

**АО «КАЗАХСТАНСКАЯ
ФОНДОВАЯ БИРЖА»**

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 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	9-42

АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2-3 отчета независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности Руководства и аудиторов в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «Компания») и его дочерних организаций (далее совместно – «Группа»).

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности Руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного 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;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности 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.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, была утверждена Руководством 4 апреля 2012 года.

От имени Руководства:

Дамитов К. К.
Президент

4 апреля 2012 года
г. Алматы, Казахстан



Бобровник Г. В.
И.о. Главного бухгалтера

4 апреля 2012 года
г. Алматы, Казахстан

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Совету директоров и акционерам и АО «Казахстанская фондовая биржа»:

Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» и его дочерних организаций (далее совместно – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года и соответствующие консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет 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 аудиторов

Наша ответственность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе 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 аудиторов, 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 оценочных показателей, полученных 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 Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Эндрю Викес
Партнер по заданию
Институт Дипломированных
бухгалтеров Австралии
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 от 13 сентября 2006 года



Нурлан Бекенов
Аудитор-исполнитель
Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство
№0082
от 13 июня 1994 года,
Генеральный директор
ТОО «Делойт»0082



4 апреля 2012 года
г. Алматы, Казахстан

АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге, кроме прибыли на одну акцию, выраженной в тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Доходы по услугам и комиссии	4, 20	1,009,923	994,939
Процентные доходы	6	95,522	106,273
Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты и прочим операциям	5	(6,660)	(2,194)
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой		531	(169)
Убыток от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(6,761)	-
Чистый убыток по инвестициям, удерживаемым до погашения	13	-	(1,864)
Доля в прибыли ассоциированной организации		35	35,247
Прочие доходы		21,470	15,012
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		1,114,060	1,147,244
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	7, 20	(904,224)	(777,349)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		209,836	369,895
Расходы по налогу на прибыль	8	(47,691)	(64,820)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		162,145	305,075
ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ			
Базовая (тенге)	9	299.94	655.86
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК			
Чистый убыток от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(10,090)	(1,488)
Убыток от обесценения, перенесенный в состав прибыли или убытка		6,761	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		158,816	303,587

От имени Руководства:

Дамитов К. К.
Президент

4 апреля 2012 года
г. Алматы, Казахстан



Бобровник Г. В.
И.о. Главного бухгалтера

4 апреля 2012 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	10, 20	49,257	359,401
Денежные средства, ограниченные в использовании		224,780	30,776
Средства в банках	11	583,323	1,071,777
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	12	21,622	30,834
Инвестиции, удерживаемые до погашения	13	105,302	205,595
Инвестиции в ассоциированную организацию	14	140,335	126,560
Авансы оплаченные		12,195	78,261
Основные средства	15	1,395,642	198,440
Нематериальные активы		3,331	3,278
Требования по текущему налогу на прибыль		56,673	55,984
Требования по отложенному налогу на прибыль	8	142	659
Прочие активы	16, 20	68,942	59,573
ИТОГО АКТИВЫ		2,661,544	2,221,138
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Обязательства перед членами биржи по денежным средствам, ограниченным в использовании		224,780	30,776
Авансы полученные	20	52,210	48,567
Обязательства по текущему налогу на прибыль		2,229	2,054
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	8	19,417	14,488
Прочие обязательства	17, 20	33,929	35,617
Итого обязательства		332,565	131,502
КАПИТАЛ:			
Акционерный капитал	18	517,291	406,244
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(5,389)	(2,060)
Прочие фонды		170,000	170,000
Нераспределенная прибыль		1,647,077	1,515,452
Итого капитал		2,328,979	2,089,636
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		2,661,544	2,221,138

От имени Руководства:

Дамитов К. К.
Президент

4 апреля 2012 года
г. Алматы, Казахстан



Бобровник Г. В.
И.о. Главного бухгалтера

4 апреля 2012 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

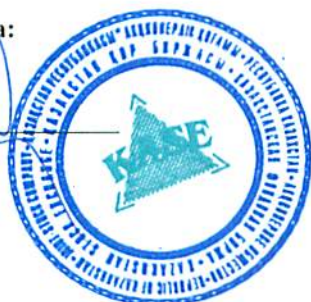
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Акционерный капитал	Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Прочие фонды	Нераспределенная прибыль	Всего капитал
По состоянию на 31 декабря 2009 года	194,418	(572)	-	1,523,462	1,717,308
Чистый убыток от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	(1,488)	-	-	(1,488)
Чистая прибыль за год	-	-	-	305,075	305,075
Итого совокупный 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)	-
По состоянию на 31 декабря 2010 года	406,244	(2,060)	170,000	1,515,452	2,089,636
Чистый убыток от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	(10,090)	-	-	(10,090)
Убыток от обесценения, перенесенный в состав прибыли или убытка	-	6,761	-	-	6,761
Чистая прибыль за год	-	-	-	162,145	162,145
Итого совокупный доход за год	-	(3,329)	-	162,145	158,816
Выпуск простых акций	111,047	-	-	-	111,047
Дивиденды объявленные	-	-	-	(30,520)	(30,520)
По состоянию на 31 декабря 2011 года	517,291	(5,389)	170,000	1,647,077	2,328,979

От имени Руководства:

Дамитов К. К.
Президент

4 апреля 2012 года
г. Алматы, Казахстан



Бобровник Г. В.
И.о. Главного бухгалтера

4 апреля 2012 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		209,836	369,895
Корректировки неденежных статей:			
Формирование резерва под обесценение активов		6,660	2,194
Убыток от выбытия объектов основных средств		9,296	790
Убыток от выбытия инвестиций, удерживаемых до погашения		-	1,864
Доля в прибыли ассоциированной организации		(35)	(35,247)
Чистое изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(878)	(438)
Убыток от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		6,761	-
Чистое изменение начисленных процентов		4,945	6,207
Износ и амортизация	7	42,690	36,564
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		279,275	381,829
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Денежные средства, ограниченные в использовании		(194,004)	(29,272)
Средства в банках		484,685	(436,719)
Авансы оплаченные		66,066	(39,862)
Прочие активы		(16,029)	(3,592)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Обязательства перед членами биржи по денежным средствам, ограниченном в использовании		194,004	29,272
Авансы полученные		3,643	16,805
Прочие обязательства		(832)	4,550
Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		816,808	(76,989)
Налог на прибыль уплаченный		(42,759)	(131,331)
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности		774,049	(208,320)

АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах казахстанских тенге)

	Приме- чания	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств	15	(1,248,988)	(14,290)
Приобретение нематериальных активов		(253)	-
Поступление от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения		99,117	307,709
Поступление от продажи инвестиций, удерживаемых до погашения		-	3,839
Приобретение инвестиций в ассоциированной организации		(13,740)	(56,260)
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности		<u>(1,163,864)</u>	<u>240,998</u>
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления от выпуска простых акций		109,616	208,710
Выплата дивидендов по простым акциям		(29,945)	(139,896)
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		<u>79,671</u>	<u>68,814</u>
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(310,144)	101,492
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	10	<u>359,401</u>	<u>257,909</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	10	<u><u>49,257</u></u>	<u><u>359,401</u></u>

Сумма процентного вознаграждения, полученного Группой в течение годов, закончившихся 31 декабря 2011 и 2010 гг., составили 100,467 тыс. тенге и 100,066 тыс. тенге, соответственно.

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, имеющих в наличии для продажи.

От имени Руководства:

Дамитов К. К.
Президент

4 апреля 2012 года
г. Алматы, Казахстан



Бобровник Г. В.
И.о. Главного бухгалтера

4 апреля 2012 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «Компания») была учреждена 17 ноября 1993 года в форме акционерного общества закрытого типа. Свидетельство о государственной регистрации хозяйствующего субъекта № 3980 было выдано Алатауской районной администрацией г. Алматы 30 декабря 1993 года на основе ранее существовавшего при Национальном Банке Республики Казахстан Центра проведения межбанковских валютных операций (Валютной биржи).

В настоящее время Компания действует на основании свидетельства о государственной перерегистрации юридического лица № 54214-1910-АО от 07 января 2004 года, выданного Управлением юстиции г. Алматы.

Деятельность Компании на рынке ценных бумаг осуществляется на основании лицензии Комитета Республики Казахстан по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее – «КФН», ранее известное как Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций) для осуществления деятельности по организации торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами №0409200037 от 2 февраля 2004 года. Кроме того, Компания обладает лицензией КФН на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан в национальной и иностранной валюте № 3 от 20 февраля 2006 года.

Юридический адрес Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, 050020, г. Алматы, пр. Достык, 291/3а. По состоянию на 31 декабря 2011 года фактический адрес Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, 050040 г. Алматы, ул. Байзакова, 280, северная башня МФК «Алматы Тауэрс», 8 этаж.

Основной деятельностью Компании и ее дочерних организаций (далее совместно – «Группа») 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.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. акционеры, каждому из которых принадлежат акции Компании в количестве, составляющем более 5% от общего количества ее размещенных акций:

	31 декабря 2011 года, %	31 декабря 2010 года, %
Акционеры		
ТОО «Сентрас Кредит»	16.79	-
АО «Региональный финансовый центр Алматы»	13.75	12.98
АО «Kaspi Банк»	5.22	5.52
ТОО «Сентрас Капитал»	-	8.70
Другие (владеющие по отдельности менее 5%)	64.24	72.80
Итого	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

Компания является материнской компанией Группы, в которую входят компании, консолидированные для целей данной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. процент участия/процент голосующих акций и вклад в уставной капитал в дочерние организации представлен следующим образом:

Наименование	Страна ведения деятельности	Процент участия/ процент голосующих акций (%)	Вклад в уставный капитал, тыс. тенге	Вид деятельности
ТОО «Информационное агентство финансовых рынков «ИРБИС»	Казахстан	100	8,930	Информационные услуги
ТОО «eTrade.kz»	Казахстан	100	12,852	Информационные технологии

Ассоциированные организации

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

Наименование	Страна ведения деятельности	Процент участия/ процент голосующих акций (%)		Доля в чистых активах, тыс. тенге		Вид деятельности
		31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года	
ТОО «РТРС»	Казахстан	50	50	140,335	126,560	Выполнение функций резервного торгового и расчетного центров

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Руководством Компании 4 апреля 2012 года.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ

Учетная политика

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

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения, что Группа является действующей организацией и будет продолжать свою деятельность 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 данной консолидированной финансовой отчетности является казахстанский тенге.

Принятие новых и пересмотренных стандартов

В прошлом году Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМСФО, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2011 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов.

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

На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности были выпущены, но еще не вступили в силу следующие новые стандарты и интерпретации, досрочного применения которых Группа не проводила:

- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» - поправки, увеличивающие требования к раскрытию информации о передаче финансовых активов¹;
- МСФО 9 «Финансовые инструменты»⁶;
- МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»³;
- МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности»³;
- МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях»³;
- МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»²;
- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» - поправки в отношении метода представления прочего совокупного дохода⁴;
- МСБУ 12 «Налог на прибыль» - поправка, имеющая ограниченную сферу действия (возмещение базовых активов)⁵;
- МСБУ 27 – перевыпущен как МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в результате пересмотра в мае 2011 года)³;
- МСБУ 28 – перевыпущен как МСБУ 28 «Вложения в зависимые и совместные предприятия» (в результате пересмотра в мае 2011 года)³;
- МСБУ 32 – поправки, уточняющие применение правил взаимозачета и требуемых раскрытий⁷.

¹ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2011 года, с возможностью досрочного применения.

² Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года, с возможностью досрочного применения.

³ Каждый из пяти стандартов действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года, с возможностью досрочного применения, разрешенного в случае применения всех из «пакета пяти» стандартов (только МСФО 12 может быть применен самостоятельно).

⁴ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года, с возможностью досрочного применения.

⁵ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2012 года, с возможностью досрочного применения.

⁶ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2015 года, с возможностью досрочного применения.

⁷ Поправки к МСБУ 32 действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 года. Соответствующие поправки к МСФО 7 в отношении раскрытия информации с 1 января 2013 года.

