

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI», ранее АО «RG Securities», (далее – «Компания») и его дочерних компаний ТОО «RESMI» Прямые инвестиции и «Astana Capital Partners LTD» (далее – «Группа»). Компания была создана в Республике Казахстан в форме Товарищества с ограниченной ответственностью 30 декабря 1997 года. 8 октября 2004 года Компания в результате смены организационно-правовой формы преобразовалась в АО «RG Securities», и 13 сентября 2006 года она была перерегистрирована в АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI».

Деятельность Группы регулируется Комитетом Республики Казахстан по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее – «КФН»). Группа осуществляет деятельность согласно лицензии №0401201264, выданной 5 октября 2006 года, на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и лицензии №0403200520, выданной 5 октября 2006 года, на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем. Также Группа осуществляет свою деятельность на основании лицензии деятельности биржевых брокеров и биржевых дилеров, выданной Министерством экономического развития и торговли Республики Казахстан 22 октября 2010 года № 0145512.

Основная деятельность Группы заключается в осуществлении брокерских и дилерских операций, инвестиционных операций, консультаций по корпоративным финансам и организации выпуска и размещения ценных бумаг.

Группа состоит из следующих компаний, которые консолидированы в данной финансовой отчетности:

Наименование компаний	Страна ведения деятельности	Процент владения		Вид деятельности
		2011 год	2010 год	
ТОО «RESMI» Прямые инвестиции»	Республика Казахстан	100%	100%	Осуществление инвестиций в гостиничный бизнес, включая покупку или строительство новых гостиничных комплексов, а также в любые объекты, связанные прямо или косвенно с такими комплексами
«Astana Capital Partners LTD»	Швейцария	100%	100%	Инвестиционная деятельность и консультационные услуги

12 июля 2010 года на заседании Совета директоров АО «ИФД «RESMI» было принято решение о приобретении 100% доли в уставном капитале ТОО «RESMI» Прямые инвестиции». В связи с этим 22 июля 2010 года был заключен договор с АО «Группа компаний «RESMI» (далее – «Головная материнская компания») на покупку 100% доли в уставном капитале ТОО «RESMI» Прямые инвестиции».

Компания «Astana Capital Partners LTD» зарегистрирована в соответствии с законодательством Швейцарии в январе 2007 года. Вид деятельности «Astana Capital Partners LTD» определен как инвестиционная деятельность и консультационные услуги. «Astana Capital Partners LTD» располагается в г. Цюге, Швейцария. 21 сентября 2010 года Группа осуществила обратный выкуп 100 % акций «Astana Capital Partners LTD», Швейцария, в соответствии с условиями опционного соглашения от 26 августа 2008 года.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов следующие акционеры владели выпущенными акциями Компании:

Акционеры	31 декабря 2011 года (%)	31 декабря 2010 года (%)
АО «Группа компаний «RESMI»	81.29	80.79
Прочие (физические лица)	18.71	19.21
	100.00	100.00

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов акционерами АО «Группа компаний «RESMI» являлись:

Акционеры	31 декабря 2011 года (%)	31 декабря 2010 года (%)
Мажибаев Кайрат Куанышбаевич	38.76	38.76
TOO «SUCCESSFUL INVESTMENT TRUST»	25.00	-
Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Future Capital Partners»	24.00	24.00
АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI»	12.24	-
Кошкинбаев Еркин Жаксыбаевич	-	37.24
	100.00	100.00

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа управляет двумя интервальными паевыми инвестиционными фондами, двумя закрытыми паевыми инвестиционными фондами рискованного инвестирования и одним акционерным инвестиционным фондом недвижимости. Данные по инвестиционным фондам, находящимся в управлении Группы, приведены ниже:

Наименование инвестиционного фонда	Вид инвестиционного фонда	№ свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг
Монетный Двор	Интервальный паевой инвестиционный фонд	№ 07/01 от 14 марта 2007 года (НИН KZPFN0007018)
Зарплатный	Интервальный паевой инвестиционный фонд	№ 07/05 от 3 декабря 2007 года (НИН KZPFN0007059)
Совместные инвестиции	Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№07/04 от 11 октября 2007 года (НИН KZPFB0007042)
Future Capital Partners	Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№ 07/03 от 2 августа 2006 года (НИН KZPFN0007034)
Великая Стена	Акционерный инвестиционный фонд недвижимости	№A5658 от 29 мая 2008 года (НИН KZ1C56580018)

Интервальный паевой инвестиционный фонд «RESMI «Зарплатный»

25 октября 2011 года на заседании Совета директоров принято решение о прекращении существования ИПИФ «RESMI «Зарплатный». Группа начала процедуру по реализации активов ИПИФ «RESMI «Зарплатный» и выплату соответствующих расходов.

Интервальный паевой инвестиционный фонд «RESMI «Монетный Двор»

25 октября 2011 года на заседании Совета директоров принято решение о прекращении существования ИПИФ «RESMI «Монетный двор». Группа начала процедуру по реализации активов ИПИФ «RESMI «Монетный двор», а также закрытие реестра держателей паев фонда.

Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Перспективный»

21 ноября 2011 года единственный держатель паев принял решение о прекращении существования ЗПИФРИ «Перспективный». Группа осуществила процедуру по реализации активов ЗПИФРИ «Перспективный», а также погашена задолженность перед лицами, осуществляющими функционирование фонда. 29 декабря 2011 года распределены оставшиеся денежные средства между держателями паев фонда

Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Совместные инвестиции»

17 ноября 2011 года единственный держатель паев принял решение о прекращении существования ЗПИФРИ «Совместные инвестиции». Группа начала процедуру по реализации активов ЗПИФРИ «Совместные инвестиции» и погашения задолженности перед лицами, осуществляющими функционирование фонда.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа управляет двумя интервальными паевыми инвестиционными фондами, тремя закрытыми паевыми инвестиционными фондами рискованного инвестирования и одним акционерным инвестиционным фондом недвижимости. Данные по инвестиционным фондам, находящимся в управлении Группы, приведены ниже:

Наименование инвестиционного фонда	Вид инвестиционного фонда	№ свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг
Монетный Двор	Интервальный паевой инвестиционный фонд	№ 07/01 от 14 марта 2007 года (НИН KZPFN0007018)
Зарплатный	Интервальный паевой инвестиционный фонд	№ 07/05 от 3 декабря 2007 года (НИН KZPFN0007059)
Совместные инвестиции	Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№ 07/04 от 11 октября 2007 года (НИН KZPFB0007042)
Перспективный	Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№ 42/01 от 13 декабря 2007 года (НИН KZPFN0042015)
Future Capital Partners	Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования	№ 07/03 от 2 августа 2006 года (НИН KZPFN0007034)
Великая Стена	Акционерный инвестиционный фонд недвижимости	№ A5658 от 29 мая 2008 года (НИН KZ1C56580018)

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

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

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тыс. тенге»), если не указано иное. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе метода начисления и принципа исторической стоимости, за исключением переоценки определенных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости.

Основные допущения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно связаны с формированием резервов под обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность каждой дочерней компании Группы, оцениваются, используя валюту, которая лучше всего отражает экономическую суть лежащих в основе событий или обстоятельств, касающихся данной дочерней компании (далее – «функциональная валюта»). Функциональной валютой настоящей консолидированной финансовой отчетности является казахстанский тенге.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних компаний, контролируемых Компанией. Дочерняя компания считается контролируемой Компанией, если руководство имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании в целях получения выгод от ее деятельности.

Доходы и расходы дочерних компаний, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе, начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерней компании вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствии с принципами учетной политики, используемыми Группой.

Все существенные остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются при консолидации.

Объединение бизнеса

Активы, обязательства и условные обязательства дочерней компании отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения. Любое превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью идентифицируемых чистых активов признается как гудвил. Любая разница, на которую справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых

чистых активов превышает стоимость приобретения (т.е. дисконт при приобретении) относится на консолидированный отчет о прибылях и убытках того периода, в котором они были приобретены.

Доля меньшинства первоначально оценивается по доле меньшинства в справедливой стоимости признанных активов, обязательств и условных обязательств. Капитал, относящийся к акционерам материнской компании, и чистый доход, относящийся к долям миноритарных акционеров, отражается отдельно в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете о прибылях и убытках, соответственно.

Группа учитывает увеличение доли владения в контролируемой компании путем переоценки всех идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании по справедливой стоимости на дату обмена в пропорции к суммам, относящимся к дополнительно приобретенным долям. Гудвил признается как разница между стоимостью увеличения и долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств.

В отношении объединения компаний, включающего компании или бизнес под общим контролем, все активы и обязательства дочерней компании отражаются по балансовой стоимости, учтенной в отдельной финансовой отчетности дочерней компании. Разница между балансовой стоимостью приобретенной доли чистых активов дочерней компании и стоимостью приобретения учитывается непосредственно в капитале, относящемся к акционерам материнской компании.

Результаты дочерних компаний, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках с даты приобретения или до даты выбытия, соответственно.

Разница между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, полученной при ее приобретении, признается в капитале, относящемся к акционерам материнской компании.

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как приобретенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Первоначальная стоимость финансовых активов и обязательств, которые не являются финансовыми активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, корректируется на сумму понесенных операционных издержек, непосредственно связанных с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

- прекратилось действие прав на получение денежных средств от актива;
- Группа передала свои права на получение денежных средств от актива или оставила за собой право на получение денежных средств от актива, но приняла обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соглашению о 'переходе'; и

- Группа или (а) передала практически все риски и выгоды по активу, или (б) ни передала, ни оставила у себя практически все риски и выгоды по активу, но передала контроль над активом.

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

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство списывается, когда обязательство выполнено, отменено или истекло.

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, и разница в соответствующей балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и свободные остатки на текущих счетах в банках со сроком погашения менее 90 дней.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой долговые и долевые ценные бумаги, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, первоначально отражаются по справедливой стоимости и в последующем отражаются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала, за исключением убытков от обесценения, прибылей/(убытков) по операциям с иностранной валютой, а также начисленных процентных доходов, рассчитанных на основе метода эффективной процентной ставки, которые отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. При продаже прибыли/(убыток), ранее признаваемая в капитале, переносится в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа использует рыночные котировки. При отсутствии активного рынка для отдельных финансовых инструментов Группа определяет их справедливую стоимость с использованием соответствующих методов оценки. Методы оценки включают в себя использование данных о рыночных сделках между независимыми друг от друга, хорошо осведомленными и действительно желающими совершить такую сделку сторонами, использование информации о текущей справедливой стоимости другого аналогичного по характеру инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и прочие применимые методы. При существовании метода оценки, стандартно используемого участниками рынка для определения стоимости инструмента, если было продемонстрировано, что этот метод обеспечивает достоверную оценку, устанавливаемую в фактических рыночных сделках, Группа использует такой метод.

Дивиденды, полученные по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Некотируемые долговые/долевые ценные бумаги, если их справедливая стоимость не может быть достоверно определена, отражаются по амортизированной стоимости/стоимости приобретения за вычетом убытков от обесценения, при наличии такового.

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее напрямую отнесенный на капитал, переносится из капитала в консолидированный отчет о прибылях и убытках за год. Данные финансовые активы отражаются за вычетом убытка от обесценения.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы классифицируются как отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если они отвечают любому из перечисленных ниже условий: (1) приобретаются или принимаются главным образом с целью продажи или обратной покупки в краткосрочной перспективе, (2) являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе и недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе, (3) являются производными инструментами (кроме случая, когда производный инструмент определен в качестве эффективного инструмента хеджирования).

