группы (далее – «Группа»), в которую входят следующие компании, консолидированные для целей данной финансовой отчетности:

Наименование	Страна ведения деятельности	Процент участия/ процент голосующих акций (%)		Вид деятельности
		31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года	
ТОО «Информационное агентство финансовых рынков «ИРБИС»	Казахстан	100	100	Информационные услуги
ТОО «eTrade.kz»	Казахстан	100	100	Информационные технологии

Ассоциированные организации

Ассоциированная организация ТОО «РТРС» выполняет функции резервного торгового и расчетного центров Компании. Инвестиции в ассоциированную организацию учитываются методом долевого участия.

Доля участия, %	Доля в чистой прибыли/(убытке)	Итого активов	Итого обязательств	Капитал	Итого доходов
31 декабря 2010 года и за год, закончившийся на эту дату					
50.00	35,247	268,372	1,229	267,143	84,434
31 декабря 2009 года и за год, закончившийся на эту дату					
50.00	(47,090)	72,102	1,712	70,390	-

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Руководством Компании 29 апреля 2011 года.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ

Учетная политика

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО).

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения, что Группа является действующим предприятием и будет продолжать свои операции в обозримом будущем.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тенге»), кроме прибыли на акцию и если не указано иное.

Функциональная валюта

Функциональной валютой финансовой отчетности всех компаний Группы является та валюта, которая лучше всего отражает экономическую сущность лежащих в основе событий и обстоятельств, имеющих отношение к компании (далее – «Функциональная валюта»). Валютой отчетности данной консолидированной финансовой отчетности является тенге.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Компании и организаций, контролируемых Компанией (дочерних организаций). Организация считается контролируемой, если руководство Компании имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику организации в целях получения выгод от ее деятельности.

Доходы и расходы дочерних организаций, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи соответственно. Общий совокупный доход дочерних организаций относится к акционерам Компании и неконтрольным долям владения, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по неконтрольным долям владения.

Финансовая отчетность дочерних организаций Компании составляется за тот же отчетный период, что и отчетность Компании, и при применении той же учетной политики.

Все остатки, доходы и расходы, возникшие как результат операций внутри Группы, при консолидации исключаются.

Неконтрольные доли владения

Неконтрольные доли владения представляют долю прибылей или убытков, а также чистых активов дочерних организаций, не принадлежащих, прямо или косвенно, Группе.

Неконтрольные доли владения представляются в консолидированном отчете о совокупном доходе отдельно, а в консолидированном отчете о финансовом положении в составе капитала отдельно от акционерного капитала материнской организации.

Изменения в доле владения Группы в существующих дочерних организациях

Изменения долей владения Группы в дочерних организациях, не приводящие к потере Группой контроля над дочерними организациями, учитываются в капитале. Балансовая стоимость долей Группы и неконтрольных долей владения в дочерней организации корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются неконтрольные доли владения, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются напрямую в капитале и относятся к акционерам материнской Компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерней организацией прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между (1) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочерней организации, а также неконтрольных долей владения. В случае учета активов дочерней организации по стоимости переоценки или справедливой стоимости и признания соответствующей накопленной прибыли или убытка в составе прочего совокупного дохода и их накопления в составе капитала суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода и накопленные в составе капитала, учитываются, как если бы Компания напрямую продала соответствующие активы (т.е. реклассифицируются в консолидированный отчет о совокупном доходе или переводятся напрямую в нераспределенную прибыль, как предусмотрено применимыми МСФО). Справедливая стоимость оставшихся инвестиций в бывшую дочернюю организацию на дату утраты контроля принимается в качестве справедливой стоимости при первоначальном признании в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета («МСБУ») 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» или (в применимых случаях) в качестве стоимости первоначального признания инвестиций в ассоциированную организацию или совместно контролируемую организацию.

Признание процентных доходов

Процентные доходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки представляет собой метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (либо группы финансовых активов или финансовых обязательств) и начисления процентного дохода или расходов на выплату процентов в течение соответствующего периода. Эффективная ставка процента представляет собой ставку, которая обеспечивает точное дисконтирование ожидаемой суммы будущих денежных выплат или поступлений вплоть до наступления срока погашения по данному финансовому инструменту, либо, когда это уместно, в течение более короткого периода, до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

Доходы по долговым инструментам отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков в целях исчисления убытков от обесценения.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Признание доходов по услугам и комиссий

Доходы по услугам и комиссии признаются Группой методом начисления по мере предоставления соответствующих услуг. Доходы по вступительным членским взносам и листинговым сборам признаются на основании решений о приеме организаций в члены Компании и включении ценных бумаг в официальный список Компании. Доход, получаемый Компанией от какой-либо организации в качестве ежемесячных членских взносов, признается ежемесячно на постоянной основе до тех пор, пока данная организация является членом Компании. Доходы по ежегодным листинговым сборам признаются в течение двенадцатимесячного периода, к которому они относятся.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Затраты по сделке, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Финансовые активы

Классификация финансовых активов при первичном признании зависит от цели приобретения финансового актива и его характеристик.

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: удерживаемые до погашения; имеющиеся в наличии для продажи; а также дебиторская задолженность.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

К финансовым активам, удерживаемым до погашения, относятся листинговые долговые ценные бумаги, не являющиеся производными инструментами, с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированными сроками погашения, которые Группа намеревается и имеет возможность удерживать до погашения.

Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

В случае продажи или реклассификации Группой инвестиций, удерживаемых до погашения более чем на незначительную сумму до срока погашения (кроме как в отдельных обстоятельствах), вся категория должна быть переведена в состав инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. Кроме того, Группе будет запрещено классифицировать любые финансовые активы как удерживаемые до погашения в течение последующих двух лет.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи, если они удерживаются на неопределенный период времени и продаются в связи с изменением рыночных условий или в целях исполнения требований по ликвидации данных финансовых активов.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости, а изменения их справедливой стоимости признаются непосредственно в капитале Группы как фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. После реализации таких финансовых активов относящаяся к ним сумма фонда переоценки исключается из капитала Группы и признается в консолидированном отчете о совокупном доходе как прочий совокупный доход (убыток) от корректировки по реклассификации. Вознаграждение по корпоративным облигациям, классифицируемым как имеющиеся в наличии для продажи, рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки и признается в консолидированном отчете о совокупном доходе в статье "Процентные доходы".

Справедливая стоимость денежных активов в иностранной валюте категории, имеющихся в наличии для продажи определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу на отчетную дату. Курсовые разницы, относимые на прибыль или убыток, определяются исходя из амортизированной стоимости денежного актива. Прочие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе.

Инвестиции в долевые ценные бумаги категории, имеющиеся в наличии для продажи, по которым отсутствуют котировки на активном рынке и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена, отражаются по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, определенных на конец каждого отчетного периода.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается по номинальной стоимости за вычетом резерва убытков на обесценение.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива.