Поправки к МСФО 7

Увеличивают требования к раскрытию информации о передаче финансовых активов (например, в ходе трансформации неликвидных активов в ценные бумаги), в том числе в целях лучшего понимания возможных рисков, остающихся у предприятия, передавшего активы. В соответствии с данными поправками также требуются дополнительные раскрытия в случае непропорционально большого числа операций по передаче активов, осуществляемых в конце отчетного периода.

В соответствии с МСБУ 8 требуется ретроспективное применение стандарта, за исключением того, что в первый год применения от организации не требуется предоставление сравнительной информации за периоды, начинающиеся до 1 июля 2011 года. В настоящее время Группа оценивает влияние измененного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО 9

Выпущенный в ноябре 2009 года и дополненный в октябре 2010 года, вводит новые требования по классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств и по прекращению их признания.

- Согласно МСФО 9 все отраженные финансовые активы, которые соответствуют определению МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели (целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, и такие денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней), как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих отчетных периодов. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов.
- Наиболее значительным последствием МСФО 9 в плане классификации и оценки финансовых обязательств является учет изменений справедливой стоимости финансового обязательства (обозначенного в качестве справедливой стоимости через прибыли или убытки), связанных с изменениями кредитного риска по такому обязательству. В частности, в соответствии с МСФО 9, по финансовым обязательствам, отнесенным по справедливой стоимости через прибыли или убытки, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток. Ранее, в соответствии с МСБУ 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, обозначенного по справедливой стоимости через прибыли или убытки, признавалась в составе прибылей или убытков.

Руководство Группы предполагает, что МСФО 9 будет применяться в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, начинающийся 1 января 2015 года, и его применение окажет значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Группы. В то же время, обоснованная оценка данного влияния требует проведения детального анализа.

МСФО 10 Консолидированная финансовая отчетность

заменяет собой все указания по контролю и консолидации, содержащиеся в МСБУ 27 и ПКИ 12 «Консолидация – компании специального назначения». МСФО 10 вводит единую консолидационную модель, основывающуюся на едином определении контроля для всех предприятий – объектов инвестирования, независимо от того, контролируется ли предприятие через права голоса или через иную договоренность, как это часто бывает в случае предприятий специального назначения. Единое определение контроля в МСФО 10 сопровождается подробными инструкциями по применению и основывается на том, имеются ли у инвестора:

- властные полномочия в отношении предприятия – объекта инвестирования;
- права или риски по переменным результатам деятельности предприятия – объекта инвестирования; и
- возможность использовать властные полномочия для влияния на переменные результаты.

МСФО 11 Соглашения о совместной деятельности

Заменяет МСБУ 31 «Участие в совместной деятельности» новыми требованиями к учету соглашений о совместной деятельности с ее классификацией либо как «совместная деятельность», либо как «совместное предприятие». Исключена возможность классификации как «совместно контролируемые активы».

- При отражении прав и обязательств от участия в совместной деятельности, стороны не должны рассматривать существование отдельного юридически оформленного соглашения в качестве ключевого фактора для выбора метода учета, а придавать основное значение распределению прав и обязанностей между ними.
- При участии в «совместной деятельности» («совместно контролируемых операциях») у сторон соглашения возникают прямые права в отношении активов и прямые обязательства по погашению задолженности. В результате участник «совместной деятельности» признает свою долю участия исходя из прямых прав и обязательств, а не как долю участия в «совместно контролируемом предприятии». Участник признает активы, обязательства, доходы и расходы, возникающие от «совместной деятельности»
- При участии в «совместно предприятии» («совместно контролируемом предприятии») у сторон соглашения возникают права на долю в чистых активах такого предприятия. Участие в «совместных предприятиях» признается инвестицией и учитывается долевым методом, описанным в МСБУ 28 «Вложения в зависимые предприятия». Существовавшая возможность выбора политики пропорциональной консолидации была исключена.

МСФО 12 Раскрытие информации об участии в других предприятиях

Увеличивают требования к раскрытию информации о консолидированных и неконсолидированных предприятиях, в которых имеется участие, с тем, чтобы у пользователей отчетности имелась возможность оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с участием в дочерних предприятиях, зависимых компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидированных структурированных предприятиях. Таким образом, МСФО 12 определяет требуемые раскрытия для компаний, составляющих отчетность по двум новым стандартам, МСФО 10 и МСФО 11, и заменяет требования к раскрытиям, содержащихся в МСБУ 28.

МСБУ 27 (2011) Отдельная финансовая отчетность

Остается стандартом, который применяется исключительно при составлении отдельной финансовой отчетности. Существующее руководство по составлению отдельной финансовой отчетности остается практически без изменений.

МСБУ 28 (2011) Вложения в зависимые и совместные предприятия

Теперь включает требования как в отношении зависимых компаний, так и совместных предприятий, для которых требуется учет по методу долевого участия в соответствии с МСФО 11.

Группа в настоящее время оценивает влияние принятия данных стандартов.

МСФО 13

Действие нового стандарта направлено на повышение согласованности и снижение сложности путем предоставления точного определения справедливой стоимости и использования единого источника требований по оценке справедливой стоимости и раскрытию информации при составлении отчетности по МСФО. Данный стандарт:

- определяет справедливую стоимость;
- устанавливает единую структуру оценки справедливой стоимости для целей составления отчетности по МСФО;
- требует раскрытия информации об оценке справедливой стоимости.

МСФО 13 применяется, когда другой стандарт МСФО требует или позволяет проводить оценку по справедливой стоимости или раскрывать информацию в отношении оценки справедливой стоимости (а также таких оценок, как справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу, основанных на справедливой стоимости или раскрытии информации о таких оценках), за исключением выплат, рассчитываемых на основе цены акций, относящихся к сфере применения МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций», лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСБУ 17 «Аренда», а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСБУ 2 «Товарно-материальные запасы» или эксплуатационная ценность в МСБУ 36 «Обесценение активов».

В настоящее время Группа оценивает влияние измененного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к МСБУ 1 Представление финансовой отчетности

Вносят изменения в способ представления информации о совокупном доходе.