Финансовый актив, кроме финансового актива, который удерживается для торговли, может быть определен как финансовый актив, отражаемый по справедливой стоимости через прибыль и убыток, при первоначальном признании, если: (1) такое определение устраняет или существенно сокращает непоследовательность оценки или признания, которая бы появилась в противном случае; (2) финансовый актив образует часть группы финансовых активов, финансовых обязательств или обеих из них, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группировке предоставляется внутри организации на этой основе; или (3) образует часть контракта, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» позволяет, чтобы весь объединенный контракт (актив) определялся как отражаемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально отражаются и впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Группа использует рыночные котировки для определения справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Корректировка справедливой стоимости по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период. Группа не производит реклассификацию финансовых инструментов в данную категорию или из данной категории в течение периода владения данными финансовыми инструментами, за исключением случаев произведенной реклассификации в соответствии с изменениями в МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСБУ 7 «Финансовые инструменты: раскрытие».

Резерв под обесценение

Группа учитывает обесценение финансовых активов, не отражаемых по справедливой стоимости при наличии объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, которые могут быть получены по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва.

Для финансовых инструментов, отражающихся по себестоимости, обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового инструмента. Такие убытки от обесценения не восстанавливаются.

Расчет обесценения производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия соответствующих потерь. Резервы создаются в результате индивидуальной оценки активов, подверженных рискам, в отношении финансовых активов, являющихся по отдельности значительными, и на основе индивидуальной или совместной оценки в отношении финансовых активов, не являющихся по отдельности значительными.

Изменение обесценения относится на прибыль с использованием счета резерва (финансовые активы, отражаемые по амортизируемой стоимости) или путем прямого списания (финансовые активы, учитываемые по себестоимости). Отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении активы уменьшаются на величину обесценения. Факторы, которые Группа оценивает при определении наличия объективных свидетельств возникновения убытка от обесценения, включают информацию о ликвидности должника или эмитента, их платежеспособности, рисках бизнеса и финансовых рисках, уровнях и тенденциях невыполнения обязательств по аналогичным финансовым активам, национальных и местных экономических тенденциях и условиях, а также справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Группы полагает, что величина отраженного обесценения достаточна для покрытия убытков, произошедших по подверженным рискам активам на отчетную дату, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с отраженным обесценением.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и износа и любых признанных убытков от обесценения, при наличии таковых.

Износ и амортизация начисляется на балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации и износа производится на основе метода равномерного распределения с использованием следующих установленных ежегодных норм:

	2011 год	2010 год
Мебель	10%	10%
Компьютерное оборудование	30%	30%
Нематериальные активы	15%	15%

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их восстановительную стоимость. Восстановительная стоимость – это большее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их восстановительной стоимостью Группа уменьшает балансовую стоимость активов до их восстановительной стоимости. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам и нематериальным активам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Кредиторская задолженность по брокерской деятельности

Кредиторская задолженность Клиентам представляет собой средства, полученные исключительно на приобретение ценных бумаг по поручению клиентов. Группа ведет отдельный учет собственных средств и клиентских активов, принятых в инвестиционное управление Группой и на основании договоров на брокерское обслуживание и номинальное держание ценных бумаг.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных в течение отчетного периода.

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Подобные налоговые требования и обязательства не признаются, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями и долями, признаются только в той мере, в какой вероятно, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, в счет которой могут быть использованы льготы по временным разницам, и ожидается, что они будут сторнированы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда отложенные налоги также отражаются в составе прочей совокупной прибыли.

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых 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 требования и отложенные налоговые обязательства относятся к налогу на прибыль, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

В Республике Казахстан, где Группа ведет свою деятельность, также существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группой. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Группы возникших в результате прошлых событий текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), для погашения которых вероятно потребуются выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем, размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности, за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен.

Дивиденды

По простым акциям отражаются как уменьшение консолидированного акционерного капитала акционеров в том периоде, в котором они объявлены.

Уставный капитал

Взносы в уставный капитал отражаются по первоначальной стоимости.

Расходы, напрямую связанные с выпуском новых акций, кроме случая объединения компаний, вычитаются из капитала, за вычетом любых связанных налогов на прибыль. 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» («МСБУ 10»), и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, пенсионные взносы рассчитываются работодателем в виде определенного процента от расходов на заработную плату и перечисляются в пенсионные фонды, выбранные сотрудниками. Такие расходы признаются в составе прибылей или убытков в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты сотрудникам. При уходе на пенсию все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с

помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства.

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 для целей исчисления убытков от обесценения.

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

Доходы и расходы в виде комиссионных отражаются по мере предоставления услуг.

Методика пересчета иностранной валюты

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу на отчетную дату. Сделки в иностранных валютах учитываются по курсам обмена, действующим на дату совершения сделки. Прибыли и убытки в результате данных сделок включаются в чистую прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой.

Обменный курс

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

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Казахстанский тенге/1 доллар США	148.40	147.50
Казахстанский тенге/1 английский фунт	228.80	228.29
Казахстанский тенге/1 швейцарский франк	157.65	146.61

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и финансовые обязательства зачитываются, и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, когда Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. В случае передачи финансового актива, которая не квалифицируется как списание, Группа не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

Фидуциарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению активами. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства включаются в консолидированный отчет о финансовом положении Группы. Группа принимает на себя определенный риск по данной деятельности.

