

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«RG SECURITIES»
И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ
ПРЕДПРИЯТИЕ**

**Консолидированная финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
(пересчитано)**

и Отчет независимых аудиторов

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «RG SECURITIES» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г. (ПЕРЕСЧИТАНО):	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках (пересчитано)	4
Консолидированный бухгалтерский баланс (пересчитано)	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств (пересчитано)	6-7
Консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале (пересчитано)	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-29

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2 и 3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности руководства и независимых аудиторов в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «RG Securities» и его дочернего предприятия («Группа»).

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 г., 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 («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:


- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО, или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку консолидированной финансовой отчетности исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля по всей Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

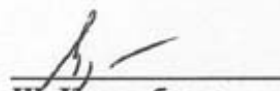
Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. (после пересчета), была утверждена 26 апреля 2006 г. Советом Директоров Группы.

От имени Группы:


А. Осипов
Председатель правления

26 апреля 2006 г.
г. Алматы




И. Касымбаева
Главный бухгалтер

26 апреля 2006 г.
г. Алматы

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру Акционерного общества «RG Securities»:

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса Акционерного общества «RG Securities» и его дочернего предприятия (далее - «Группа») по состоянию на 31 декабря 2005 г., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменениях в акционерном капитале за год, закончившийся на ту же дату (далее - «консолидированная финансовая отчетность»). Ответственность за подготовку и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности указанной консолидированной финансовой отчетности во всех существенных аспектах на основании проведенного аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами мы планируем и осуществляем аудит для получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает в себя выборочную проверку документальных подтверждений сумм, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности, и раскрытой в ней информации. Аудит также включает в себя оценку используемых принципов бухгалтерского учета и значительных допущений, сделанных руководством, а также представление финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для нашего заключения.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 г., консолидированные результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Не делая оговорок в нашем заключении, мы обращаем Ваше внимание на Примечание 2 к консолидированной финансовой отчетности. Группа ведет учет активов инвесторов в соответствии с казахстанским законодательством и выпускает данную консолидированную финансовую отчетность, включающую отчеты о чистых активах и изменениях в чистых активах инвесторов. Поскольку руководство и контроль осуществляются одним и тем же управленческим персоналом, консолидированная финансовая отчетность Группы должна рассматриваться совместно с отчетами о чистых активах и изменениях в чистых активах, подготовленных Группой.

Как описано в Примечании 27, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., была пересчитана с учетом корректировки ранее допущенной ошибки.

Как описано в Примечании 26, за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. Группа изменила метод учета инвестиций, имеющихся в наличии для продажи для того, чтобы соответствовать условиям пересмотренного Международного Стандарта Бухгалтерского Учета («МСБУ 39») «Финансовые инструменты: признание и оценка». Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., была пересчитана ретроспективно в связи с изменением в методе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

Deloitte & Touche

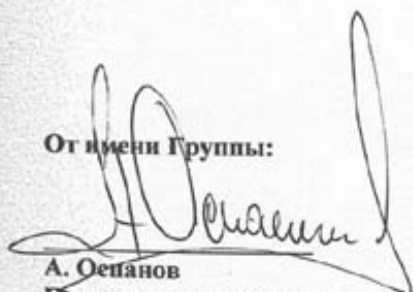
24 февраля 2006 г. (26 апреля 2006 г., для учета эффекта пересчета, описанного в Примечании 27)
г. Алматы

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «RG SECURITIES» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г. (ПЕРЕСЧИТАНО)

	Примечания	Год, закончившийся 2005 г. тыс. тенге (пересчитано)	Год, закончившийся 2004 г. тыс. тенге (пересчитано)
Комиссионные доходы	4, 21	68,444	105,843
Процентные доходы	5, 21	37,119	28,460
Процентные расходы	5	(5,840)	(1,219)
Чистая прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	6	16,202	23,686
Общие и административные расходы	7, 21	<u>(109,006)</u>	<u>(119,975)</u>
ЧИСТЫЙ ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД		<u>6,919</u>	<u>36,795</u>
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		(5)	(1,830)
Доходы от дивидендов		155	-
Прочий доход		9	-
Убыток от выбытия основных средств		<u>(124)</u>	<u>-</u>
ДОХОД ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		6,954	34,965
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	8	<u>(6,294)</u>	<u>(3,558)</u>
ЧИСТЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		<u>660</u>	<u>31,407</u>

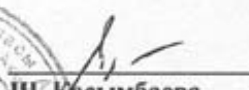
От имени Группы:



А. Оспанов
Председатель правления

26 апреля 2006 г.
г. Алматы




Ш. Касымбаева
Главный бухгалтер

26 апреля 2006 г.
г. Алматы

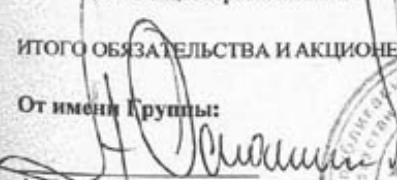
Примечания на стр. 9–29 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «RG SECURITIES» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 г. (ПЕРЕСЧИТАНО)