Поправки к МСБУ 1:

- Сохраняют поправки к МСБУ 1, принятые в 2007 году, и требуют, чтобы прибыли или убытки и прочий совокупный доход были представлены вместе, т.е. либо как единый «отчет о прибыли и убытках и совокупном доходе», либо как отдельные «отчет о прибылях и убытках» и «отчет о совокупном доходе», и не требует составления одного общего отчета, как предлагалось в проекте для обсуждения.
- Требуют от компаний группировать статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на основании их возможной последующей реклассификации в прибыли или убытки, т.е. разделять их на те, которые могут быть реклассифицированы, и те, которые не могут.
- Требуют, чтобы суммы налога, связанные со статьями, представленными до налогообложения, показывались отдельно по каждой из двух групп статей прочего совокупного дохода (без изменения возможности представления статей прочего совокупного дохода до вычета суммы налога или после).

Поправка к МСБУ 12 Налоги на прибыль

вводит допущение, что возмещение текущей стоимости недвижимости, оцениваемой с использованием модели справедливой стоимости, содержащейся в МСБУ 40 «Инвестиции в недвижимость», будет, как правило, происходить в результате продажи такой недвижимости.

В соответствии с МСБУ 8 требуется ретроспективное применение. Группа в настоящий момент оценивает возможное влияние данной поправки на консолидированную финансовую отчетность и сроки ее применения.

Поправки к МСБУ 32 Финансовые инструменты: представление информации

Дают разъяснения по применению правил зачета финансовых активов и обязательств. В частности, разъяснены:

- значение фразы «действующее, юридически исполнимое право на зачет»;
- условие одновременной реализации актива и погашения обязательства;
- правила зачета активов, находящихся в залоге;
- определение единицы измерения при проведении зачета.

Соответствующие поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» требуют раскрытия всех финансовых инструментов, по которым проведен зачет в соответствии с пунктом 42 МСБУ 32. Поправки также требуют раскрытия признанных в отчетности финансовых инструментов, на которые распространяются рамочные соглашения о зачете или аналогичные договоры, даже если зачет не был проведен в соответствии с МСБУ 32. Указанные раскрытия позволят пользователям отчетности оценить влияние прав зачета на финансовое положение Группы вне зависимости от того, был ли зачет проведен в финансовой отчетности.

Группа в настоящий момент оценивает возможное влияние данных поправок на консолидированную финансовую отчетность и сроки их применения.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

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

Финансовая отчетность дочерних организаций консолидируется с финансовой отчетностью Компании, начиная с момента приобретения данной организации (даты, с которой начинается осуществление эффективного контроля Компании над данными организациями) до момента продажи (даты, с которой прекращается осуществление эффективного контроля Компании над данными организациями). Общий совокупный доход дочерних организаций относится к акционерам Компании

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.

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.

Признание процентных доходов

Процентные доходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (либо группы финансовых активов или финансовых обязательств), а также в отнесении процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денег приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства. При этом производится дисконтирование денежных потоков на период предполагаемого срока существования финансового актива или финансового обязательства или, если это применимо, на более короткий период.

Процентные доходы включают в себя процентные доходы от инвестиций в ценные бумаги, начисленное вознаграждение по депозитам и на остатки денежных средств по методу эффективной процентной ставки.

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.

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, соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании.

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 инвестициям, 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, после первоначального признания по справедливой стоимости, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резервов под обесценение.

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 инвестиции как удерживаемые до погашения в течение последующих двух лет. Амортизация инвестиций, удерживаемых до погашения, отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции 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 инвестиций.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости, а изменения их справедливой стоимости признаются непосредственно в капитале Группы как фонд переоценки инвестиций. После реализации таких инвестиций относящаяся к ним сумма фонда переоценки исключается из капитала Группы и признается в консолидированном отчете о совокупном доходе. 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».

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 Группы учитывается по себестоимости за вычетом убытков от обесценения с формированием резервов по сомнительным долгам.

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 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 консолидированном отчете о совокупном доходе.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизируемой стоимости, 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, 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, имеющиеся в наличии для продажи. В отношении долговых ценных бумаг категории, имеющихся 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 практически все риски и преимущества, связанные с правом собственности;
- Группа ни передала, ни сохранила по существу все риски и преимущества, связанные с правом собственности, но более не имеет контроля над активом.

После передачи финансового актива Группа проводит переоценку степени, в которой она сохраняет за собой риски и преимущества от владения переданным активом. Если все риски и преимущества в основном были сохранены, актив продолжает учитываться в консолидированном отчете о финансовом положении. Если все риски и преимущества в основном были переданы, то признание актива прекращается. Если все риски и преимущества в основном не были ни сохранены, 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.

Любые прибыли или убытки, возникающие в результате прекращения признания финансовых активов, отражаются в статьях консолидированного отчета Группы о совокупном доходе как прочие доходы/(расходы) от операционной деятельности.

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 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.

Основные средства

Основные средства первоначально признаются по стоимости приобретения (первоначальной стоимости), включающей в себя прямые затраты и невозмещаемые налоги, которые непосредственно связаны с приобретением основных средств. Далее основные средства учитываются по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации и признанных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Группа признает в балансовой стоимости каждой единицы основных средств затраты, понесенные на ее модернизацию и ремонт, которые продлевают срок полезной службы данной единицы или увеличивают будущие экономические выгоды от ее использования. Расходы на ремонт и техническое обслуживание основных средств, которые не соответствуют этому критерию капитализации, отражаются в консолидированном отчете Группы о совокупном доходе в том периоде, в котором они были понесены.

Амортизация основных средств включается в консолидированный отчет Группы о совокупном доходе в качестве операционных расходов в течение оценочного срока полезной службы данных средств с использованием метода равномерного списания стоимости. Если компоненты какой-либо единицы основных средств имеют разный срок полезной службы, они рассматриваются как отдельные единицы основных средств.

Ниже приведены оценочные сроки полезной службы основных средств Группы:

	Сроки в годах
Здание	100.0
Компьютеры и оборудование	8.0-10.0
Транспортные средства	10.0
Прочее	8.0-16.7

Остаточная стоимость, срок полезной службы и метод амортизации основных средств пересматриваются по состоянию на конец каждого финансового года.