Оценка финансовых инструментов

Финансовые инструменты, которые классифицируются как отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или как имеющиеся в наличии для продажи, а также все производные инструменты отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость таких финансовых инструментов представляет собой оценочную сумму, по которой инструмент может быть обменян между сторонами, желающими совершить сделку, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Если по инструменту имеется котировочная рыночная цена, справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночной цены. Когда на рынке не наблюдается параметров для оценки или они не могут быть выведены из имеющихся рыночных цен, справедливая стоимость определяется путем анализа прочих имеющихся рыночных данных, приемлемых для каждого продукта, а также

применения моделей ценообразования, которые используют математическую методологию, основанную на принятых финансовых теориях. Модели ценообразования учитывают условия контрактов по ценным бумагам, а также рыночные параметры оценки, такие как процентные ставки, волатильность, курсы обмена и кредитный рейтинг контрагента. Когда рыночные параметры оценки отсутствуют, руководство составит лучшую оценку такого параметра, разумно отражающую цену, которая была бы определена по данному инструменту рынком. При осуществлении данной оценки используются разнообразные инструменты, включая предварительные имеющиеся данные, исторические данные и методики экстраполяции. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, если только стоимость инструмента не подтверждается путем сравнения с данными с имеющихся рынков. Какая-либо разница между ценой сделки и стоимостью, полученной с применением методики оценки, не признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках при первоначальном признании. Последующие прибыли или убытки признаются только в той мере, в какой они связаны с изменением в факторе, который участники рынка рассматривают при ценообразовании.

Группа считает, что учетная оценка, связанная с оценкой финансовых инструментов, когда отсутствуют котировочные рыночные цены, является основным источником неопределенности оценок в связи с тем, что: (i) она сильно подвержена изменениям из периода в период, поскольку она требует от руководства делать допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента, оценочным корректировкам и характеру сделок и (ii) влияние, которое признание изменения в оценках окажет на активы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, а также прибыли/(убытки), может быть существенным.

Если бы руководство использовало другие допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента и оценочным корректировкам, это привело бы к большему или меньшему изменению в оценке стоимости финансовых инструментов, в случае отсутствия рыночных котировок, что оказало бы существенное влияние на отраженной в отчетности чистой прибыли Группы.

На 31 декабря 2011 и 2010 годов балансовая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, составляла 3 278 038 тыс. тенге и 2 740 647 тыс. тенге, соответственно.

4. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

11 мая 2010 года Группой был заключен договор на продажу простых акций АО «Astana Capital Advisors» в количестве 700 штук по цене 350 тыс. тенге за штуку или 100% доли владения со связанной стороной ТОО «Innova Investment». Согласно договору Группа получила простые акции АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА» на сумму 243 376 тыс. тенге.

Год, закончившийся
31 декабря
2010 года

Убыток от прекращенной деятельности:
- АО «Astana Capital Advisors»

(1 663)

Убыток от прекращенной деятельности

*(1 663)

Общий результат от прекращенной деятельности, включенный в отчет о совокупном доходе, представлен ниже. Сравнительный доход и денежные потоки от прекращенной деятельности были вновь представлены с учетом операций, классифицированных как прекращенные за данный период.

Отчет о прибылях и убытках АО «Astana Capital Advisors»:

	Период с 1 января 2010 по 11 мая 2010 года
Чистая прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-
Комиссионный расход	-
Прочий доход	-
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	-
Заработная плата и премии	(139)
Общие и административные расходы	(1 524)
ИТОГО ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	(1 663)
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(1 663)
Экономия по налогу на прибыль	-
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ	(1 663)

Отчет о финансовом положении АО «Astana Capital Advisors»:

	На 11 мая 2010 года
АКТИВЫ:	
Денежные средства и их эквиваленты	1 424
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	243 376
Требования по отложенному налогу на прибыль	634
Прочие активы	1 206
ИТОГО АКТИВЫ	246 640
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	
Прочие обязательства	3 245
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3 245
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	243 395
Сумма неденежного вознаграждения	243 376
Полученное денежное вознаграждение	1 624
Итого сумма вознаграждения	245 000
Прибыль от выбытия	1 605
Убыток от прекращенной деятельности за период, закончившийся 11 мая 2010 года	(1 663)
Итого убыток от прекращенной деятельности	(58)
Полученное денежное вознаграждение	1 624
За вычетом: Выбывшие денежные средства и их эквиваленты	(1 424)
Чистый приток денежных средств при выбытии	200

Группа продала АО «Astana Capital Advisors» связанной стороне – ТОО «Innova Investment». В связи с тем, что Компания и Группа являются компаниями, под совместным контролем, финансовый результат от выбытия отражен в капитале. Итого убыток от прекращенной деятельности на сумму 58 тыс. тенге состоит из чистого убытка за период на сумму 1 663 тыс. тенге и прибыли от выбытия на сумму 1 605 тыс. тенге (который отражен в капитале).

5. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

22 июля 2010 года Группа заключила договор на покупку 100% доли в уставном капитале ТОО «RESMI» Прямые Инвестиции с Головной материнской компанией на сумму 2 160 501 тыс. тенге. На дату заключения договора Головная материнская компания имела задолженность перед Группой на сумму 2 160 501 тыс. тенге по договорам продажи акций АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА», заключенных в 2009 году (на сумму 1 885 501 тыс. тенге), и в 2010 году (на сумму 275 000 тыс. тенге). Стороны произвели зачет встречных требований.