По обращающимся и не обращающимся на организованном рынке инвестициям в акции категории, имеющимся в наличии для продажи, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента; или
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга; или
- невыплата или просрочка по выплате процентов и основной суммы долга; или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Отдельные категории финансовых активов, такие как дебиторская задолженность, активы, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом. Объективным признаком снижения стоимости дебиторской задолженности может служить прошлый опыт Группы по взысканию задолженности, увеличение числа задержек при погашении задолженности, а также выраженные изменения в национальной и местной экономике, которые обычно сопровождаются дефолтом по платежам.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по финансовому активу.

Для финансовых активов, учитываемых по стоимости приобретения, убыток от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной процентной ставки для аналогичного финансового актива. Такие убытки от обесценения восстановлению в будущих периодах не подлежат.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежной, дебиторская задолженность списывается также за счет резерва. Изменения резерва отражаются в прибылях и убытках.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива уменьшается и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать балансовую стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Если инвестиции категории, имеющиеся в наличии для продажи, признаются обесцененными, то общая сумма, составляющая разницу между стоимостью (за вычетом погашения основного долга и амортизации) и их текущей справедливой стоимостью за вычетом убытков на обесценение, признанных в прошлом в консолидированном отчете о совокупном доходе, переносится из капитала в консолидированный отчет о совокупном доходе.

Убытки от обесценения долевых ценных бумаг категории, имеющиеся в наличии для продажи, ранее отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе, не восстанавливаются. Любое увеличение справедливой стоимости таких активов после признания убытка от обесценения отражается напрямую в прочем совокупном доходе и накапливается по статье фонда переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. В отношении долговых ценных бумаг категории, имеющих в наличии для продажи убытки от обесценения впоследствии восстанавливаются через консолидированный отчет о совокупном доходе, если увеличение справедливой стоимости инвестиций может быть объективно привязано к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

Прекращение признания финансовых активов

Отражение финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, когда:

- истекло право на получение денежных потоков от актива;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива или оставила за собой право на получение денежных потоков от актива, но приняла на себя обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соответствующему договору;
- Группа (а) передала практически все риски и выгоды, связанные с активом, или (б) ни передала, ни оставила у себя практически все риски и выгоды, связанные с активом, но передала контроль над активом.

Признание финансового актива прекращается, когда он передан и выполнены требования для прекращения признания. Передача требует от Группы (а) передать контрактные права на получение денежных потоков по активу или (б) оставить за собой право на получение денежных потоков по активу, но принять контрактное обязательство по их выплате третьей стороне. После передачи Группа проводит переоценку степени, в которой она сохраняет за собой риски и выгоды от владения переданным активом. Если все риски и выгоды в основном были сохранены, актив продолжает учитываться в консолидированном отчете о финансовом положении. Если все риски и выгоды в основном были переданы, то признание актива прекращается. Если все риски и выгоды в основном не были ни оставлены, ни переданы, Группа проводит оценку того, был ли сохранен контроль над активом. Если Группа не сохранила контроль, то признание актива прекращается. Если Группа сохранила контроль над активом, то она продолжает учитывать актив в той мере, в какой продолжается ее участие в активе.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке.

В дальнейшем прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

Деньги и денежные эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в Республике Казахстан и за ее пределами с первоначальным сроком погашения до трех месяцев.

Средства в банках

В процессе своей деятельности Группа открывает текущие счета и депозиты в банках второго уровня на сроки не более года. Средства в банках с определенными сроками погашения учитываются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки. Средства в банках учитываются за вычетом обесценения.

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан, где Группа осуществляет свою деятельность.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц с использованием балансового метода учета. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный корпоративный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения деловой репутации, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы. Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из налоговых ставок, вступивших или фактически вступивших в силу на отчетную дату. Отложенный налог учитывается напрямую в консолидированном отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда отложенный налог относится к операциям, учитываемым напрямую в прочем совокупном доходе или капитале, отложенный налог в таких случаях также учитывается напрямую в прочем совокупном доходе или капитале.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные организации, а также совместные организации, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и существует вероятность того, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств и отражает в консолидированном отчете о финансовом положении итоговую разницу, если:

- Группа имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Износ и амортизация объекта начинаются тогда, когда он становится доступен для использования. Износ и амортизация рассчитываются методом равномерного списания в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	Сроки в годах
Компьютеры и оборудование	8.0-10.0
Транспортные средства	10.0
Прочее	8.0-16.7

Расходы по текущему ремонту отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе операционных расходов в периоде их возникновения, если только они не удовлетворяют требованиям для капитализации.

Балансовая стоимость основных средств анализируется на каждую отчетную дату на предмет возможного превышения отраженной в учете суммы над их возмещаемой стоимостью, и в том случае, если балансовая стоимость превышает такую расчетную возмещаемую стоимость, то стоимость активов снижается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается в соответствующем периоде и включается в состав операционных расходов.

Резервы

Резервы отражаются в учете, когда у Группы есть обязательства (юридические или вмененные), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Величина резерва, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние изменения стоимости денег во времени является существенным).

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

Иностранная валюта

При подготовке консолидированной финансовой отчетности каждой организации Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранная валюта»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Тенге/долл. США	147.50	148.46
Тенге/евро	196.88	213.95
Тенге/рубль	4.83	4.90
Тенге/британский фунт	228.29	239.60

Фонды капитала

Фонды, отраженные в составе капитала в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, включают:

- фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в который относятся изменения справедливой стоимости инвестиций категории, имеющихся в наличии для продажи;
- прочие фонды, в том числе составные части комбинированных финансовых обязательств, отражаемые в капитале.

В 2010 году Биржевым советом Компании было принято решение о создании резервного фонда в сумме 170,000 тыс. тенге для покрытия риска неплатежеспособности одного из участников срочного рынка. Резервный фонд состоит из 70,000 тыс. тенге резервного фонда для торговли с фьючерсными валютными контрактами и 100,000 тыс. тенге резервного фонда для торговли с индексными фьючерсными контрактами Компании. Резервный фонд был создан в декабре 2010 года, как только открылись торги по этим контрактам. Так как на отчетную дату рынок оставался неактивным, в резервном фонде не было никаких изменений. Резервный фонд был создан за счет нераспределенной прибыли.

Инвестиции в ассоциированные организации

Ассоциированной является организация на финансовую и операционную деятельность которой Группа оказывает существенное влияние, и которое не является ни дочерней организацией, ни совместной организацией. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной деятельности организации, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой деятельности.

Результаты деятельности, а также активы и обязательства ассоциированной организации включены в данную консолидированную финансовую отчетность методом долевого участия. Согласно методу долевого участия, инвестиции в ассоциированную организацию первоначально признаются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения и впоследствии корректируются с учетом доли Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ассоциированной организации. В случаях, когда доля Группы в убытках ассоциированной организации превышает инвестиции Группы в такую ассоциированную организацию (включая любые долгосрочные инвестиции, которые, по сути, составляют часть чистых инвестиций Группы в ассоциированную организацию), Группа прекращает признавать свою долю в дальнейших убытках. Дополнительные убытки признаются только в случаях, когда у Группы возникает юридическое или вмененное обязательство возместить соответствующую долю убытков или если Группа произвела платежи от имени ассоциированной организации.