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, в том случае 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.

Иностранные валюты

Операции, которые осуществляются Группой в валютах, отличающихся от функциональной валюты (далее - «иностранные валюты»), учитываются 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 2011 года	31 декабря 2010 года
Тенге/1 доллар США	148.40	147.50
Тенге/1 евро	191.72	196.88
Тенге/1 рубль	4.61	4.83
Тенге/1 британский фунт	228.80	228.29

Акционерный капитал

Акционерный капитал, отражается по первоначальной стоимости.

Дивиденды по простым акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

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 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.

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.

Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль состоят из текущего и отложенного налогов и отражаются в консолидированном отчете Группы 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 учитывается напрямую в прочем совокупном доходе или капитале.

Сумма текущего расхода по налогу является ожидаемой величиной налога, начисленного к уплате за период и рассчитанного на основе действующих в соответствии с законодательством Республики Казахстан на отчетную дату ставок налогообложения с учетом всех корректировок по налоговой задолженности предыдущих лет.

Отложенный налог начисляется при учете временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определенных для целей подготовки финансовой отчетности, и сумм, которые используются в налоговых целях. Следующие временные разницы не принимаются во внимание при начислении отложенных налогов: первоначальное признание активов или обязательств, которые не оказывают влияние на учетную и налогооблагаемую прибыль, кроме случаев объединения организаций; разницы, относящиеся к инвестициям в дочерние организации, если имеется вероятность того, что они не будут восстановлены в учете в обозримом будущем.

Актив по отложенному налогу признается только в случае, если имеется вероятность получения достаточной для уменьшения на его величину будущей налогооблагаемой прибыли.

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.

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.

Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения положений учетной политики Группы руководство делает 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, (i) что 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 при наличии (ii) 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 2011 и 2010 гг. общая стоимость дебиторской задолженности составляла 56,994 тыс. тенге и 68,080 тыс. тенге соответственно, а сумма резерва под обесценение составляла 19,121 тыс. тенге и 18,011 тыс. тенге, соответственно.

Налогообложение

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 местными или центральными государственными органами. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. руководство считает, что его толкование соответствующего законодательства приемлемо и налоговый, валютный и таможенный статус Группы будет подтвержден. После проверок соответствующими органами могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени, которые могут отразиться на чистой прибыли Группы.

Судебные разбирательства

В соответствии с МСФО Группа признает необходимость формирования провизий только при наличии текущих обязательств, возникших вследствие произошедших событий, которые могут быть достоверно оценены. Условное обязательство, не соответствующее указанным критериям, может быть раскрыто в примечаниях к финансовой отчетности. Применение данного принципа по отношению к судебным разбирательствам требует от Группы принятия решений по различным оперативным и юридическим вопросам, находящимся вне сферы ее контроля. В случае судебных разбирательств Группа придерживается политики оперативного пересмотра незавершенных судебных разбирательств каждый раз после изменения их хода, а также на каждую отчетную дату с тем, чтобы оценить необходимость формирования провизий. Существуют следующие факторы, учитываемые Группой при принятии решений о формировании провизий: сущность иска, претензии или штрафа; сумма потенциального ущерба, который может быть понесен Группой в результате неблагоприятного для нее исхода судебного разбирательства; ход судебного разбирательства (в том числе после даты составления финансовой отчетности, но до ее публикации); мнения юридических консультантов; предыдущий опыт подобных разбирательств; любые решения руководства Группы в отношении того, как реагировать на иск, претензии или штраф.

4. ДОХОДЫ ПО УСЛУГАМ И КОМИССИИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Доходы по услугам и комиссиям:		
Листинговые операции	316,725	360,439
Членские взносы	271,291	251,797
Комиссионное вознаграждение	252,574	229,317
Доходы от информационных услуг	146,355	130,933
Доходы от услуг удаленного доступа	22,978	22,453
	<u>1,009,923</u>	<u>994,939</u>

5. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ И 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
По состоянию на 31 декабря 2009 года	63,834	18,508	82,342
Дополнительное формирование резервов/(восстановление резервов)	2,691	(497)	2,194
Списание активов	<u>(30,558)</u>	<u>-</u>	<u>(30,558)</u>
По состоянию на 31 декабря 2010 года	35,967	18,011	53,978
Дополнительное формирование резервов	-	6,660	6,660
Списание активов	<u>-</u>	<u>(5,550)</u>	<u>(5,550)</u>
По состоянию на 31 декабря 2011 года	<u>35,967</u>	<u>19,121</u>	<u>55,088</u>

6. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Процентные доходы включают:		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
- процентные доходы по активам, не подвергавшимся обесценению	95,522	102,385
- процентные доходы по активам, которые были обесценены	-	3,888
Итого процентные доходы	<u>95,522</u>	<u>106,273</u>
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам	3,487	10,274
Проценты по средствам в банках	78,921	59,740
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	<u>13,114</u>	<u>36,259</u>
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>95,522</u>	<u>106,273</u>

7. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Расходы на персонал	555,013	481,382
Операционная аренда	111,799	108,042
Социальный налог	54,942	47,226
Износ и амортизация	42,690	36,564
Коммуникации и обслуживание SWIFT	22,644	21,725
Налоги, кроме налога на прибыль	17,824	17,151
Расходы на развитие бизнеса	15,409	8,290
Командировочные расходы	13,106	9,620
Профессиональные услуги	9,462	6,933
Банковские услуги	7,203	7,214
Информационные услуги	6,566	5,095
Техническое обслуживание основных средств	3,983	4,044
Членские взносы	3,143	2,286
Обучение	1,552	936
Страховые выплаты	1,328	1,759
Расходы на почтовые и курьерские услуги	721	650
Прочие расходы	36,839	18,432
Итого операционные расходы	<u>904,224</u>	<u>777,349</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 2011 и 2010 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 2011 и 2010 гг., представлен следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:		
Задолженность за неиспользованные отпуска	(1,735)	(2,685)
Основные средства, начисленная амортизация	<u>(399)</u>	<u>(213)</u>
Отложенные налоговые активы	<u>(2,134)</u>	<u>(2,898)</u>
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:		
Основные средства, начисленная амортизация	20,951	16,727
Задолженность за неиспользованные отпуска	<u>458</u>	<u>-</u>
Отложенные налоговые обязательства	21,409	16,727
Требования по отложенному налогу на прибыль	<u>142</u>	<u>659</u>
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	<u>(19,417)</u>	<u>(14,488)</u>