Отчет о финансовом положении ТОО «RESMI» Прямые Инвестиции

	22 июля 2010 года
АКТИВЫ:	
Денежные средства и их эквиваленты	-
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 430 471
Отложенные налоговые активы	1
ИТОГО АКТИВЫ	<u>2 430 472</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	
Прочие обязательства	185
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>185</u>
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	2 430 287
Задолженность от продажи дочерней компании	1 800 001
Акции АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА»	275 000
Прочие активы	85 500
Итого сумма неденежного вознаграждения	<u>2 160 501</u>
Чистая прибыль	269 786

Отчет о финансовом положении «Astana Capital Partners LTD»:

	31 декабря 2010
АКТИВЫ:	
Денежные средства и их эквиваленты	7 331
ИТОГО АКТИВЫ	<u>7 331</u>
КАПИТАЛ:	
Уставный капитал	7 331
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	<u>7 331</u>
Выплаченное денежное вознаграждение	(7 331)
Чистая прибыль	<u>-</u>

6. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Брокерские и дилерские услуги	23 513	31 848
Инвестиционное управление и доверительное управление активами	12 841	15 899
Андеррайтинговые услуги	9 450	33 604
Услуги маркет мейкера	3 751	4 500
Финансовые услуги	1 040	24 308
Итого доход по услугам и комиссии полученные	50 595	110 159

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Услуги депозитария и биржи	(675)	(591)
Итого расход по услугам и комиссии уплаченные	(675)	(591)

7. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Процентные доходы:		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	292 936	130 156
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	14	1
Итого процентные доходы	292 950	130 157
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости:		
Проценты по финансовым активам, изначально отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	292 936	130 151
Проценты по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		5
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	292 936	130 156
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по средствам в банках	14	1
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	14	1
Чистый процентный доход	292 950	130 157

8. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ОТ ВЫБЫТИЯ ИНВЕСТИЦИЙ, ИМЕЮЩИХСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	494 667	763 492
Убыток от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	<u>(248 621)</u>	<u>(738 071)</u>
Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	<u>246 046</u>	<u>25 421</u>

9. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ОТРАЖАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Реализованная прибыль по торговым операциям	52 970	440 360
Корректировка справедливой стоимости	<u>(234 750)</u>	<u>(27 265)</u>
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>(181 780)</u>	<u>413 095</u>

10. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

	Брокерская деятельность	Комиссион- ный доход к получению	Прочие Активы	Итого
31 декабря 2009 года	170 927	21 088	6 735	198 750
(Восстановление)/ формирование резервов	(764)	3 486	3 158	5 880
Списание активов	<u>-</u>	<u>(23)</u>	<u>1 194</u>	<u>1 171</u>
31 декабря 2010 года	170 163	24 551	11 087	205 801
(Восстановление)/ формирование резервов	(427)	603	880	1 056
Списание активов	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
31 декабря 2011 года	<u>169 736</u>	<u>25 154</u>	<u>11 967</u>	<u>206 857</u>

11. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Консультационные услуги	3 125	97 573
Учет финансовых инструментов	2 387	-
Дивиденды полученные	906	3 917
Неустойка (штраф, пеня)	157	41 066
Прочие доходы /(расходы)	108	6 035
Итого прочие доходы	6 683	148 591

12. ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА И ПРЕМИИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Заработная плата и премии	139 774	157 426
Социальный налог	13 727	15 015
Прочие выплаты	818	714
Итого заработная плата и премии	154 319	173 155

13. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Информационные услуги	21 001	30 329
Профессиональные услуги	11 120	10 026
Расходы на рекламу	10 030	3 296
Расходы по операционной аренде	4 400	5 665
Расходы на коммунальные услуги, охрану и уборку помещения	4 270	4 750
Расходы на связь	3 902	4 497
Транспортные расходы	3 853	3 872
Корпоративные мероприятия	2 601	3 722
Командировочные расходы	1 913	9 122
Представительские расходы	1 405	702
Пени, штрафы	1 341	375
Банковские услуги	1 133	2 293
Юридические услуги и нотариальные услуги	1 079	1 141
Членские взносы	687	1 009
Налоги, кроме налога на прибыль	654	349
Расходы на обучение	626	855
Канцелярские расходы и типографические услуги	506	586
Публикация	370	153
Почтовые расходы	87	272
Прочие	5 037	4 994
Итого общие и административные расходы	76 015	88 008

14. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу на основании данных налогового учета, осуществляемого 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 годов, в основном, связаны с различными методами учета и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Вычитаемые временные разницы:		
Резервы под обесценение	1 056	5 880
Переносимый убыток	175 879	171 049
Нереализованный убыток от переоценки инвестиций	234 750	27 265
Будущие расходы	11 277	9 700
Резерв на неиспользованные трудовые отпуска	4 920	7 515
Итого вычитаемые временные разницы	427 882	221 409
Налогооблагаемые временные разницы:		
Основные средства и нематериальные активы	(1 869)	(1 328)
Итого налогооблагаемые временные разницы	(1 869)	(1 328)
Чистые вычитаемые временные разницы	426 013	220 081
Чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке (20%)	85 203	44 016
Оценочный резерв	(85 203)	(44 016)
Чистые отложенные налоговые активы	-	-

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	176 373	555 224
Налог по установленной ставке 20%	35 275	111 045
Изменения в оценочном резерве	41 187	(38 244)
Налоговый эффект от постоянных разниц	(76 461)	(72 801)
Расходы по налогу на прибыль	-	-

15. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Чистая прибыль за год	176 371	553 561
Средневзвешенное количество простых акций для целей базовой прибыли из расчета на одну акцию	369 216	360 226
Прибыль на акцию – базовый и разводненный (тенге)	477,69	1,536.70

8 ноября 2010 года Казахстанская Фондовая Биржа ввела в действие новые правила для компаний, включенных в списки торгов. Правила требуют представления балансовой стоимости одной акции в финансовой отчетности компаний.