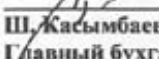
	Примечания	31 декабря 2005 г. тыс. тенге (пересчитано)	31 декабря 2004 г. тыс. тенге (пересчитано)
АКТИВЫ			
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	9	139,214	59,133
Депозиты в банках	10	45,908	50,420
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11, 21	401,653	453,184
Инвестиции, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	12	-	13,984
Дебиторская задолженность, за вычетом резерва на обесценение	13, 21	14,201	32,588
Налоги к возмещению		87	28
Текущие налоговые активы	8	14,078	13,140
Прочие активы, за вычетом резерва на обесценение	14, 21	7,314	3,510
Всего текущие активы		622,455	625,987
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Депозиты в банках	10	73,000	-
Основные средства и нематериальные активы, нетто	15	4,842	5,674
Всего долгосрочные активы		77,842	5,674
ИТОГО АКТИВЫ		700,297	631,661
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ			
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность клиентам	9, 21	130,892	49,645
Инвестиции, проданные по соглашению РЕПО	12	1,972	-
Кредиторская задолженность	16, 21	7,153	28,424
Прочие обязательства		261	1,185
Займы, полученные от связанных сторон	17, 21	-	4,835
Всего текущие обязательства		140,278	84,089
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	18	300,000	300,000
Фонд покрытия возможных убытков от уменьшения пенсионных накоплений	19	43,000	43,000
Резерв переоценки до справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	21	19,765	7,978
Нераспределенная прибыль		197,254	196,594
Всего акционерный капитал		560,019	547,572
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ		700,297	631,661

От имени Группы:


А. Осипов
Председатель правления

26 апреля 2006 г.
г. Алматы




Ш. Касымбаева
Главный бухгалтер

26 апреля 2006 г.
г. Алматы

Примечания на стр. 9–29 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «RG SECURITIES» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г. (ПЕРЕСЧИТАНО)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г. тыс. тенге (пересчитано)	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге (пересчитано)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Доход до налогообложения		6,954	34,965
Корректировки на:			
Резерв на обесценение прочих активов и дебиторской задолженности	7	2,662	-
Амортизация премии и дисконта по ценным бумагам	5	3,463	(1,255)
Износ основных средств и нематериальных активов	15	1,992	1,985
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	15	124	-
Чистое изменение наращенных процентных доходов и расходов		(119)	(4,019)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		15,076	31,676
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Денежные средства, ограниченные в использовании	9	(81,247)	(40,282)
Депозиты в банках	10	(67,669)	(50,000)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		59,155	3,416
Инвестиции, приобретенные по операциям обратного РЕПО	12	13,984	(13,984)
Дебиторская задолженность	13	16,381	(5,311)
Налоги к возмещению		(59)	(2)
Прочие активы	14	(4,460)	5,073
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Кредиторская задолженность клиентам		81,350	40,401
Инвестиции, проданные по соглашениям РЕПО	12	1,972	-
Кредиторская задолженность	16	(21,271)	25,053
Прочие обязательства		(1,027)	(2,347)
Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		12,185	(6,307)
Налог на прибыль уплаченный		(7,232)	(13,198)
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности		4,953	(19,505)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	15	(1,284)	(2,266)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(1,284)	(2,266)

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «RG SECURITIES» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г. (ПЕРЕСЧИТАНО)**

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г. тыс. тенге (пересчитано)	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге (пересчитано)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Выручка от продажи акций		-	200,000
Приобретение акций «Premier Asset Management» (Погашение)/выручка от займов, полученных от связанных сторон		-	(200,000)
		<u>(4,835)</u>	<u>4,835</u>
Чистый (отток) /приток денежных средств от финансовой деятельности		<u>(4,835)</u>	<u>4,835</u>
ЧИСТОЕ УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(1,166)	(16,936)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года	9	<u>9,488</u>	<u>26,424</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года	9	<u>8,322</u>	<u>9,488</u>

От имени Группы:


А. Османов
 Председатель правления

26 апреля 2006 г.
г. Алматы




Ш. Касымбаева
 Главный бухгалтер

26 апреля 2006 г.
г. Алматы

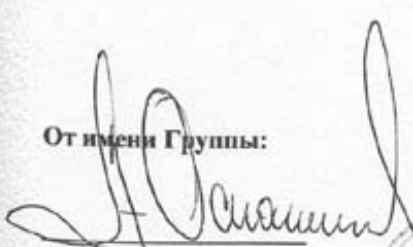
Примечания на стр. 9–29 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «RG SECURITIES» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

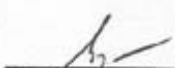
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г. (ПЕРЕСЧИТАНО)

	Уставный капитал	Фонд покрытия возможных убытков от уменьшения пенсионных накоплений	Резерв переоценки до справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего акционерный капитал
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
31 декабря 2003 г. (не аудировано – как отражено в предыдущем отчете)	300,000	33,500	-	174,173	507,673
Убыток от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(514)	514	-
31 декабря 2003 г. (не аудировано – пересчитано)	300,000	33,500	(514)	174,687	507,673
Чистый доход за год	-	-	-	31,407	31,407
Доход от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	8,492	-	8,492
Увеличение резервного капитала	-	9,500	-	(9,500)	-
31 декабря 2004 г. (пересчитано)	300,000	43,000	7,978	196,594	547,572
Чистый доход за год	-	-	-	660	660
Доход от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	11,787	-	11,787
31 декабря 2005 г. (пересчитано)	300,000	43,000	19,765	197,254	560,019

От имени Группы:


А. Осипов
Председатель правления

26 апреля 2006 г.
г. Алматы


Ш. Касымбаева
Главный бухгалтер

26 апреля 2006 г.
г. Алматы

Примечания на стр. 9-29 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2-3.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г. (ПЕРЕСЧИТАНО) (в тысячах тенге)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

«RG Securities» (далее - «Компания») является акционерным обществом («АО»), осуществляющим свою деятельность в Республике Казахстан с декабря 1997 г. Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Республика Казахстан, 050057, г. Алматы, ул. Мустафы Озтюрка, 7.