Анализ эффективной ставки по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг. представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Прибыль до налогообложения	<u>209,836</u>	<u>369,895</u>
Нормативная ставка налога на прибыль	20%	20%
Налог по установленной ставке	<u>41,967</u>	<u>73,979</u>
Необлагаемый доход по государственным ценным бумагам и прочим ценным бумагам, доход по которым не облагается налогом	(2,444)	(6,130)
Необлагаемый доход от восстановления резерва	(79)	-
Необлагаемый доход от прибыли ассоциированной организации	(7)	(7,050)
Расходы, не относимые на вычеты:		
- общие и административные расходы	4,110	7,774
- членские взносы	594	427
- начисленный резерв на обесценение ценных бумаг	1,352	538
- продажа ценных бумаг	-	373
- резерв на обесценение по прочим активам	1,411	720
- прочие	<u>787</u>	<u>(5,811)</u>
Всего постоянные разницы по налогу на прибыль	<u>5,724</u>	<u>(9,159)</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>47,691</u>	<u>64,820</u>
	2011 год	2010 год
Текущие расходы по налогу	42,245	65,326
Расход/(экономия) по отложенному налогу на прибыль	<u>5,446</u>	<u>(506)</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>47,691</u>	<u>64,820</u>

Движение чистого отложенного налогового обязательства:

	2011 год	2010 год
Чистое отложенное налоговое обязательство на начало года	13,829	14,335
Расход/(экономия) по отложенному налогу	<u>5,446</u>	<u>(506)</u>
Чистое отложенное налоговое обязательство на конец года	<u>19,275</u>	<u>13,829</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 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Чистая прибыль за год, относящаяся к акционерам Группы	<u>162,145</u>	<u>305,075</u>
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базовой прибыли на акцию	<u>540,591</u>	<u>465,153</u>
Прибыль на акцию – базовая (тенге)	<u>299.94</u>	<u>655.86</u>
Итого базовая прибыль на акцию (тенге)	<u>299.94</u>	<u>655.86</u>

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Наличные средства в кассе	725	651
Корреспондентские и текущие счета в Национальном Банке Республики Казахстан	-	179
Корреспондентские и текущие счета в других банках	<u>48,532</u>	<u>358,571</u>
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u>49,257</u>	<u>359,401</u>

11. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Срочные депозиты	<u>583,323</u>	<u>1,071,777</u>
Итого средства в банках	<u>583,323</u>	<u>1,071,777</u>

	31 декабря 2011 года			31 декабря 2010 года		
	%	Срок погашения	Сумма	%	Срок погашения	Сумма
Срочные депозиты						
АО «АТФБанк»	4.00-5.74	Февраль 2012 года	516,842	5.00	Апрель 2011 года	25,786
АО «Казкоммерцбанк»	4.50-5.50	Август 2012 года	66,481	8.00-9.50	Октябрь 2011 года	538,662
АО «Банк ЦентрКредит»	-	-	-	4.60-7.20	Ноябрь 2011 года	507,329
			<u>583,323</u>			<u>1,071,777</u>

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. средства в банках включали начисленные проценты на сумму 18,323 тыс. тенге и 22,092 тыс. тенге соответственно.

12. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Доля %	Сумма	Доля %	Сумма
Долевые ценные бумаги				
АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	38.70	18,800	38.70	18,800
ЗАО «Кыргызская фондовая биржа»	11.00	2,253	11.00	9,014
АО «БТА Банк»	0.14	<u>569</u>	0.14	<u>3,020</u>
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		<u>21,622</u>		<u>30,834</u>

Акции АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» и ЗАО «Кыргызская фондовая биржа» отражаются по стоимости приобретения в связи с отсутствием активного рынка и аналогичных финансовых инструментов. Руководство регулярно проверяет инвестиции на факт наличия обесценения. В течение 2011 года, Группа признала убыток от обесценения в размере 6,761 тыс. тенге по акциям ЗАО «Кыргызская фондовая биржа».

13. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Номинальная годовая процентная ставка	Сумма	Номинальная годовая процентная ставка	Сумма
Корпоративные облигации	11.00-8.00	141,269	7.20-11.00	140,254
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	-	<u>-</u>	6.10	<u>101,308</u>
		141,269		241,562
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 5)		<u>(35,967)</u>		<u>(35,967)</u>
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения		<u>105,302</u>		<u>205,595</u>

Информация о движении резерва под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг., представлена в Примечании 5.

	31 декабря 2011		31 декабря 2010	
	Номинальная годовая процентная ставка	Сумма	Номинальная годовая процентная ставка	Сумма
Долговые ценные бумаги:				
АО «Орнек XXI»	i + 2.50	35,967	i + 2.50	35,967
АО «Дельта Банк»	i + 2.00	30,743	i + 2.00	30,721
АО «Темирбанк»	8.00	25,944	8.00	25,944
АО «Казкоммерцбанк»	i + 2.00	24,447	i + 2.00	23,846
АО «АТФБанк»	i + 1.00	22,496	i + 1.00	21,915
АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания»	i + 1.80	1,672	i + 1.80	1,861
Министерство финансов Республики Казахстан	-	<u>-</u>	6.00	<u>101,308</u>
		141,269		241,562
За вычетом резерва под обесценение		<u>(35,967)</u>		<u>(35,967)</u>
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения		<u>105,302</u>		<u>205,595</u>
<i>i - ставка инфляции</i>				

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. инвестиции, удерживаемые до погашения, включали начисленное вознаграждение на сумму 9,024 тыс. тенге и 10,199 тыс. тенге соответственно.