Балансовая стоимость одной акции по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлена ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Чистые активы для простых акций	3 363 576	3 152 846
Количество простых акций	371 637	361 928
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	9,050.70	8,711.25

16. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Денежные средства на банковских счетах	341 172	538 282
Денежные средства на банковских счетах в иностранной валюте	7 563	7 331
Наличность в кассе	199	94
Итого денежные средства и их эквиваленты	348 934	545 707

17. ДЕНЬГИ, СВЯЗАННЫЕ С БРОКЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

	31 декабря 2011 года *	31 декабря 2010 года
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	775 640	1 453 580
Сумма возмещения, связанная с операциями «РЕПО» на специальном счете	17 029	8 509
	792 669	1 462 089
За вычетом резервов под обесценение (Примечание 10)	169 736	170 163
Итого деньги, связанные с брокерской деятельностью	622 933	1 291 926

18. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Долевые ценные бумаги	329 453	213 021
Долговые ценные бумаги	-	-
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	329 453	213 021

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Доля собствен- ности, %	Справедливая стоимость	Доля собствен- ности, %	Справедливая стоимость
Долевые ценные бумаги:				
Акции Группы компаний RESMI	12.24	325 053	-	-
Акции АО «Казахстанская Фондовая Биржа»	1.31	4 400	1.31	4 400
Акции АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА»	-	-	7.608	208 518
Доля в ТОО «Корпорация Казахмыс»	-	-	0.001	103
		<u>329 453</u>		<u>213 021</u>

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи учитываются по первоначальной стоимости.

19. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Долговые ценные бумаги	2 948 280	2 519 595
Долевые ценные бумаги	305	8 031
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 948 585	2 527 626

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Номинальная процентная ставка, %	Справед- ливая стоимость	Номинальная процентная ставка, %	Справед- ливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Облигации Группы Resmi	12	2 813 719	12.0	2 516 087
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	3.30-6.20	134 561	6.2	3 508
		<u>2 948 280</u>		<u>2 519 595</u>

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Доля собствен- ности, %	Справедливая стоимость	Доля собствен- ности, %	Справедливая стоимость
Долевые ценные бумаги				
TARGET CORP	0,000006	305	-	-
Акции АО «Казахтелеком»	-	-	0.004	8 031
		<u>305</u>		<u>8 031</u>

По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма вознаграждения по долговым ценным бумагам составила 9 923 тыс. тенге (2010: 6 622 тыс. тенге), которая была начислена и включена в состав финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

20. КОМИССИОННЫЙ ДОХОД К ПОЛУЧЕНИЮ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Комиссионные доходы от инвестиционного управления	19 435	19 385
Комиссионные доходы от брокерской деятельности	13 321	16 930
	<u>32 756</u>	<u>36 315</u>
Комиссионный доход к получению		
За вычетом резервов под обесценение (Примечание 10)	<u>(25 154)</u>	<u>(24 551)</u>
Итого комиссионный доход к получению	<u>7 602</u>	<u>11 764</u>

21. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Мебель и офисное оборудование (тыс. тенге)	Нематериаль- ные активы (тыс. тенге)	Всего (тыс. тенге)
Первоначальная стоимость	20 957	7 072	28 029
31 декабря 2009 г.			
Приобретения	8 644	3 960	12 604
Выбытия	<u>(1 959)</u>	<u>-</u>	<u>(1 959)</u>
31 декабря 2010 г.	27 642	11 032	38 674
Приобретения	1 700	2 139	3 839
Выбытия	<u>(2 372)</u>	<u>-</u>	<u>(2 372)</u>
31 декабря 2011 г.	26 970	13 171	40 141
Накопленный износ	8 670	3 082	11 752
31 декабря 2009 г.			
Расходы по амортизации	3 413	941	4 354
Выбытие	<u>(1 757)</u>	<u>-</u>	<u>(1 757)</u>
31 декабря 2010 г.	10 326	4 023	14 349
Расходы по амортизации	4 573	1 409	5 982
Выбытие	<u>(1 789)</u>	<u>-</u>	<u>(1 789)</u>
31 декабря 2011 г.	13 110	5 432	18 542
Балансовая стоимость			
31 декабря 2011 г.	<u>13 860</u>	<u>7 739</u>	<u>21 599</u>
31 декабря 2010 г.	<u>17 316</u>	<u>7 009</u>	<u>24 325</u>

22. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Прочие финансовые активы:		
Финансовая помощь	121 386	13 253
Дебиторская задолженность по ценным бумагам	1 986	2 907
Гарантийное обеспечение	-	5 162
	<u>123 372</u>	<u>21 322</u>
За вычетом резервов под обесценение (Примечание 10)	<u>(1 553)</u>	<u>(1 553)</u>
Итого прочие финансовые активы	<u>121 819</u>	<u>19 769</u>
Прочие нефинансовые активы:		
Предоплата под выполнение работ, услуг	13 266	12 438
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	5 497	62
Требования по текущему налогу на прибыль	4 778	4 778
Товарно-материальные запасы	853	1 947
Дебиторская задолженность перед работниками	206	94
Предоплата по ценным бумагам	40	-
Страховые премии	37	52
Прочее	4 950	4 533
	<u>29 627</u>	<u>23 904</u>
За вычетом резервов под обесценение (Примечание 10)	<u>(10 414)</u>	<u>(9 534)</u>
Итого прочие нефинансовые активы	<u>19 213</u>	<u>14 370</u>
Итого прочие активы	<u>141 032</u>	<u>34 139</u>

23. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Прочие финансовые обязательства:		
Задолженность по незавершенным сделкам по ценным бумагам	222 830	-
Обязательства по расчетам с ценными бумагами	26 735	14 251
Обязательства по профессиональным услугам	11 319	9 822
Обязательства по комиссии депозитария и биржи	1 518	1 476
Прочее	3 724	294
	<u>266 126</u>	<u>25 843</u>
Итого прочие финансовые обязательства	<u>266 126</u>	<u>25 843</u>
Прочие нефинансовые обязательства:		
Обязательства по заработной плате	5 295	7 726
Обязательства по ранее полученным авансам	261	134
Прочее	1 501	1 370
	<u>7 057</u>	<u>9 230</u>
Итого прочие нефинансовые обязательства	<u>7 057</u>	<u>9 230</u>
Итого прочие обязательства	<u>273 183</u>	<u>35 073</u>

24. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2011 года уставной капитал Группы составляет 890 574 тыс. тенге, который состоит из 371 637 простых акций (2010 составлял 855 484 тыс. тенге, который состоял из 361 928 простых акций).