Деятельность Компании регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – «Агентство») в соответствии с лицензиями № 0401200902 на занятие брокерско-дилерской деятельностью с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и № 0403200231 на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем. Основная деятельность Компании заключается в осуществлении на профессиональной основе операций с ценными бумагами, включая брокерские и дилинговые операции, осуществление консультационных услуг по вопросам инвестирования и корпоративного финансирования, организации выпуска и размещения ценных бумаг, приобретения и реализации ценных бумаг в качестве агента, а также от своего имени за свой счет.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. материнской компанией АО «RG Securities» являлось ТОО «Resmi Commerce».

Компания осуществляет управление паевым фондом в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания имеет право осуществлять инвестиции от имени своих клиентов и от своего имени. По состоянию на 31 декабря 2005 г. Компания осуществляла управление одним паевым фондом, «Монетный Двор». Чистые активы паевого фонда на 31 декабря 2005 г. составляли 67,265 тыс. тенге.

«RG Securities» является материнской компанией АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Premier Asset Management» («Дочернее предприятие») (совместно именуемые «Группа»). 100% акций Дочернего предприятия были выкуплены у ТОО «Resmi Commerce» 25 ноября 2004 г. Дочернее предприятие было образовано 24 марта 1998 г. как закрытое акционерное общество в соответствии с законодательством Республики Казахстан. 12 августа 2004 г. Дочернее предприятие было перерегистрировано в акционерное общество «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Premier Asset Management» в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Дочернее предприятие зарегистрировано по тому же адресу, что и Компания. Дочернее предприятие проводит свою деятельность по инвестиционному управлению пенсионными активами в соответствии с лицензией № 0412200156 от 27 августа 2004 г., выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (взамен ранее выданной Национальной Комиссией по Ценным Бумагам Республики Казахстан лицензии № 0412200032 от 14 августа 1998 г.).

По состоянию на 31 декабря 2005 г. Дочернее предприятие управляло пенсионными активами АО Открытый накопительный пенсионный фонд «ОТАН».

Кроме того, Дочернее предприятие получило лицензию на управление инвестиционным портфелем № 0403200207 от 27 августа 2004 г. (которая заменила предыдущую лицензию № 0403200066 от 14 марта 2002 г., выданную Национальным Банком Республики Казахстан («НБРК»)), а также лицензию на проведение брокерско-дилерской деятельности на рынке ценных бумаг без права ведения счетов клиентов № 0402200224 от 27 августа 2004 г. (которая заменила предыдущую лицензию № 0402200158 от 14 марта 2002 г., выданную НБРК), выданные Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

Общее количество сотрудников Группы на 31 декабря 2005 и 2004 гг. составляло 31 и 30 человек, соответственно.

Данная консолидированная финансовая отчетность (после пересчета, см. Примечание 27) была утверждена Советом Директоров Компании 26 апреля 2006 г.

2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает исключительно операции и остатки по счетам Группы, и не отражает активы, находящиеся под управлением Группы. Группа ведет отдельный учет собственных активов и паевого фонда, а также пенсионных активов в соответствии с казахстанским законодательством.

Основа представления – Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее – «тенге»), если не указано иное. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе метода начисления и принципа «исторической стоимости», за исключением оценки справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи.

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 Группы, 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 на обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Валюта оценки отчетности – Валютой оценки, используемой при составлении данной консолидированной финансовой отчетности, является тенге.

Пересчеты в результате изменений в МСБУ – В консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. и за годы, закончившиеся на эти даты, был произведен пересмотр для приведения ее в соответствие с изменениями в Международном стандарте бухгалтерского учета («МСБУ») 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», действующими за периоды, начиная с или после 1 января 2005 г. В соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» нереализованная прибыль или убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, должны признаваться непосредственно в консолидированном акционерном капитале, за исключением убытков от обесценения и прибыли и убытков по курсовым разницам. Более того, данный Стандарт применяется ретроспективно. Соответственно, начальные сальдо консолидированного акционерного капитала по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. и соответствующая сравнительная информация, представленная в данной консолидированной финансовой отчетности, были пересчитаны Группой, как если бы данный Стандарт применялся постоянно.

Влияние принятия измененного МСБУ 39 раскрыто в консолидированном отчете об изменениях в акционерном капитале.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основы консолидации – Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность АО «RG Securities» и его дочернего предприятия, которое прямо контролируется Компанией. Контроль достигается при наличии у Компании права влиять на финансовую и операционную политику инвестируемого предприятия с целью извлечения выгоды от его деятельности.

При необходимости финансовая отчетность дочернего предприятия корректируется для приведения ее учетной политики в соответствие с учетной политикой, используемой Компанией.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена путем построчного суммирования финансовых отчетностей Компании и Дочернего предприятия, складывая вместе одноименные статьи активов, обязательств, акционерного капитала, доходов и расходов.

Все значительные внутригрупповые операции, остатки и нереализованные доходы/(убытки) по операциям исключаются при консолидации.

Признание и оценка финансовых инструментов - Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в балансе 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 расчета. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с даты заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как учтенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, а также, в случае если финансовые активы и обязательства, оцениваются не по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках, то они непосредственно относятся на стоимость приобретения или выпуска финансового актива или финансового обязательства. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

Денежные средства и их эквиваленты - Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на текущих банковских счетах и депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней.

Депозиты в банках - В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и осуществляет вклады в банки на разные сроки. Средства, предоставленные банкам, учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки, если по ним установлены фиксированные сроки погашения. Средства, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по себестоимости.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи - Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги и акции, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги первоначально отражаются по справедливой стоимости. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала, плюс накопленный купонный доход. Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа использует рыночные котировки. Если таковые отсутствуют, используются оценки руководства. Процентный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках как процентный доход по вложениям в ценные бумаги.