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

14. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ ОРГАНИЗАЦИЮ

ТОО «РТРС» было зарегистрировано в качестве юридического лица 5 апреля 2005 года, учредителем организации являлась Группа. Данная организация была создана для выполнения функций резервных торгового и расчетного центров в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

4 августа 2005 года, Биржевой совет разрешил 50%-ное участие АО «Центрального депозитария ценных бумаг» в данной организации за счет увеличения уставного капитала, после чего Группа стала учитывать инвестиции в уставный капитал ТОО «РТРС» методом долевого участия. В настоящее время Группа обладает 50%-ной долей в оплаченном уставном капитале данной организации.

Место нахождения ТОО «РТРС» – Алматинская область, Карасайский район, Ассоциация крестьянских хозяйств «Ленинский», ул. Саукеле, 101.

Резервный центр был сдан в эксплуатацию 6 июня 2011 года.

	2011 год	2010 год
На начало года	126,560	35,053
Приобретение инвестиций	13,740	56,260
Доля в результате деятельности ассоциированного предприятия	35	35,247
На конец года	140,335	126,560

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. активы, обязательства и чистая прибыль за годы ТОО «РТРС», закончившиеся на эти даты составили:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Итого активы	280,873	268,372
Итого обязательства	(203)	(1,229)
Чистые активы	280,670	267,143
	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Общая выручка	19,017	84,434
Чистая прибыль	70	70,494

15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания	Земля	Компьютеры и оборудование	Транспорт- ные средства	Прочие	Итого
По первоначальной стоимости						
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)
Перемещение	-	-	(6,554)	(1)	6,555	-
31 декабря 2010 года	-	-	199,674	59,451	74,828	333,953
Приобретения	1,131,160	1,628	82,891	-	33,309	1,248,988
Выбытия	-	-	(25,912)	-	(9,668)	(35,580)
31 декабря 2011 года	1,131,160	1,628	256,653	59,451	98,469	1,547,361
Накопленный износ						
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
Износ	-	-	28,918	5,453	8,119	42,490
Списано при выбытии	-	-	(19,138)	-	(7,146)	(26,284)
31 декабря 2011 года	-	-	87,778	34,383	29,558	151,719
Балансовая стоимость						
По состоянию на 31 декабря 2011 года	1,131,160	1,628	168,875	25,068	68,911	1,395,642
По состоянию на 31 декабря 2010 года	-	-	121,676	30,521	46,243	198,440

16. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Прочие финансовые активы:		
Коммиссионное вознаграждение к получению	21,930	31,429
Листинговое вознаграждение к получению	15,231	11,727
Доходы от информационных услуг к получению	9,025	10,792
Штрафы и пеня к получению	7,350	11,596
Членские взносы к получению	2,891	2,099
Доходы от услуг удаленного доступа к получению	567	437
	<u>56,994</u>	<u>68,080</u>
Резервы по дебиторской задолженности (Примечание 5)	<u>(19,121)</u>	<u>(18,011)</u>
	37,873	50,069
Прочие нефинансовые активы:		
Налоги, кроме налога на прибыль	16,654	1,854
Товарно-материальные запасы	5,953	3,680
Расходы будущих периодов	4,933	3,774
Авансы по отпускам	3,315	137
Прочее	214	59
	<u>68,942</u>	<u>59,573</u>
Итого прочие активы	<u>68,942</u>	<u>59,573</u>

Информация о движении резерва под обесценение прочих активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг., представлена в Примечании 5.

17. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Прочие финансовые обязательства:		
Расчеты с поставщиками	6,449	1,757
Расчеты по дивидендам	3,764	3,189
Расчеты по акциям	-	1,431
	<u>10,213</u>	<u>6,377</u>
Прочие нефинансовые обязательства:		
Задолженность за неиспользованные отпуска	14,942	19,753
Налоги, кроме налога на прибыль	8,769	9,322
Прочее	5	165
	<u>33,929</u>	<u>35,617</u>
Итого прочие обязательства	<u>33,929</u>	<u>35,617</u>

18. 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 2009 года	5,000,000	4,542,093	457,907
Выпуск акционерного капитала	-	(57,136)	57,136
31 декабря 2010 года	5,000,000	4,484,957	515,043
Выпуск акционерного капитала	-	(29,956)	29,956
31 декабря 2011 года	<u>5,000,000</u>	<u>4,455,001</u>	<u>544,999</u>

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал составил 517,291 тыс. тенге и 406,244 тыс.тенге, соответственно.

19. 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 политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов.

Судебные иски

В процессе деятельности клиенты и контрагенты могут выдвигать претензии к Группе. Руководство считает, что в результате возможных разбирательств по ним Группа не понесет существенных убытков и соответственно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение

По причине наличия в казахстанском коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщиков, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Такая неопределенность может, в частности, относиться к оценке финансовых инструментов, формированию величины резервов под обесценение и определение рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проверять правильность налоговых отчислений в течении пяти лет после закрытия налогового периода.

Экономическая ситуация

Страны с развивающимися рынками, такие как Республика Казахстан, подвержены большему количеству различных рисков, чем более развитые рынки, включая экономические, политические, социальные и правовые 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 казахстанскую экономику в целом.

Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса 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. Экономическое развитие Республики Казахстан в значительной степени зависит от эффективности социально-экономических и политических реформ, проводимых правительством.

Мировая финансовая система продолжает испытывать серьезные проблемы. Во многих странах снизились темпы экономического роста. Также возросла неопределенность в отношении кредитоспособности нескольких государств Еврозоны и финансовых институтов, несущих существенные риски по суверенным долгам таких государств. Эти проблемы могут привести к замедлению темпов роста экономики Казахстана, неблагоприятным образом сказаться на результатах деятельности, финансовом положении и перспективах развития Группы. Руководство Группы считает, что оно принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивого развития бизнеса в настоящих условиях.

В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ, которые в 2011 и 2010 годах были подвержены значительным колебаниям.