По праву преимущественной покупки 27 мая 2011 года акционерами Группы были приобретены простые акций Группы в количестве 9 709 штук по цене 3 614 тенге за одну акцию, произведя взнос в уставной капитал 35 089 тыс. тенге.

25. 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 финансовой положении.

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

Обязательства по договорам операционной аренды

Будущие минимальные арендные платежи Группы по нерасторгаемым соглашениям операционной аренды по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
В течении одного года	4 127	4 935
	<u>4 127</u>	<u>4 935</u>

Фидуциарная деятельность

В ходе своей деятельности Группа заключает с клиентами соглашения с ограничениями по принятию решений в целях управления средствами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными клиентами. Группа принимает на себя риски, связанные с хранением денежных средств клиентов на отдельных брокерских счетах. В связи с этим данные счета отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы. По состоянию на 31 декабря 2011 года активы инвестиционных фондов, находящихся под управлением Группы, раскрыты в Приложениях 31-40.

Судебные иски

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

Налогообложение

Наличие в казахстанском налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, способствует вынесению налоговыми органами решений, основанных на собственных произвольных суждениях. 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. Группа считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в консолидированной отчетности начислено не было. Налоговые органы имеют право проверять правильность налоговых начислений в течение пяти лет после закрытия налогового периода.

Пенсионные выплаты

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов у Группы не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Связанные стороны могут осуществлять операции со сторонами, которые не являются связанными, и операции между связанными сторонами не могут учитываться на таких же условиях, как и операции с не связанными сторонами.

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
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	325 053	329 453	208 518	213 021
<i>компания под совместным контролем</i>	325 053		208 518	
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 813 719	2 948 585	2 519 595	2 527 626
<i>Головная материнская компания</i>	2 813 719		2 519 595	
Комиссионный доход к получению	700	7 602	7 713	11 764
<i>Головная материнская компания</i>	-		2 669	
<i>компания под совместным контролем</i>	687		5 028	
<i>Прочие</i>	13		16	
Прочие активы	121 918	141 032	14 393	34 139
<i>Головная материнская компания</i>	30		13 253	
<i>компания под совместным контролем</i>	121 888		1 140	
<i>Прочие</i>			-	
Прочие обязательства	227 179	273 183	467	35 073
<i>Головная материнская компания</i>	226 160		168	
<i>компания под совместным контролем</i>	1 019		299	

	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
Вознаграждение ключевого управленческого персонала: <i>краткосрочные вознаграждения</i>	57 833	154 319	66 634	173 155

	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 комиссиям полученные	19 373	50 595	64 607	110 159
Головная материнская компания	9 089		34 720	
компания под совместным контролем	10 204		29 700	
Прочие	80		187	
Чистый процентный доход	287 959	292 950	114 424	130 157
компания под совместным контролем	287 959		114 424	
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	494 667	763 376	763 492
Головная материнская компания	-		275 000	
компания под совместным контролем	-		488 376	
Убыток от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	(248 621)	(737 970)	(738 071)
Головная материнская компания	-		(287 858)	
компания под совместным контролем	-		(450 112)	
Прочие доходы		6 683	50 358	148 591
Головная материнская компания	14 616		11 470	
компания под совместным контролем	6 772		38 804	
Прочие	56		84	
Общие и административные расходы	(19 028)	(76 015)	(26 160)	(88 008)
Головная материнская компания	(18 188)		(25 409)	
компания под совместным контролем	(1 020)		(751) *	

27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

13 января 2012 года на собрании акционеров Группы было одобрено решение по выплате дивидендов в сумме 325 053 тыс. тенге.

28. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками имеет решающее значение в бизнесе Группы и является одним из основных элементов в операциях Группы. Основными рисками, присущими деятельности Группы, являются риски, связанные с изменениями ставок вознаграждения на рынке и изменениями справедливой стоимости. Ниже приведено описание политики Группы в отношении управления данными финансовыми рисками.

Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном денежными средствами и их эквивалентами, финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и торговой и прочей дебиторской задолженностью. Группа разработала процедуры, направленные на то, чтобы реализация услуг производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Группы нет существенной концентрации кредитного риска. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, состоят из котирующихся ценных бумаг крупных казахстанских финансовых учреждений и корпораций, которые имеют хорошую репутацию и международные рейтинги, облигаций Министерства финансов Республики Казахстан и котирующихся облигаций и акций иностранных эмитентов.

Максимальный размер кредитного риска

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

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами, таким как Standard and Poor's. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам:

	AA	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2011 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	7 334	10	39 813	301 777	348 934
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	-	17 551	41 466	563 916	622 933
Деньги, принятые в инвестиционное управление	-	-	344 298	-	344 298
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	329 453	329 453
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	305	135 561	-	2 813 719	2 948 585
Комиссионный доход к получению	-	-	-	7 602	7 602
Прочие финансовые активы	-	-	-	121 819	121 819

	AA	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2010 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	7 332	77	23 693	514 605	545 707
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	-	21 924	1	1 270 001	1 291 926
Деньги, принятые в инвестиционное управление	-	9 435	33 648	-	43 083
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	213 021	213 021
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	11 539	2 516 087	2 527 626
Комиссионный доход к получению	-	-	-	11 764	11 764
Прочие финансовые активы	-	-	-	19 769	19 769

Кредитный риск Группы сосредоточен в Республике Казахстан. Анализ и оценка кредитного риска проводится согласно Методике оценки кредитного риска. Этот процесс заключается в определении кредитоспособности, платежеспособности и финансовой устойчивости эмитента.

Операционный риск

Группа выявляет операционный риск, связанный с потерями, которые являются результатом любого несоответствия системы, внутренних процессов, а также человеческого фактора или следствием внешнего негативного фактора.