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее отраженный в составе капитала, должен быть списан со счетов капитала и отнесен на счет прибылей и убытков за период. Восстановление такого убытка от обесценения по долговым инструментам, который непосредственно связан с событием, произошедшим после обесценения, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период. Восстановление такого убытка от обесценения по долевым инструментам в консолидированном отчете о прибылях и убытках не отражается.

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО - В процессе своей деятельности Группа заключает соглашения о продаже и обратном приобретении, а также соглашения о приобретении и обратной продаже инвестиций.

Сделки РЕПО – это соглашение о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством на обратное приобретение финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению плюс процент. Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности, а вознаграждение, полученное по таким соглашениям, отражается в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном ценными бумагами и другими активами.

Основные средства и нематериальные активы – Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения. Износ основных средств и нематериальных активов начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление износа производится на основе прямолинейного метода в течение следующих сроков:

Офисное оборудование	3-5 лет
Прочие основные средства	5-10 лет
Нематериальные активы	3-7 лет

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их восстановительную стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их восстановительной стоимостью Группа уменьшает балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов до их восстановительной стоимости. Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. 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.

Убыток от обесценения – Если восстановительная стоимость актива меньше его балансовой стоимости, балансовую стоимость уменьшают до величины восстановительной стоимости. Разница, представляющая собой убыток от обесценения, отражается в качестве расхода в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, в котором она возникла.

Операционная аренда – Аренда, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договорам операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе операционных расходов.

Подходный налог – Подходный налог рассчитывается в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан. Отсроченные налоги, если таковые имеются, учитываются по методу обязательств в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности и соответствующей им налоговой базой активов и обязательств по ставкам, применение которых ожидается в течение периода выбытия активов или погашения обязательств. Отсроченные налоговые обязательства, если таковые имеются, признаются для всех налогооблагаемых временных разниц. Отсроченные налоговые активы признаются в той мере, в которой существует вероятность того, что такие активы будут реализованы.

Отсроченные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, когда:

- Группа имеет право зачесть отраженные суммы текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств в соответствии с законом;
- Группа имеет намерение произвести расчет взаимозачетом или одновременно реализовать актив и погасить обязательство;
- отсроченные налоговые активы и отсроченные налоговые обязательства относятся к подходному налогу, взимаемому одним и тем же налоговым органом в будущем периоде, в котором ожидается погашение/возмещение отсроченных налоговых обязательств и активов.

Помимо этого, в Республике Казахстан действуют различные налоги, применяемые в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

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

Уставный капитал – Уставный капитал отражается по стоимости.

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

Кредиторская задолженность клиентам – Кредиторская задолженность перед клиентами представляет собой средства, полученные исключительно на приобретение ценных бумаг по указанию клиентов.

Зачет финансовых активов и обязательств – Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в консолидированном балансе отражается сальдированная сумма, когда Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в консолидированном балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Пенсионные и аналогичные обязательства – Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам.

Условные активы и обязательства – Условные обязательства отражаются в консолидированной финансовой отчетности только в том случае, если в связи с погашением таких обязательств потребуется выбытие ресурсов, величина которых может быть определена с достаточной степенью точности. Условные активы не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, но подлежат раскрытию при наличии вероятного притока экономических выгод.

Признание доходов и расходов – Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Процентные доходы включают в себя процентный доход по вложениям в ценные бумаги. Комиссионные и прочие доходы относятся на доходы по завершении соответствующих сделок. Непроцентные расходы отражаются на основе метода начисления.

Операции с иностранной валютой – Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете, отражаются в составе чистой прибыли/(убытка) по операциям с иностранной валютой.

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

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Тенге/доллар США	133.77	130.00

Изменения классификации – В консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2004 г. и за год, закончившийся на эту дату, были произведены изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой предоставления отчетности на 31 декабря 2005 г. и за год, закончившийся на эту дату в связи с тем, что форма представления отчетности текущего года дает лучшее представление о консолидированной финансовой отчетности.

Статья консолидированного баланса/отчета о прибылях и убытках	Сумма, отраженная в текущем отчете 2004 г. тыс. тенге	Сумма, отраженная в предыдущем отчете 2004 г. тыс. тенге	Сумма изменений классификации 2004 г. тыс. тенге
Процентные доходы	28,460	27,241	1,219
Процентные расходы	(1,219)	-	(1,219)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	453,184	450,984	2,200
Долгосрочные инвестиции	-	2,200	(2,200)

4. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г. тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Управление пенсионными активами	34,346	75,665
Брокерские услуги	19,896	24,711
Финансовые услуги	8,500	-
Услуги по андеррайтингу ценных бумаг	5,702	5,467
Итого комиссионные доходы	68,444	105,843

5. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г. тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Процентные доходы		
Проценты по ценным бумагам	27,099	22,922
Проценты по депозитам	7,170	3,064
Амортизация дисконта по ценным бумагам	2,376	2,474
Проценты по операциям РЕПО	474	-
Итого процентный доход	37,119	28,460
Процентные расходы		
Амортизация премии по ценным бумагам	5,839	1,219
Проценты по операциям РЕПО	1	-
Итого процентные расходы	5,840	1,219
Чистые процентные доходы	31,279	27,241

6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ИНВЕСТИЦИЯМ, ИМЕЮЩИМСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г. тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге (пересчитано)
Чистый доход от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	14,074	23,846
Чистый доход /(убыток) от дилинговых операций	<u>2,128</u>	<u>(160)</u>
Чистый доход от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	<u>16,202</u>	<u>23,686</u>

В соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (применяемым для годовых периодов, начиная с или после 1 января 2005 г.) нереализованная прибыль или убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, должны признаваться непосредственно в консолидированном акционерном капитале, за исключением убытков от обесценения и прибыли и убытков по курсовым разницам. Более того, данный Стандарт применяется ретроспективно. Соответственно, начальные сальдо консолидированного акционерного капитала по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. и соответствующая сравнительная информация, представленная в данной консолидированной финансовой отчетности, были пересчитаны Группой, как если бы данный Стандарт применялся постоянно. Влияние принятия измененного МСБУ 39 раскрыто в консолидированном отчете об изменениях в акционерном капитале.

7. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г. тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Заработная плата и премии	41,983	41,799
Профессиональные услуги	22,618	15,767
Комиссионные расходы	16,724	12,786
Налоги, кроме подоходного налога	5,327	4,838
Расходы на связь	3,943	6,491
Реклама	3,634	141
Расходы по операционной аренде	3,391	8,081
Резерв на обесценение дебиторской задолженности и прочих активов	2,662	-
Износ основных средств и нематериальных активов	1,992	1,985
Расходы на обучение	1,645	1,942
Канцелярские и типографские расходы	1,161	632
Ремонт и обслуживание транспортных средств	754	46
Подписка	250	592
Представительские расходы	72	10
Расходы по страхованию	28	-
Финансовые услуги	-	20,000
Прочие расходы	<u>2,822</u>	<u>4,865</u>
Итого общие и административные расходы	<u>109,006</u>	<u>119,975</u>

8. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности. За год, закончившийся 31 декабря 2005 и 2004 гг., ставка подоходного налога для юридических лиц в Республике Казахстан, составляла 30%.

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.

Отсроченный 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 2005 и 2004 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. представлен следующим образом:

	31 декабря 2005 г. тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Отсроченные активы:		
Перенесенные убытки	10,223	-
Дебиторская задолженность	799	-
Основные средства и нематериальные активы, нетто	288	328
Итого отсроченные активы	11,310	328
Отсроченные обязательства:		
Налоги к уплате	-	77
Итого отсроченные обязательства	-	77
Итого чистые отсроченные активы	11,310	251
За вычетом оценочного резерва	(11,310)	(251)
Чистые отсроченные активы	-	-

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 гг., представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г. тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Доход до налогообложения	6,954	34,965
Налог по установленной ставке 30%	2,086	10,490
Налоговый эффект от постоянных разниц	(6,851)	(6,622)
Изменение в оценочном резерве	11,059	(310)
Расходы по подоходному налогу	6,294	3,558
Расходы по текущему подоходному налогу	6,294	3,558
Расходы по отсроченному налогу	-	-
Расход по подоходному налогу	6,294	3,558

Активы и обязательства по подоходному налогу представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г. тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Текущие налоговые активы	14,078	13,140
Отсроченные налоговые активы	-	-
Активы по подоходному налогу	14,078	13,140

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2005 г. тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Денежные средства в банке	139,166	59,127
Наличные деньги в кассе	48	6
Итого денежные средства и их эквиваленты	139,214	59,133

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. денежные средства Группы включают денежные средства на сумму 130,892 тыс. тенге и 49,645 тыс. тенге, соответственно, которые были получены от клиентов исключительно для приобретения ценных бумаг по их поручению и не могут быть использованы Группой для других целей.

	31 декабря 2005 г. тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Денежные средства на банковском счете	139,166	59,127
Наличные деньги в кассе	48	6
За вычетом денежных средств, ограниченных в использовании	(130,892)	(49,645)
Денежные средства и их эквиваленты	8,322	9,488

10. ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ

Непогашенная основная сумма	31 декабря 2005 г.		31 декабря 2004 г.	
	Процентная ставка	Сумма	Процентная ставка	Сумма
АО «Цесна Банк»	11.50%	38,000	10.50%	20,000
АО «Банк Каспийский»	11.00%	35,000	-	-
АО «Банк Каспийский»	11.25%	25,000	-	-
АО «Альянс Банк»	11.00%	20,117	-	-
АО «Банк ЦентрКредит»	-	-	8.50%	30,000
		<u>118,117</u>		<u>50,000</u>
Наращенные проценты по депозитам		<u>791</u>		<u>420</u>
Итого депозиты		<u>118,908</u>		<u>50,420</u>

Депозиты, непогашенные по состоянию на 31 декабря 2004 г., были выплачены в 2005 г. Основная сумма депозита, размещенного в АО «Цесна Банк», и депозит, размещенный в АО «Банк Каспийский», с процентной ставкой 11%, подлежат выплате в 2007 г. Все остальные депозиты подлежат выплате в 2006 г.

11. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2005 г. тыс. тенге	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Долговые ценные бумаги				
Казначейские облигации				
Министерства финансов				
Республики Казахстан	2.30-5.69%	130,102	3.55-5.60%	81,238
Облигации АО «Техакabank»	10.00-9.22%	58,617	9.57%	5,353
Облигации АО «БТА				
Ипотека»	9.20-10.20%	40,110	8.95-9.88%	36,886
Облигации АО «Народный				
Банк Казахстана»	7.31%	38,502	8.10%	32,126
Облигации АО «RG Brands»	10.50-10.86%	32,331	9.25-10.72%	32,480
Облигаций АО				
«Мангистауская				
электрораспределительная				
корпорация»				
	10.00%-8.96%	16,874	9.68%	11,087
Облигации АО «Банк				
ЦентрКредит»				
	8.96%	8,662	-	-
Облигации ЗАО				
«Казахстанская Ипотечная				
Компания»				
	9.14%	3,862	8.30%	38,535
Облигации АО «Банк				
Каспийский»				
	9.30%	3,648	-	-
Краткосрочные ноты НБРК				
	-	-	2.88%	32,830
Облигации АО «Усть-				
Каменогорская				
птицефабрика»				
	-	-	10.84%	31,930
Облигации АО «Астана				
Финанс»				
	-	-	8.94-9.67%	30,745
		<u>332,708</u>		<u>333,210</u>