20. 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 2011 года		31 декабря 2010 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 средства и их эквиваленты	1,338	49,257	1,254	359,401
- прочие связанные стороны	1,338		1,254	
Прочие активы	1,967	68,942	4,992	59,573
- прочие связанные стороны	1,853		4,975	
- ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	114		16	
Авансы полученные	-	52,210	1,413	48,567
- прочие связанные стороны	-		1,413	
Прочие обязательства	738	33,929	1,593	35,617
- прочие связанные стороны	153		162	
- ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	585		1,431	

Вознаграждение Директоров и прочего руководства Группы представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года		Год, закончившийся 31 декабря 2010 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
- Краткосрочные вознаграждения	89,221	555,013	82,898	481,382
Итого	89,221	555,013	82,898	481,382

В консолидированном отчете о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года		Год, закончившийся 31 декабря 2010 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	52,268	1,009,923	33,714	994,939
- прочие связанные стороны	52,268		33,714	
Операционные расходы	(3,106)	(904,224)	(3,402)	(777,349)
- прочие связанные стороны	(3,106)		(3,402)	

21. 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 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Инвестиции, удерживаемые до погашения	105,302	96,809	205,595	194,215

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 2011 и 2010 гг. с балансовой стоимостью 21,622 тыс. тенге и 30,834 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.

22. 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.

Политика управления рисками, порядок идентификации, оценки, мониторинга и реагирования на рискованные события, а также порядок управления финансовыми и операционными рисками Группы регламентируются соответствующими внутренними документами Группы.

Кредитный риск

Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения банками-корреспондентами, дебиторами или другими контрапартнерами Группы обязательств перед Группой и вследствие этого возникновения у Группы финансовых потерь и риска неисполнения Группой в свою очередь обязательств перед участниками торгов.

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 (далее - «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. Согласно утвержденному Порядку мониторинг финансового состояния указанных банков второго уровня осуществляется ежеквартально. По результатам мониторинга перечень банков второго уровня регулярно пересматривается и утверждается Инвестиционным комитетом Компании. 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.

Согласно требованиям регулятора Компанией один раз в полгода также осуществляется анализ финансового состояния иностранных банков-корреспондентов Группы.

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.

	Максималь- ный размер кредитного риска	Зачет	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
31 декабря 2011 года					
Денежные средства и их эквиваленты	49,257	-	49,257	-	49,257
Денежные средства, ограниченные в использовании	224,780	-	224,780	-	224,780
Средства в банках	583,323	-	583,323	-	583,323
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	21,622	-	21,622	-	21,622
Инвестиции, удерживаемые до погашения	105,302	-	105,302	-	105,302
Прочие финансовые активы	37,873	-	37,873	-	37,873
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

Финансовые активы группы классифицируются с учетом ряда критериев, таких как кредитный рейтинг, финансовое состояние, наличие просрочки по платежам и иные критерии. Далее представлена информация по текущим кредитным рейтингам, присвоенных международными рейтинговыми агентствами, финансовых активов Группы. Наивысший возможный рейтинг – AAA, инвестиционный уровень соответствует рейтингам от AAA до BBB, рейтинг ниже BBB относится к спекулятивному уровню.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. в соответствии с представленными критериями финансовые активы классифицируются как стандартные за исключением тех, на которые начислены провизии.

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам:

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
31 декабря 2011 года							
Денежные средства и их эквиваленты	78	137	380	47,937	-	725	49,257
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	-	-	224,780	-	-	224,780
Средства в банках	-	-	-	583,323	-	-	583,323
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	568	21,054	21,622
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	22,496	82,806	-	105,302
Прочие финансовые активы	-	-	103	7,345	2,590	27,835	37,873
31 декабря 2010 года							
Денежные средства и их эквиваленты	98	569	2,205	23,686	332,750	93	359,401
Денежные средства, 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

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. не было финансовых активов просроченных, но необесценных, кроме прочих финансовых активов в размере 8,776 тыс. тенге и 6,198 тыс. тенге, соответственно.

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 Группы. Группа 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 2011 года Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Денежные средства и их эквиваленты	49,257	-	-	-	-	-	49,257
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	-	-	-	-	224,780	224,780
Средства в банках	306,872	209,970	66,481	-	-	-	583,323
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	21,622	21,622
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	2,285	30,374	47,135	25,508	-	105,302
Прочие финансовые активы	24,666	7,409	5,781	17	-	-	37,873
Итого финансовые активы	380,795	219,664	102,636	47,152	25,508	246,402	1,022,157
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:							
Обязательства перед членами биржи по денежным средствам, ограниченным в использовании	-	-	-	-	-	224,780	224,780
Прочие финансовые обязательства	6,449	-	-	-	-	3,764	10,213
Итого финансовые обязательства	6,449	-	-	-	-	228,544	234,993
Разница между финансовыми активами и обязательствами	374,346	219,664	102,636	47,152	25,508	17,858	
Разница между финансовыми активами и обязательствами нарастающим итогом	374,346	594,010	696,646	743,798	769,306	787,164	
	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	

Не дисконтированные финансовые обязательства равны дисконтированным финансовым обязательствам из-за их краткосрочных сроков.

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 Группы 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 Группы, 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 допускаемых 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 2011 и 2010 гг., и эффект переоценки инструментов с фиксированными процентными ставками, учитываемыми по справедливой стоимости. Влияние на капитал – это эффект допускаемых изменений в процентной ставке, возникший в результате изменений в нераспределенной прибыли, и эффект переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, с фиксированными ставками.

Влияние на прибыль до уплаты налога на стоимость активов по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. представлено следующим образом:

	31 декабря 2011		31 декабря 2010	
	Процентная ставка +2%	Процентная ставка -2%	Процентная ставка +2%	Процентная ставка -2%
Прибыль до налогообложения и капитал	1,619	(1,619)	1,622	(1,622)

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.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. значительная часть финансовых активов (2011: 99%, 2010: 99%) и финансовых обязательств (2011: 100%, 2010: 99%) деноминированы в казахстанских тенге, что подразумевает низкий уровень валютного риска. Следовательно, Группа не подвержена значительному риску изменения курсов обмена валют.

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 недобросовестных действий, 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, систематическим проверкам внутреннего аудита, 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. Мониторинг рисков осуществляет служба управления рисками. Для целей снижения операционного риска вследствие сбоя в работе систем Компанией был создан резервный центр.

23. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Руководству Группы не известны какие-либо значительные события после отчетной даты, раскрытие которых, требуются в данной консолидированной финансовой информации.