Политика управления рисками Группы разработана для обнаружения и анализа этого риска для последующего установления пределов риска и его контроля.

Географическая концентрация

Инвестиционный комитет осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Группы. Данный подход позволяет Группе свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов финансовые активы и обязательства Группы, в основном, сконцентрированы в Республике Казахстан.

Риск ликвидности

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

Инвестиционный комитет контролирует риск ликвидности посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Группы на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Финансовым департаментом, которое контролирует поддержание текущей ликвидности и оптимизацию денежных потоков.

С целью управления риском ликвидности Группа осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений от операций с клиентами и банковских операций, входящую в процесс управления активами и обязательствами.

	До 1 мес.	1мес.- 3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2011 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	2 948 280	-	2 948 280
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты				2 948 280		2 948 280
Денежные средства и их эквиваленты	348 934	-	-	-	-	348 934
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	622 933	-	-	-	-	622 933
Деньги, принятые в инвестиционное управление	344 298	-	-	-	-	344 298
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	329 453	329 453
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	305	305
Комиссионный доход к получению	7 602					7 602
Прочие финансовые активы	574		121 386			121 960
Итого финансовые активы	1 324 341		121 386	2 948 280	329 758	4 723 765
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	775 640	-	-	-	-	775 640
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятые в инвестиционное управление	344 298	-	-	-	-	344 298
Прочие финансовые обязательства	1 518	11 319	226 554	26 735	-	266 126
Итого финансовые обязательства	1 121 456	11 319	226 554	26 735	-	1 386 064
Разница между финансовыми активами и обязательствами	202 885	(11 319)	(105 168)	2 921 545	329 758	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	-	-	-	2 948 280	2 948 280	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	0%	0%	0%	62%	62%	

	До 1 мес.	1мес.- 3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2010 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	3 508	2 516 087	-	2 519 595
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	-	-	3 508	2 516 087	-	2 519 595
Денежные средства и их эквиваленты	545 707	-	-	-	-	545 707
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	1 291 926	-	-	-	-	1 291 926
Деньги, принятые в инвестиционное управление	43 083	-	-	-	-	43 083
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	213 021	213 021
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	8 031	8 031
Комиссионный доход к получению	11 764	-	-	-	-	11 764
Прочие финансовые активы	13 253	1 354	-	-	5 162	19 769
Итого финансовые активы	1 905 733	1 354	3 508	2 516 087	226 214	4 652 896
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	1 453 580	-	-	-	-	1 453 580
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятые в инвестиционное управление	43 083	-	-	-	-	43 083
Прочие финансовые обязательства	1 770	122	9 700	14 251	-	25 843
Итого финансовые обязательства	1 498 433	122	9 700	14 251	-	1 522 506
Разница между финансовыми активами и обязательствами	407 300	1 232	(6 192)	2 501 836	226 214	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	-	-	3 508	2 516 087	-	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	-	-	3 508	2 519 595	2 519 595	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	0%	0%	0%	54%	54%	

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Группа. Никаких изменений за 2011 и 2010 годов в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Группе не произошло.

Анализ чувствительности к изменению процентной ставки

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе «обоснованно возможных изменений в рискованных переменных». Степень этих изменений определяется руководством и отражается в отчетах об управлении риском, которые представляются ключевому управленческому персоналу.

В следующей далее таблице представлен анализ чувствительности Группы к 3% увеличению и уменьшению процентных ставок в 2011 и 2010 годах. Руководство Группы считает, что, с учетом сложившейся экономической ситуации в Республике Казахстан, увеличение в размере 3% представляет реальное изменение процентных ставок. Данная ставка используется при составлении отчетов по процентному риску внутри Группы для членов ключевого руководства и представляет оценку руководства относительно вероятного изменения процентных ставок. Анализ чувствительности составляется только по имеющимся финансовым активам.

Влияние на прибыль до налогообложения, исходя из номинальной стоимости активов по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов:

	На 31 декабря 2011 года		На 31 декабря 2010 года	
	Процентная ставка +3%	Процентная ставка -3%	Процентная ставка +3%	Процентная ставка -3%
Финансовые активы:				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(11 423)	20 870	(554)	689
Чистое влияние на прибыль до налогообложения	<u>(11 423)</u>	<u>20 870</u>	<u>(554)</u>	<u>689</u>

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.

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к увеличению и уменьшению курса доллара США к тенге. +10% и -15% - это уровень чувствительности, который используется внутри Группы при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Группы и представляет собой оценку руководством Группы возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены исключительно суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации, которых на конец периода используются курсы, измененные на +10% и -15% на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года.

По состоянию на 31 декабря 2011 года установленный коридор для обменного курса тенге к доллару США увеличен Национальным Банком Республики Казахстан до плюс 15 тенге (или 10%) и минус 22.5 тенге (или 15%) с целью увеличения ставки эластичности. Данный коридор действителен с 5 февраля 2010 года до 20 марта 2011 года.

Ниже представлено влияние на чистую прибыль/(убыток) и капитал на основе стоимости актива по состоянию на 31 декабря 2011 года и 2010 годов:

	На 31 декабря 2011 года		На 31 декабря 2010 года	
	Тенге/Доллар США +10%	Тенге/Доллар США +15%	Тенге/Доллар США +10%	Тенге/Доллар США -15%
Влияние на прибыль и капитал	54	(81)	733	(1,100)

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 обязательствами. 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 к иным методам защиты. Следовательно, изменение допущений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, отражаемые в консолидированном отчете о финансовом положении по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

Другие ограничения в приведенном выше анализе 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.

29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

13 января 2012 года на собрании акционеров Группы было одобрено решение по выплате дивидендов в сумме 325 053 тыс. тенге.

Председатель Правления АО "ИФД "RESMI"

И.о. Главный бухгалтер АО "ИФД "RESMI"



Манаенко А.А.

Осмолянная Е.Г.