	Доля %	31 декабря 2005 г. тыс. тенге	Доля %	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Долевые ценные бумаги				
Акции АО «НПФ Коргау»	12.68%	38,047	12.68%	38,047
Акции АО «Банк ТуранАлем»	0.06%	24,436	0.06%	10,102
Привилегированные акции АО «Казахтелеком»	-	3,793	-	-
АО «Казахстанская Фондовая Биржа»	2.36%	2,566	2.02%	2,200
Акции ОАО «Корпорация Казахмыс»	-	103	-	693
Акции АО «Premier- Страхование»	-	-	11.03%	68,932
		<u>68,945</u>		<u>119,974</u>
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		<u>401,653</u>		<u>453,184</u>

12. ИНВЕСТИЦИИ, ПРИОБРЕТЕННЫЕ/ПРОДАННЫЕ ПО СОГЛАШЕНИЯМ РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2004 г. Группа приобрела ноты Национального Банка Республики Казахстан на сумму 13,984 тыс. тенге по соглашениям обратного РЕПО в течение одного месяца.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. Группа продала облигации АО «Банк Каспийский» на сумму 1,972 тыс. тенге по соглашению РЕПО в феврале 2006 г.

13. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ЗА ВЫЧЕТОМ РЕЗЕРВА НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ

	31 декабря 2005 г. тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Дебиторская задолженность по брокерским и дилинговым операциям	9,725	11,515
Начисленные комиссии к получению за управление пенсионными активами	<u>6,482</u>	<u>21,073</u>
	16,207	32,588
За вычетом резерва на обесценение	<u>(2,006)</u>	-
Итого дебиторская задолженность, нетто	<u>14,201</u>	<u>32,588</u>

14. ПРОЧИЕ АКТИВЫ, ЗА ВЫЧЕТОМ РЕЗЕРВА НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ

	31 декабря 2005 г. тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Авансы выданные	5,196	1,745
Товарно-материальные запасы	1,527	16
Задолженность работников	591	922
Расходы будущих периодов	506	233
Прочие дебиторы	150	594
	<u>7,970</u>	<u>3,510</u>
За вычетом резерва на обесценение	<u>(656)</u>	<u>-</u>
Итого прочие активы, нетто	<u>7,314</u>	<u>3,510</u>

15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО

	Офисное оборудование тыс. тенге	Прочие основные средства тыс. тенге	Нематериаль- ные активы тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Стоимость				
31 декабря 2004 г.	3,329	1,388	5,609	10,326
Приобретения	729	222	333	1,284
Выбытия	<u>(1,024)</u>	<u>(296)</u>	<u>(2,013)</u>	<u>(3,333)</u>
31 декабря 2005 г.	<u>3,034</u>	<u>1,314</u>	<u>3,929</u>	<u>8,277</u>
Накопленный износ				
31 декабря 2004 г.	(1,755)	(823)	(2,074)	(4,652)
Начислено за год	(858)	(162)	(972)	(1,992)
Выбытия	<u>1,009</u>	<u>291</u>	<u>1,909</u>	<u>3,209</u>
31 декабря 2005 г.	<u>(1,604)</u>	<u>(694)</u>	<u>(1,137)</u>	<u>(3,435)</u>
Остаточная стоимость				
31 декабря 2005 г.	<u>1,430</u>	<u>620</u>	<u>2,792</u>	<u>4,842</u>
31 декабря 2004 г.	<u>1,574</u>	<u>565</u>	<u>3,535</u>	<u>5,674</u>

Суммы полностью амортизированных основных средств и нематериальных активов на 31 декабря 2005 и 2004 гг. составляли 285 тыс. тенге и 654 тыс. тенге, соответственно.

16. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2005 г. тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Кредиторская задолженность по консультационным услугам	4,281	21,122
Кредиторская задолженность по биржевым и депозитарным услугам	1,109	1,377
Кредиторская задолженность по управленческим услугам	674	358
Кредиторская задолженность по услугам связи	367	770
Кредиторская задолженность по медицинскому страхованию	194	-
Кредиторская задолженность по ИТ услугам	180	-
Кредиторская задолженность по аренде	149	4,643
Прочая кредиторская задолженность	199	154
	<hr/>	<hr/>
Итого кредиторская задолженность	7,153	28,424

17. ЗАЙМЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ СВЯЗАННЫХ СТОРОН

	31 декабря 2005 г. тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
ТОО «Unicommerce»	-	3,527
ТОО «Resmi Group LTD»	-	1,308
	<hr/>	<hr/>
Итого займы, полученные от связанных сторон	-	4,835

18. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2003 г. объединенный уставный капитал Группы состоял из оплаченного уставного капитала «RG Securities» в сумме 100,000 тыс. тенге и уставного капитала АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Premier Asset Management» (ранее ЗАО «Компания по управлению пенсионными активами «BTA Asset Management») в сумме 200,000 тыс. тенге (200,000 простых акций, разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных с номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая).

8 октября 2004 г. «RG Securities» была реорганизована из товарищества с ограниченной ответственностью в акционерное общество с уставным капиталом в размере 100,000 выпущенных простых акций с номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая. 25 ноября 2004 г. «RG Securities» приобрела 100% уставного капитала АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Premier Asset Management». 15 декабря 2004 г. Группа дополнительно выпустила 125,000 простых акций с номинальной стоимостью 1,600 тенге каждая.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. Группа имела 100,000 разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных простых акций с номинальной стоимостью 1,000 тенге и 125,000 простых акций с номинальной стоимостью 1,600 тенге, соответственно. Держатели обыкновенных акций имеют право голоса, но выплата дивидендов не гарантирована.