Положительная разница между стоимостью приобретения идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ассоциированной организации и долей Группы в их справедливой стоимости на дату приобретения представляет собой гудвил, который включается в балансовую стоимость таких инвестиций. Если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ассоциированной организации превышает стоимость приобретения после переоценки, сумма такого превышения немедленно отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе текущего периода.

Для определения необходимости признания убытка от обесценения по инвестициям Группы в ассоциированную организацию применяются требования МСБУ 39. При необходимости балансовая стоимость инвестиции (в том числе гудвил) тестируется на предмет обесценения согласно МСБУ 36 «Обесценение активов» целиком путем сопоставления ее возмещаемой стоимости (наибольшего значения из стоимости использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу) с ее балансовой стоимостью. Признанный убыток от обесценения входит в состав балансовой стоимости инвестиции. Восстановление такого убытка от обесценения признается в соответствии с МСБУ 36 в случаях, когда возмещаемая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается.

Если организация-участник Группы ведет операции с ассоциированной организацией, прибыли и убытки, возникающие по сделкам с ассоциированной организацией, признаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только в пределах доли в ассоциированной организации, не принадлежащей Группе.

Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения положений учетной политики Группы руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

Ниже перечислены существенные допущения в дополнение к тем (см. ниже), которые руководство использовало при применении учетной политики Группы и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

Основные источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на конец отчетного периода, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Обесценение дебиторской задолженности

Дебиторская задолженность включается в состав прочих активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Группа регулярно проводит оценку имеющейся задолженности по дебиторской задолженности на предмет обесценения. Резервы Группы создаются для признания понесенных убытков от обесценения дебиторской задолженности. Группа считает учетные оценки, связанные с резервом под обесценение дебиторской задолженности, ключевым источником неопределенности в оценках в связи с тем, что (а) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку предположения о будущих нормах потерь и оценка потенциальных убытков по обесцененной дебиторской задолженности, основаны на фактических показателях, имеющихся на текущую дату, и (б) при наличии существенной разницы между оценочным значением убытка и фактически понесенными Группой убытками потребуются формирование резервов, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность Группы в последующие периоды.

Резервы под обесценение финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности определяются на основе существующих экономических и политических условий. Группа не в состоянии предсказать, какие изменения произойдут в Республике Казахстан, и какое влияние эти изменения могут иметь на адекватность резервов под обесценение финансовых активов в будущих периодах.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. общая стоимость дебиторской задолженности составляла 68,080 тыс. тенге и 69,387 тыс. тенге соответственно, а сумма резерва под обесценение составляла 18,010 тыс. тенге и 18,508 тыс. тенге соответственно.

Казахстанское налоговое, валютное и таможенное законодательство является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Группы, может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году.

По состоянию на 31 декабря 2010 года руководство считает, что его толкование соответствующего законодательства приемлемо и налоговый, валютный и таможенный статус Группы будет подтвержден. После проверок соответствующими органами могут быть начислены существенные дополнительные налоги, штрафы и пени, которые могут существенно отразиться на чистой прибыли Группы.

Стандарты и интерпретации, оказывающие влияние на показатели отчетности за текущий период (и/или предыдущие периоды)

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были применены в текущем периоде и оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной отчетности.

Новые и пересмотренные МСФО, касающиеся только представления и раскрытия информации

Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (в рамках «Улучшений МСФО», выпущенных в 2009 году)

Поправки к МСБУ 1 поясняют, что потенциальное погашение обязательства путем выпуска долевых ценных бумаг не имеет значения при его отнесении к краткосрочным или долгосрочным. В результате применения этой поправки не потребовалось никаких изменений.

Поправки к МСБУ 7 «Отчет о движении денежных средств» (в рамках «Улучшений МСФО», выпущенных в 2009 году)

Поправки к МСБУ 7 уточняют, что только затраты, приводящие к признанию актива в отчете о финансовом положении, могут быть классифицированы как денежные потоки от инвестиционной деятельности в отчете о движении денежных средств. В результате применения этой поправки не потребовалось никаких изменений.

Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (в рамках «Улучшений МСФО», выпущенных в 2010 году)

Поправки к МСФО 7 поясняют требуемый уровень раскрытия информации о кредитном риске и имеющемся обеспечении, а также устанавливается освобождение от раскрытия информации, требуемого ранее в отношении ссуд с пересмотренными условиями. В результате применения этой поправки не потребовалось никаких изменений.

Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (в рамках «Улучшений МСФО», выпущенных в 2010 году)

Поправки к МСФО 1 поясняют, что организация может по своему усмотрению представлять требуемые аналитические данные по статьям прочего совокупного дохода либо в отчете об изменениях капитала, либо в примечаниях к финансовой отчетности.

В результате применения этой поправки не потребовалось никаких изменений.

Новые и пересмотренные МСФО выпущенные, но еще не вступившие в силу

Группа не применила следующие новые и пересмотренные МСФО и интерпретации, которые были выпущены, однако еще не вступили в силу:

- МСФО 9 «Финансовые инструменты» - 12 ноября 2009 г., КМСБУ выпустил МСФО 9 «Финансовые инструменты», который вводит новые требования для классификации и оценки финансовых активов и обязательств, а также для выбытия. МСФО 9 требует чтобы все признанные финансовые активы, находящиеся в сфере применения МСБУ 39, были впоследствии оценены по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости. А именно, инвестиции в долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение денежных потоков по договору, представляющих исключительно оплату основного долга и вознаграждения по остатку основного долга, в целом оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих бухгалтерских периодов. Все остальные инвестиции в долговые и долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих бухгалтерских периодов.

Наибольшее влияние МСФО 9 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств относится к учету изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств (учитываемых по справедливой стоимости, через прибыль или убыток) зависящих от изменений в кредитном риске такого обязательства. А именно, при применении МСФО 9 в отношении финансовых обязательств, которые были определены как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сумма изменения в справедливой стоимости финансового обязательства, возникающего из-за изменений в кредитном риске такого обязательства, признается в прочем совокупном доходе, если только признание эффекта изменений в кредитном риске обязательства в прочем совокупном доходе не создаст или не увеличит бухгалтерское несоответствие в прибыли или убытке. Изменения в справедливой стоимости, относящиеся к кредитному риску обязательства, не переклассифицируются в последующем в прибыль или убыток. Ранее, при применении МСБУ 39, вся сумма изменения в справедливой стоимости финансового обязательства, определенного как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признавалась в прибыли или убытке.

МСФО 9 действителен для годовых периодов начинающихся с 1 января 2013 года, с возможностью раннего применения.