19. ФОНД ПОКРЫТИЯ ВОЗМОЖНЫХ УБЫТКОВ ОТ УМЕНЬШЕНИЯ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ

Группа создала резерв по убыткам от сокращения пенсионных накоплений в соответствии с требованиями закона Республики Казахстан о пенсионном обеспечении.

9,500 тыс. тенге были переведены из нераспределенной прибыли в резервный фонд по результатам года, закончившегося 31 декабря 2003 г. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. резервный фонд составил 43,000 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. Группа соблюдала коэффициент, установленный уполномоченным органом по сумме резервного фонда (0.1% от пенсионных активов на сумму 12,692,389 тыс. тенге и 29,742,632 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. соответственно).

20. ФИНАНСОВЫЕ УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по договорам операционной аренды – Будущие минимальные арендные платежи Группы по нерасторгаемым соглашениям операционной аренды приведены ниже.

	31 декабря 2005 г. тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Не более одного года	3,391	3,391
Итого обязательства по операционной аренде	3,391	3,391

Судебные разбирательства – Руководство считает, что у Группы нет существенных убытков по судебным разбирательствам, неотраженных в отчетности.

Налоги – Наличие положений в Казахстанском коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве может привести к более чем одному толкованию и поправкам, относящимся к прошлому периоду. Кроме того, понимание положений законодательства Руководством Группы может отличаться от понимания этих же положений налоговыми органами, в результате проведенные Группой операции могут быть оценены налоговыми органами иным образом, и, соответственно, Группе могут быть доначислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Руководство Группы считает, что все необходимые налоговые платежи осуществлены, и, соответственно, каких-либо резервов в консолидированной отчетности начислено не было. Однако налоговые органы вправе проводить проверку налоговых обязательств в течение пяти лет с момента окончания налогового года.

Пенсионные выплаты – Сотрудники Группы получают пенсионное обеспечение в соответствии с законодательством Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. 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.

Экономическая ситуация – Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Республике Казахстан. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны, в соответствии с определением, данным в МСБУ № 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», являются контрагентами, представляющими собой:

(а) компании, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников, контролируют Группу, контролируются ей, или вместе с ней находятся под общим контролем (к ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);

(б) частные лица, прямо или косвенно владеющие пакетами акций Группы с правом голоса, что дает им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы;

(в) ключевой управленческий персонал, то есть те лица, которые уполномочены и ответственны за осуществление планирования, управления и контроля за деятельностью Группы, в том числе директора и старшие должностные лица Группы, а также их ближайшие родственники;

(г) компании, значительные пакеты акций с правом голоса в которых принадлежат прямо или косвенно любому из лиц, описанному в пунктах (б) или (в), или лицу, на которое такие лица оказывают значительное влияние. К ним относятся компании, принадлежащие директорам или крупным акционерам Группы, и компании, которые имеют общего с Группой ключевого члена управления; и

(д) лица, имеющие общий контроль над Группой.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информация об операциях Группы со связанными сторонами представлена далее:

	31 декабря 2005 г. тыс. тенге		31 декабря 2004 г. тыс. тенге	
	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	-	401,653	-	453,184
- сторона, под совместным контролем	✓ 70,378	-	139,459	-
Дебиторская задолженность, всего	-	16,207	-	32,588
- материнская компания	-	-	524	-
- ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	✓ 10	-	-	-
- сторона, под совместным контролем	✓ 1,665	-	7,827	-
Резерв на обесценение дебиторской задолженности	-	(2,006) ✓	-	-
- сторона, под совместным контролем	✓ (1,314)	-	-	-
Прочие активы, за вычетом резерва на обесценение	-	7,314	-	3,510
- ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	371	-	-	-
- сторона, под совместным контролем	136	-	76	-
Кредиторская задолженность клиентам	-	130,892	-	49,542
- материнская компания	✓ 1,196	-	1,012	-
- сторона, под совместным контролем	✓ 39,149	-	45,410	-
Кредиторская задолженность	-	7,153	-	28,424
- материнская компания	✓ 5,262	-	5,916	-
- сторона, под совместным контролем	✓ 215	-	20,283	-
Займы, предоставленные связанной стороной	-	-	-	4,835
- материнская компания	-	-	1,308	-
- сторона, под совместным контролем	-	-	3,527	-
Резерв справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	19,765	-	7,978
- сторона, под совместным контролем	1,390	-	1,685	-

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г. тыс. тенге		Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге	
	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
Комиссионные доходы	-	68,444	-	105,843
- материнская компания	✓ 1,052	-	1,971	-
- сторона, под совместным контролем	✓ 1,170	-	32,018	-
Процентные доходы	-	37,119	-	28,460
- сторона, под совместным контролем	3,145	-	3,145	-
Общие и административные расходы	-	109,006	-	119,975
- материнская компания	✓ 33,110	-	19,562	-
- ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	✓ 14,167	-	17,501	-
- сторона, под совместным контролем	✓ 360	-	28,091	-

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. наращенный процентный доход Группы по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, выпущенным связанной стороной, составил 1,257 тыс. тенге и 1,257 тыс. тенге, соответственно. Неамортизированный купон в отношении инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, выпущенным связанной стороной, составил 306 тыс. тенге и 451 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг., соответственно.

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2005 и 2004 гг., Группа отразила чистый нереализованный убыток от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, выпущенных связанной стороной, в размере 295 тыс. тенге и 468 тыс. тенге, соответственно.