Группа ожидает, что МСФО 9 будет применено в консолидированной финансовой отчетности Группы для годового периода, начинающегося с 1 января 2013 года, и что применение нового стандарта будет иметь значительное влияние на суммы представленные в отношении финансовых активов и финансовых обязательств Группы. Тем не менее, не существует возможности представить обоснованную оценку до завершения детального рассмотрения.

- Поправки к МСФО 7 под названием «Раскрытия информации – передача финансовых активов» увеличивают требования по раскрытию информации по сделкам, содержащим перевод финансовых активов. Эти поправки направлены на представление большей прозрачности в отношении рисков в случаях, когда финансовый актив передается, но передающая сторона сохраняет некоторую часть рисков в активе. Поправки также требуют раскрытия информации о случаях, когда финансовые активы неравномерно распределены в течение периода.

Не ожидается, что эти поправки к МСФО 7 будут оказывать значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- Поправки к МСБУ 32 под названием «Классификация выпуска прав» описывают классификацию некоторых выпусков прав, деноминированных в иностранной валюте либо как долевого инструмента, либо как финансового обязательства. В данный момент Группа не вступала ни в какие соглашения, которые бы подпадали в сферу применения поправок. Тем не менее, в случае если Группа предпримет какой-либо выпуск прав в рамках действия поправок в будущих отчетных периодах, поправки к МСБУ 32 будут иметь влияние на классификацию таких выпусков прав.

- КИМСФО 19 представляет руководство в отношении учета по аннулированию финансового обязательства путем выпуска долевого инструмента. В данный момент Группа не вступала в сделки с такими характеристиками. Тем не менее, в случае если Группа предпримет какую-либо сделку с такой характеристикой в будущем, КИМСФО 19 будет иметь влияние на требуемый учет. В частности, при применении КИМСФО 19, долевыми инструментами, выпущенными при таких условиях, будут оцениваться по справедливой стоимости, и любая разница между текущей стоимостью аннулированного финансового обязательства и справедливой стоимостью выпущенных долевыми инструментами будет признаваться в составе прибыли или убытка.

Руководство Группы считает, что применение новых и пересмотренных стандартов не оказало значительного влияния на показатели консолидированной финансовой отчетности, однако может оказать влияние на учет будущих сделок.

4. ДОХОДЫ ПО УСЛУГАМ И КОМИССИИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Доходы по услугам и комиссии:		
Листинговые операции	360,439	390,371
Членские взносы	251,797	213,586
Комиссионное вознаграждение	229,317	476,715
Доходы от информационных услуг	130,933	97,844
Доходы от услуг удаленного доступа	22,453	18,477
	<u>994,939</u>	<u>1,196,993</u>
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	<u>994,939</u>	<u>1,196,993</u>

5. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ, ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Информация о движении резервов под обесценение по активам, по которым начисляются процентные доходы и прочим операциям представлена следующим образом:

	Инвестиции, удерживаемые до погашения	Прочие активы	Итого
31 декабря 2008 года	-	6,626	6,626
Дополнительное формирование резервов	63,834	11,896	75,730
Списание активов	-	(14)	(14)
31 декабря 2009 года	63,834	18,508	82,342
Дополнительное формирование резервов/(восстановление резервов)	2,691	(497)	2,194
Списание активов	(30,558)	-	(30,558)
31 декабря 2010 года	<u>35,967</u>	<u>18,011</u>	<u>53,978</u>

6. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Процентные доходы:		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
- процентные доходы по активам, не подвергавшимся обесценению	102,385	73,643
- процентные доходы по активам, которые были обесценены	<u>3,888</u>	<u>9,418</u>
Итого процентные доходы	<u><u>106,273</u></u>	<u><u>83,061</u></u>
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам	10,274	7,419
Проценты по средствам в банках	59,740	20,139
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	<u>36,259</u>	<u>55,503</u>
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u><u>106,273</u></u>	<u><u>83,061</u></u>

7. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Расходы на персонал	481,382	383,540
Операционная аренда	108,042	190,256
Социальный налог	47,226	37,286
Износ и амортизация	36,564	36,292
Коммуникации и обслуживание SWIFT	21,725	20,777
Налоги, кроме налога на прибыль	17,151	26,342
Командировочные расходы	9,620	11,493
Расходы на развитие бизнеса	8,290	5,889
Банковские услуги	7,214	7,940
Профессиональные услуги	6,933	8,952
Информационные услуги	5,095	-
Техническое обслуживание основных средств	4,044	4,693
Членские взносы	2,286	2,285
Страховые выплаты	1,759	2,165
Обучение	936	1,795
Расходы на почтовые и курьерские услуги	650	398
Прочие расходы	<u>18,432</u>	<u>20,782</u>
Итого операционные расходы	<u><u>777,349</u></u>	<u><u>760,885</u></u>

8. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые могут отличаться от МСФО.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2010 и 2009 гг., в основном связаны с различными методами/сроками учета доходов и расходов, а также временными разницами, возникающими в связи с различными подходами к учетной и налоговой стоимости некоторых активов.

Налоговая ставка, используемая при анализе соотношения между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету, приведенного ниже, составляет 20% к уплате юридическими лицами в Республике Казахстан по налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг., представлен следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:		
Начисленные отпускные расходы	(2,685)	(467)
Основные средства, начисленная амортизация	<u>(213)</u>	<u>(145)</u>
Отложенные налоговые активы	<u>(2,898)</u>	<u>(612)</u>
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:		
Основные средства, начисленная амортизация	<u>16,727</u>	<u>14,947</u>
Отложенные налоговые обязательства	16,727	14,947
Чистые отложенные налоговые активы	<u>659</u>	<u>612</u>
Чистые отложенные налоговые обязательства	<u>(14,488)</u>	<u>(14,947)</u>

Анализ эффективной ставки по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг. представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Прибыль до налогообложения	<u>369,895</u>	<u>492,091</u>
Нормативная ставка налога на прибыль	20%	20%
Налог по установленной ставке	73,979	98,418
Необлагаемый налогом доход по государственным ценным бумагам и прочим ценным бумагам, доход по которым не облагается налогом	(6,130)	(10,727)
Необлагаемый налогом доход от восстановления резерва	-	(1,010)
Необлагаемый налогом доход от прибыли ассоциированной организации	(7,974)	-
Расходы, не относимые на вычеты:		
- общие и административные расходы	7,774	7,098
- членские взносы	427	435
- начисленный резерв на обесценение ценных бумаг	538	13,057
- доля прибыли ассоциированной организации	924	9,418
- продажа ценных бумаг	373	1,305
- резерв на обесценение по прочим активам	720	3,097
- прочие	<u>(5,811)</u>	<u>1,330</u>
Всего постоянные разницы по налогу на прибыль	(9,159)	24,003
Расходы по налогу на прибыль	<u>64,820</u>	<u>122,421</u>

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Текущие расходы по налогу (Экономия)/расход по отложенному налогу на прибыль	65,326 (506)	116,151 6,270
Расходы по налогу на прибыль	<u>64,820</u>	<u>122,421</u>

Движение чистого отложенного налогового обязательства:

	2010 год	2009 год
Чистое отложенное налоговое обязательство на начало периода (Экономия)/расходы по отложенному налогу	14,335 (506)	8,065 6,270
Чистое отложенное налоговое обязательство на конец периода	<u>13,829</u>	<u>14,335</u>

9. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Показатели прибыли и средневзвешенного количества простых акций, использованные для расчета базовой прибыли на акцию, приведены ниже.

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Чистая прибыль за год, относящаяся к акционерам Группы	<u>305,075</u>	<u>369,670</u>
Прибыль, использованная для расчета прибыли на акцию от продолжающейся деятельности	<u>305,075</u>	<u>369,670</u>
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базовой прибыли на акцию	<u>465,153</u>	<u>450,659</u>
Прибыль на акцию – базовая (тенге)	<u>655.86</u>	<u>820.29</u>
Итого базовая прибыль на акцию (тенге)	<u>655.86</u>	<u>820.29</u>

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Наличные средства в кассе	651	523
Корреспондентские и текущие счета в Национальном Банке РК	179	184
Корреспондентские и текущие счета в других банках	<u>358,571</u>	<u>257,202</u>
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u>359,401</u>	<u>257,909</u>

11. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Срочные депозиты	<u>1,071,777</u>	<u>648,641</u>
Итого средства в банках	<u>1,071,777</u>	<u>648,641</u>

	31 декабря 2010 года			31 декабря 2009 года		
	%	Срок погашения	Сумма	%	Срок погашения	Сумма
Срочные депозиты						
АО «Казкоммерцбанк»	8.0-9.5	Октябрь 2011 г.	538,662	9.5	Май 2010 г.	10,590
АО «Банк ЦентрКредит»	4.6-7.2	Ноябрь 2011 г.	507,329	7.3	Май 2010 г.	303,552
АО «АТФБанк»	5.0	Апрель 2011 г.	25,786	10.0	Май 2010 г.	32,069
Дочерний Банк АО «Сбербанк России»	-	-	-	7.0	Май 2010 г.	302,430
			<u>1,071,777</u>			<u>648,641</u>

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. сумма начисленных процентов по средствам в банках составила 22,092 тыс. тенге и 8,509 тыс. тенге соответственно.

12. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Доля %	Справедливая стоимость	Доля %	Справедливая стоимость
Долевые ценные бумаги				
АО «БТА Банк»	0.0014	3,020	-	-
АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	0.3870	18,800	0.3870	18,800
ЗАО «Кыргызская фондовая биржа»	0.1100	9,014	0.1100	9,014
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		<u>30,834</u>		<u>27,814</u>

13. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Номинальная годовая процентная ставка	Сумма	Номинальная годовая процентная ставка	Сумма
Корпоративные облигации	7.20 – 11.00	140,254	7.0 – 11.8	266,740
Облигации Министерства финансов РК	6.10	101,308	5.80 – 6.10	315,486
		241,562		582,226
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 5)		<u>(35,967)</u>		<u>(63,834)</u>
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения		<u>205,595</u>		<u>518,392</u>

Информация о движении резерва под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг., представлена в Примечании 5.

	31 декабря 2010		31 декабря 2009	
	Номинальная годовая процентная ставка	Сумма	Номинальная годовая процентная ставка	Сумма
Долговые ценные бумаги:				
Министерство финансов Республики Казахстан	6.00	101,308	6.10 - 5.80	315,486
АО «Орнек XXI»	i + 2.50	35,967	i + 2.50	34,218
АО «Дельта Банк»	i + 2.00	30,721	i + 2.00	31,034
АО «Казкоммерцбанк»	i + 2.00	23,846	i + 2.00	23,433
АО «Темирбанк»	8.00	25,944	9.00	25,018
АО «АТФБанк»	i + 1.00	21,915	i + 1.00	21,753
АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания»	i + 1.80	1,861	i + 1.80	2,069
Дочерний Банк АО «Сбербанк России»	-	-	11.00	32,337
АО «БТА Банк»	-	-	i + 2.00 - 9.00	30,870
АО «Азия Авто»	-	-	i + 0.50	27,093
АО Дочерняя ипотечная организация АО «БТА Банк» «БТА Ипотека»	-	-	i + 2.00	25,711
АО «Банк ЦентрКредит»	-	-	i + 6.00	13,204
		<u>241,562</u>		<u>582,226</u>
За вычетом резерва под обесценение		<u>(35,967)</u>		<u>(63,834)</u>
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения		<u><u>205,595</u></u>		<u><u>518,392</u></u>

i - ставка инфляции

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. сумма начисленных процентов по инвестициям, удерживаемым до погашения, составила 10,199 тыс. тенге и 17,575 тыс. тенге соответственно.

В течение 2010 и 2009 гг. Группа продала некоторые инвестиции, удерживаемые до погашения за неделю до их срока погашения и признала убыток в размере 1,864 тыс. тенге и 6,523 тыс. тенге соответственно. Данные ценные бумаги были выпущены эмитентами, допустившими дефолт.

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Компьютеры и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Итого
По первоначальной стоимости				
31 декабря 2008 года	214,023	59,452	66,228	339,703
Приобретения	13,750	-	2,519	16,269
Выбытия	(27,580)	-	(3,581)	(31,161)
31 декабря 2009 года	200,193	59,452	65,166	324,811
Приобретения	10,638	-	3,652	14,290
Выбытия	(4,603)	-	(545)	(5,148)
Переводы	(6,554)	(1)	6,555	-
31 декабря 2010 года	199,674	59,451	74,828	333,953
Накопленный износ				
31 декабря 2008 года	62,462	16,761	17,682	96,905
Износ	24,191	6,086	5,205	35,482
Списано при выбытии	(26,421)	-	(2,361)	(28,782)
31 декабря 2009 года	60,232	22,847	20,526	103,605
Износ	24,604	6,084	5,578	36,266
Списано при выбытии	(3,976)	-	(382)	(4,358)
Переводы	(2,862)	(1)	2,863	-
31 декабря 2010 года	77,998	28,930	28,585	135,513
Балансовая стоимость				
На 31 декабря 2010 года	121,676	30,521	46,243	198,440
На 31 декабря 2009 года	139,961	36,605	44,640	221,206

15. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность	68,080	69,387
Резервы по дебиторской задолженности (Примечание 5)	(18,011)	(18,508)
	50,069	50,879
Прочие нефинансовые активы		
Расходы будущих периодов	3,774	1,168
Налоги, кроме налога на прибыль	1,854	2,190
Прочее	3,876	1,247
Итого прочие активы	59,573	55,484

Информация о движении резерва под обесценение прочих активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг., представлена в Примечании 5.

16. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Прочие финансовые обязательства:		
Расчеты по дивидендам	3,189	-
Расчеты с поставщиками	1,757	3,233
Расчеты по акциям	1,431	4,547
	<u>6,377</u>	<u>7,780</u>
Прочие нефинансовые обязательства:		
Задолженность за неиспользованные отпуска	19,753	17,493
Задолженность по пенсионным выплатам	4,324	3,020
Налог на добавленную стоимость к уплате	3,706	1,547
Социальные отчисления к уплате	987	626
Индивидуальный подоходный налог к уплате	293	399
Налог на имущество к уплате	12	12
Прочее	165	117
	<u>35,617</u>	<u>30,994</u>
Итого прочие обязательства	<u><u>35,617</u></u>	<u><u>30,994</u></u>

17. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Акционерный капитал Группы представлен следующим количеством акций:

	Разрешенный к выпуску акционерный капитал, количество акций	Акционерный капитал, разрешенный к выпуску, но не выпущенный, количество акций	Выпущенный акционерный капитал, количество акций
Простые акции			
31 декабря 2008 года	5,000,000	4,550,000	450,000
Выпуск акций	-	(7,907)	7,907
31 декабря 2009 года	5,000,000	4,542,093	457,907
Выпуск акций	-	(57,136)	57,136
31 декабря 2010 года	<u>5,000,000</u>	<u>4,484,957</u>	<u>515,043</u>

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. выпущенный и полностью оплаченный собственный капитал составил 406,244 тыс. тенге и 194, 618 тыс.тенге соответственно.

18. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В процессе своей деятельности для удовлетворения потребностей клиентов Группа использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Данные инструменты, несущие в себе кредитные риски различной степени, не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов.

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательств по ним Группа не понесет существенных убытков и соответственно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение

Коммерческое законодательство Республики Казахстан, основываясь на которое ведет свою деятельность Группа, может иметь более чем одно толкования. Также существует риск принятия налоговыми органами произвольных суждений относящихся к деловой деятельности. В случае такого рода оспаривания налоговыми органами суждений руководства касательно деятельности Группы, могут возникнуть дополнительные налоги, штрафы и пени.

Такая неопределенность может, например, относиться к налоговой трактовке финансовых инструментов и определению рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Также она может приводить к толкованию налоговыми органами возникших временных налоговых разниц по формированию и восстановлению резервов под возможные убытки по дебиторской задолженности как занижения налогооблагаемой базы. Руководство Группы считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, начисление соответствующих резервов в консолидированной финансовой отчетности не требуется.

Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние пять лет. Однако проведение налоговой проверки не означает, что вышестоящий налоговый орган не может провести проверку повторно.

Операционная среда

Страны с развивающимися рынками, такие как Республика Казахстан, подвержены большому количеству различных рисков, чем более развитые рынки, включая экономические, политические и социальные, и правовые и законодательные риски. Как это произошло в прошлом, действительные или предполагаемые финансовые проблемы, или увеличение предполагаемых рисков, связанных с инвестированием в развивающиеся экономики могут негативно повлиять на инвестиционный климат в Республике Казахстан и казахстанской экономики в целом.

Законы и положения, влияющие на бизнес в Республике Казахстан, продолжают быстро меняться. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан подвержено различным толкованиям. Кроме того, предприятия, осуществляющие свою основную деятельность в Республике Казахстан, постоянно сталкиваются с различными юридическими и финансовыми трудностями. Будущее экономическое развитие Республики Казахстан в значительной степени зависит от эффективности экономических, налогово-бюджетных и валютных реформ, проводимых правительством, а также от изменений в юридической, нормативно-правовой и политической сферах.

Мировой финансовый кризис, негативно сказался на финансовых рынках и рынках капитала Республики Казахстан в 2008 и 2009 гг. Однако значительные экономические неопределенности остаются. Негативные изменения, вызванные системными рисками мировой финансовой системы, включая ухудшение кредитных условий или снижение цен на нефть и газ, могут замедлить или остановить экономическое развитие Республики Казахстан, тем самым, лишая Компанию доступа к капиталу и негативно влияя на стоимость капитала для Компании, а также на результаты её деятельности, финансовое положение и дальнейшее развитие.

В Республике Казахстан также наблюдается относительно высокий уровень инфляции (согласно статистическим данным правительства, инфляция потребительских цен за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг. составила 7,8% и 6,2% соответственно).

19. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Операции между Компанией и ее дочерними организациями, являющимися ее связанными сторонами, были исключены при консолидации и не отражены в данном примечании. Информация об операциях Группы со связанными сторонами представлена далее:

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Денежные эквиваленты и их эквиваленты	1,254	359,401	637	257,909
- прочие связанные стороны	1,254		637	
Авансы оплаченные	-	78,261	1,500	38,399
- ассоциированная организация	-		1,500	
Прочие активы	4,992	59,573	3,058	55,484
- прочие связанные стороны	4,975		2,956	
- ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	16		102	
Авансы полученные	1,413	48,567	290	31,762
- прочие связанные стороны	1,413		290	
Прочие обязательства	1,593	35,617	4,725	30,994
- прочие связанные стороны	162		4,725	
- ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	1,431		-	

Вознаграждение Совета директоров и руководства Группы представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года		Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Вознаграждение ключевого управленческого персонала:				
- Краткосрочные вознаграждения	82,898	481,382	67,159	383,540
Итого	82,898	481,382	67,159	383,540

В консолидированном отчете о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года		Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Доходы по услугам и комиссии <i>- прочие связанные стороны</i>	33,714 33,714	994,939	58,306 58,306	1,196,993
Прочие доходы <i>- прочие связанные стороны</i>	- -	15,012	60,968 60,968	92,316
Операционные расходы <i>- прочие связанные стороны</i>	(3,402) (3,402)	(777,349)	(4,415) (4,415)	(760,885)

20. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Раскрытия оценочной справедливой стоимости делаются в соответствии с МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие», МСФО 32 «Финансовые инструменты: Представление» и МСФО 39 «Финансовые инструменты: Признание и Оценка» в отношении определения справедливой или примерной справедливой стоимости таких инструментов.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, денежных средств, ограниченных в использовании, средств в банках, дебиторской задолженности, средств клиентов и кредиторской задолженности примерно равна их справедливой стоимости в связи с краткосрочным характером этих финансовых инструментов.

За исключением приводимых ниже статей, по мнению руководства Группы, справедливая стоимость остальных финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Инвестиции, удерживаемые до погашения	205,594	194,215	518,392	504,023

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовые инструменты могут быть обменены в настоящее время при совершении сделки между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, разделены в иерархическом порядке на три уровня в зависимости от доступности рыночных данных:

- Котируемые цены на активном рынке (уровень 1) – оценка осуществляется по котировкам, полученным на активном рынке, по идентичным активам и обязательствам. Дополнительные корректировки или общее дисконтирование не применяются для таких финансовых инструментов. Поскольку переоценка основана на рыночных котировках, эти значения не несут в себе значительного объема суждений.
- Методы оценки, использующие рыночные данные (уровень 2) – оценки, основанные на данных, в большей степени основанных прямо или косвенно на рыночных данных, и оценки, основанные на одной или нескольких наблюдаемых рыночных ценах по обычным операциям на рынках, которые считаются неактивными.
- Методы оценки, основанные на информации, не содержащей рыночных данных (уровень 3) – оценки основываются на данных, не являющихся рыночными данными и играющих значительную роль в определении справедливой стоимости.

Как раскрыто в Примечании 12, справедливая стоимость некотируемых долевых бумаг на 31 декабря 2010 и 2009 гг. с балансовой стоимостью 30,834 тыс. тенге и 27,814 тыс. тенге соответственно, не может быть определена и данные инструменты отражены по себестоимости.

Раскрытие иерархического порядка в соответствии с МСФО 7 не представлялось, так как Группа не имела каких-либо других финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости.

21. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск;
- операционный риск.

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками Группа определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Группу от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей.

Кредитный риск

Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и вследствие этого возникновения у другой стороны финансового убытка.

30 марта 2010 года, в целях ограничения кредитного риска, присущего инвестиционному портфелю Компании, Решением Биржевого совета утвержден Порядок инвестирования собственных активов Компании (далее – «Порядок»). Согласно указанному порядку собственные средства Компании могут быть инвестированы только в государственные ценные бумаги и депозиты банков второго уровня. В связи с этим кредитный риск по государственным ценным бумагам признается равным нулю.

Кроме того, решениями Инвестиционного комитета, состоящего из руководства Компании («Инвестиционный комитет»), утвержден перечень банков второго уровня, в которые могут размещаться временно свободные активы Компании в виде инвестиций в краткосрочные депозиты сроком действия до одного года. При этом максимальный размер собственных активов Компании на депозитах каждого отдельного банка не может превышать установленного лимита в 500 млн. тенге.

Согласно утвержденному Порядку, корпоративные ценные бумаги, приобретенные до вступления в силу Порядка инвестирования собственных активов, могут быть реализованы по решению Инвестиционного комитета. В случае если реализация корпоративных ценных бумаг приводит к убыткам, то такое решение Инвестиционный комитет принимает с одобрения Биржевого совета. Корпоративные ценные бумаги, эмитенты которых допустили дефолт по выплатам купонного вознаграждения, удерживаются в портфеле Компании до их полного погашения.

Кредитный риск Компании со стороны участника торгов минимизируется посредством исполнения Компанией платежей по торгам по принципу "поставка–против–платежа".

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общих рыночных рисков.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по балансовым и внебалансовым инструментам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения.

	Максимальный размер кредитного риска	Зачет	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
31 декабря 2010 года					
Денежные средства и их эквиваленты	359,401	-	359,401	-	359,401
Денежные средства, ограниченные в использовании	30,776	-	30,776	-	30,776
Средства в банках	1,071,777	-	1,071,777	-	1,071,777
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	30,834	-	30,834	-	30,834
Инвестиции, удерживаемые до погашения	205,595	-	205,595	-	205,595
Прочие финансовые активы	50,069	-	50,069	-	50,069
31 декабря 2009 года					
Денежные средства и их эквиваленты	257,909	-	257,909	-	257,909
Денежные средства, ограниченные в использовании	1,504	-	1,504	-	1,504
Средства в банках	648,641	-	648,641	-	648,641
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	27,814	-	27,814	-	27,814
Инвестиции, удерживаемые до погашения	518,392	-	518,392	-	518,392
Прочие финансовые активы	50,879	-	50,879	-	50,879

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международными рейтинговыми агентствами или в соответствии с внутренней рейтинговой системой Группы. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до ВВВ. Финансовые активы с рейтингом ниже ВВВ относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация прочих непросроченных и необесцененных финансовых активов Группы по кредитным рейтингам:

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
31 декабря 2010 года							
Денежные средства и их эквиваленты	98	569	2,205	23,686	332,750	93	359,401
Деньги, ограниченные в использовании	-	-	-	30,776	-	-	30,776
Средства в банках	-	-	-	25,787	1,045,990	-	1,071,777
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	3,020	27,814	30,834
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	123,223	82,372	-	205,595
Прочие финансовые активы	-	229	90	1,731	47,882	137	50,069
31 декабря 2009 года							
Денежные средства и их эквиваленты	95	1,568	3,586	25,063	227,578	19	257,909
Деньги, ограниченные в использовании	1,484	-	-	20	-	-	1,504
Средства в банках	-	-	-	638,055	10,586	-	648,641
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	27,814	27,814
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	-	490,458	27,934	518,392
Прочие финансовые активы	-	635	-	626	49,339	279	50,879

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Управление риском ликвидности

Риск потери ликвидности может возникнуть при несовпадении сроков требований по активным операциям со сроками погашения по обязательствам Компании. Компания подвержена риску потери ликвидности также в случае наступления кредитного риска участника торгов.

Согласно утвержденному Порядку инвестирования собственных активов Компании временно свободные собственные активы Компании могут размещаться в краткосрочные депозиты (не более одного года). Перечень банков второго уровня, в которых могут размещаться депозиты Компании, регулярно пересматривается и утверждается Инвестиционным комитетом Компании.

Более того, согласно политике Компании средства участников торгов не размещаются в какие-либо инструменты, а находятся на корреспондентских счетах Компании. Риск ликвидности, возникающий в ходе проведения биржевых торгов, минимизируется посредством исполнения Компанией платежей в оплату нетто-требований участников торгов по принципу "поставка–против–платежа", при котором деньги участнику торгов, нарушившему регламент расчетов, не переводятся, а остаются на корреспондентских счетах Компании. Кроме того, в целях минимизации риска неисполнения обязательств по срочным сделкам участниками срочного рынка сформированы гарантийные фонды, а Компанией – резервный фонд, размеры которых рассчитываются по внутренним методикам.

В следующей таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств, рассчитанный на основе оставшегося срока до погашения. Таблица представлена на основе информации, предоставляемой ключевому руководству Группы.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2010 года Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Денежные средства и их эквиваленты	359,401	-	-	-	-	-	359,401
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	-	-	-	-	30,776	30,776
Средства в банках	-	-	1,071,777	-	-	-	1,071,777
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	30,834	30,834
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	103,181	466	76,440	25,508	-	205,595
Прочие финансовые активы	44,834	1,580	492	-	-	3,163	50,069
Итого финансовые активы	404,235	104,761	1,072,735	76,440	25,508	64,773	1,748,452
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:							
Обязательства перед членами биржи по денежным средствам, ограниченным в использовании	-	-	-	-	-	30,776	30,776
Прочие финансовые обязательства	3,188	-	-	-	-	3,189	6,377
Итого финансовые обязательства	3,188	-	-	-	-	33,965	37,153
Разница между финансовыми активами и обязательствами	401,047	104,761	1,072,735	76,440	25,508	30,808	
Разница между финансовыми активами и обязательствами нарастающим итогом	401,047	505,808	1,578,543	1,654,983	1,680,491	1,711,299	
	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2009 года Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Денежные средства и их эквиваленты	257,909	-	-	-	-	-	257,909
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	-	-	-	-	1,504	1,504
Средства в банках	-	-	648,641	-	-	-	648,641
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	27,814	27,814
Инвестиции, удерживаемые до погашения	24,303	7,887	312,822	150,565	22,815	-	518,392
Прочие финансовые активы	49,558	-	-	-	-	1,321	50,879
Итого финансовые активы	331,770	7,887	961,463	150,565	22,815	30,639	1,505,139
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:							
Обязательства перед членами биржи по денежным средствам, ограниченным в использовании	-	-	-	-	-	1,504	1,504
Прочие финансовые обязательства	7,780	-	-	-	-	-	7,780
Итого финансовые обязательства	7,780	-	-	-	-	1,504	9,284
Разница между финансовыми активами и обязательствами	323,990	7,887	961,463	150,565	22,815	29,135	
Разница между финансовыми активами и обязательствами нарастающим итогом	323,990	331,877	1,293,340	1,443,905	1,466,720	1,495,855	

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, курса валюты, цен на биржевые товары и акции, которым подвержена Группа.

Риск изменения процентной ставки

В части подверженности риску изменения процентных ставок инвестиционный портфель Компании подвержен риску изменения купонного дохода по облигациям, имеющим плавающую ставку, индексированную к уровню инфляции. Влияние риска изменения процентных ставок на рыночную стоимость субпортфеля облигаций отсутствует, поскольку все облигации, находящиеся в собственном инвестиционном портфеле Компании, классифицированы как «удерживаемые до погашения».

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе обоснованно возможных изменений процентных ставок. Влияние на прибыль до уплаты налога – это эффект допустимых изменений в процентной ставке на чистый процентный доход за один год на основе изменения плавающей ставки по финансовым активам и обязательствам с плавающей ставкой на 31 декабря 2010 и 2009 гг., и эффект переоценки инструментов с фиксированными процентными ставками, учитываемыми по справедливой стоимости. Влияние на капитал – это эффект допустимых изменений в процентной ставке, возникший в результате изменений в нераспределенной прибыли, и эффект переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, с фиксированными ставками.

Влияние на прибыль до уплаты налога на стоимость активов по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. представлено следующим образом:

	31 декабря 2010		31 декабря 2009	
	Процентная ставка +2%	Процентная ставка -2%	Процентная ставка +2%	Процентная ставка -2%
Прибыль до налогообложения и капитал	1,622	(1,622)	3,108	(3,908)

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены влиянию колебаний курсов обмена иностранных валют.

В соответствии с положениями вышеуказанного Порядка, собственные активы разрешается инвестировать исключительно в государственные ценные бумаги и депозиты банков второго уровня. Перечень банков второго уровня регулярно пересматривается и утверждается Инвестиционным комитетом Компании. Не практикуется инвестирование собственных средств Компании в валютные активы, что соответственно значительно ограничивает валютный риск Компании

Информация об открытой валютной позиции Группы представлена далее:

	Тенге	Доллар США 1 долл. США = 147.5 тенге	Евро 1 Евро = 196.88 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2010 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:					
Денежные средства и их эквиваленты	351,383	4,328	3,242	448	359,401
Обязательные резервы	30,776	-	-	-	30,776
Средства в банках	1,071,777	-	-	-	1,071,777
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	21,820	-	-	9,014	30,834
Инвестиции, удерживаемые до погашения	205,595	-	-	-	205,595
Прочие финансовые активы	42,664	12	7,393	-	50,069
Итого финансовые активы	1,724,015	4,340	10,635	9,462	1,748,452
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:					
Обязательства перед членами биржи по денежным средствам, ограниченным в использовании	30,776	-	-	-	30,776
Прочие финансовые обязательства	5,866	444	67	-	6,377
Итого финансовые обязательства	36,642	444	67	-	37,153
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	1,687,373	3,896	10,568	9,462	1,711,299
	Тенге	Доллар США 1 долл. США = 147.5 тенге	Евро 1 Евро = 196.88 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2009 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:					
Денежные средства и их эквиваленты	245,004	4,291	27	8,587	257,909
Обязательные резервы	20	1,484	-	-	1,504
Средства в банках	648,641	-	-	-	648,641
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	18,800	-	-	9,014	27,814
Инвестиции, удерживаемые до погашения	518,392	-	-	-	518,392
Прочие финансовые активы	50,868	11	-	-	50,879
Итого финансовые активы	1,481,725	5,786	27	17,601	1,505,139
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:					
Обязательства перед членами биржи по денежным средствам, ограниченным в использовании	20	1,484	-	-	1,504
Прочие финансовые обязательства	7,780	-	-	-	7,780
Итого финансовые обязательства	7,800	1,484	-	-	9,284
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	1,473,925	4,302	27	17,601	1,495,855

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлены валюты, по которым Группа подвергалась валютному риску по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. и предполагаемые денежные потоки Группы. Анализ рассчитывает эффект обосновано возможного движения курса валюты по всем переменным, используемым в качестве постоянных величин в консолидированном отчете о совокупном доходе. Отрицательная сумма в таблице отражает потенциальное чистое понижение в консолидированном отчете о совокупном доходе, в то время как положительная сумма отражает потенциальное чистое повышение.

Влияние на прибыль до налогообложения, основанное на стоимости финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг., рассчитывается с использованием анализа волатильности обменного курса:

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	+10% тенге/доллар США	-15% тенге/доллар США	+10% тенге/доллар США	-15% тенге/доллар США
Влияние на прибыль до налогообложения и капитал	390	(584)	430	(645)

Влияние на капитал:

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	+10% тенге/евро	-15% тенге/евро	+10% тенге/евро	-15% тенге/евро
Влияние на прибыль до налогообложения и капитал	1,057	(1,585)	3	(4)

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения в главном допущении, тогда как другие допущения остаются неизменными. В действительности существует связь между допущениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Группа активно управляет активами и пассивами. В дополнение к этому финансовое положение Группы может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Группы в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение допущений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые по рыночной цене в отчете о финансовом положении. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

Другие ограничения в приведенных выше анализах чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Группы о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

Ценовой риск

Риск изменения цены долевых инструментов это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке.

Операционный риск

Операционный риск представляет собой риск возникновения потерь вследствие сбоя в работе систем, ошибок сотрудников, фактов мошенничества, а также в результате влияния внешних событий. В случае невозможности осуществления управления операционными рисками, наличие таких рисков может причинить ущерб репутации Группы, привести к возникновению последствий законодательного и регулятивного характера или нанести Группе финансовый убыток. Предполагается, что Группа не в состоянии исключить все операционные риски, однако она стремится осуществлять управление такими рисками путем применения системы контроля, а также посредством осуществления мониторинга возможных рисков и реагирования на них. Мероприятия по контролю включают в себя эффективное разделение обязанностей, порядок предоставления доступа, осуществления авторизации и сверок, обучение персонала и процедуры оценки.

22. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В феврале 2011 года Компания разместила 29,956 простых акций на сумму 111,047 тыс. тенге.