Все вознаграждения, выплаченные ключевому управленческому персоналу компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 гг., представляли собой краткосрочные вознаграждения сотрудникам.

22. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Приведенные ниже данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов соответствуют требованиям МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». 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.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств совпадает с балансовой стоимостью в консолидированном балансе Группы кроме долевых ценных бумаг.

Справедливая стоимость некоторых долевых ценных бумаг, включенных в состав инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, не может быть определена с достаточной степенью достоверности. Данные ценные бумаги не обращаются на рынке, отражены по стоимости в размере 40,716 тыс. и 109,179 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг., соответственно, так как невозможно применить другой способ оценки справедливой стоимости этих финансовых инструментов.

23. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают кредитные риски, риски ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют. Описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже.

В Группе осуществляется управление следующими видами рисков:

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

Активы и обязательства, по которым начисляются проценты, являются краткосрочными.

Практически по всем процентным активам и процентным обязательствам Группы используется фиксированная ставка процента.

Сроки погашения активов и пассивов и способность к замещению процентных обязательств по приемлемой стоимости, когда наступает срок их погашения, имеют большое значение при оценке ликвидности Группы и степени ее подверженности изменениям процентных ставок и валютного курса.

Валютный риск – представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют. Руководство Группы устанавливает лимиты в отношении уровня рисков по различным валютам (главным образом, долларов США), и в целом.

Рыночный риск – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для конкретной ценной бумаги или эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Группа подвержена рыночному риску в связи с влиянием общих или специфических изменений на рынке на его продукты. Для управления рыночным риском Группа использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, и устанавливает адекватные ограничения на величину допустимых убытков, а также требования в отношении нормы прибыли.

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

Географическая концентрация – Группа осуществляет свою деятельность и операции с резидентами Республики Казахстан.

24. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ПАЕВОГО ФОНДА «МОНЕТНЫЙ ДВОР»

По состоянию на 31 декабря 2005 г. чистые активы паевого фонда «Монетный двор», управляемый Группой, представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г. тыс. тенге
АКТИВЫ	
Денежные средства и их эквиваленты	10,603
Депозиты в банках	<u>57,050</u>
ИТОГО АКТИВЫ	<u><u>67,653</u></u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Кредиторская задолженность по комиссионному вознаграждению за управление активами	377
Кредиторская задолженность по комиссионному вознаграждению за услуги кастодиана	<u>11</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u><u>388</u></u>
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	<u><u>67,265</u></u>

Чистая стоимость активов за пай (номинальная стоимость 100 тыс. тенге) по состоянию на 31 декабря 2005 г. составляла 103 тыс. тенге.

25. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ПАЕВОГО ФОНДА «МОНЕТНЫЙ ДВОР»

За год, закончившийся 31 декабря 2005 г. изменения в стоимости чистых активов составляла:

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г. тыс. тенге
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА НАЧАЛО ГОДА	-
Процентный доход по депозитам в банках	<u>2,050</u>
Комиссионные расходы по управлению активами	(377)
Комиссионные расходы по услугам кастодиана	<u>(11)</u>
Расходы	<u><u>(388)</u></u>
ИЗМЕНЕНИЯ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	1,662
ПОСТУПЛЕНИЯ ОТ ИНВЕСТОРОВ	<u>65,603</u>
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ НА КОНЕЦ ГОДА	<u><u>67,265</u></u>

26. ПЕРЕСЧЕТ В СВЯЗИ С ИЗМЕНЕНИЯМИ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ

В соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (применяемым за годовые периоды, начиная с или после 1 января 2005 г.) нереализованная прибыль или убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, должны признаваться непосредственно в консолидированном акционерном капитале, за исключением убытков от обесценения и прибыли и убытков по курсовым разницам. Более того, данный Стандарт применяется ретроспективно. Соответственно, начальные сальдо консолидированного акционерного капитала по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. и соответствующая сравнительная информация, представленная в данной консолидированной финансовой отчетности, были пересчитаны Группой, как если бы данный Стандарт применялся постоянно.

Влияние принятия измененного МСБУ 39 раскрыто в консолидированном отчете об изменениях в акционерном капитале.

Статья консолидированного баланса/отчета о прибылях и убытках	Сумма, отраженная в текущем отчете 2004 г. тыс. тенге	Сумма, отраженная в предыдущем отчете 2004 г. тыс. тенге	Влияние на статьи финансовой отчетности 2004 г. тыс. тенге
Чистая прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	23,686	32,178	(8,492)
Резерв переоценки до справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	19,765	-	19,765
Нераспределенная прибыль	196,594	204,572	(7,978)

27. ПЕРЕСЧЕТ В СВЯЗИ С КОРРЕКТИРОВКОЙ ОШИБКИ

После выпуска консолидированной финансовой отчетности Группы за 2005 г., которая была утверждена 24 февраля 2006 г. Советом Директоров Группы, руководство Группы выявило, что Группа не учла в консолидированной финансовой отчетности за 2005 г. доход по одному из контрактов на предоставление финансовых услуг, относящихся к году, закончившемуся 31 декабря 2005 г. В результате, консолидированные комиссионный доход, чистый доход и акционерный капитал Группы за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., были занижены на 4,200 тыс. тенге.

Консолидированная финансовая отчетность, утвержденная 24 февраля 2006 г. была скорректирована, чтобы устранить данную ошибку. Эффект пересчета представлен ниже.

Статья консолидированного баланса/отчета о прибылях и убытках	Как отражено в текущем отчете 2005 г. тыс. тенге	Как отражено в предыдущем отчете 2005 г. тыс. тенге	Влияние на статьи финансовой отчетности 2005 г. тыс. тенге
Комиссионные доходы	68,444	64,244	4,200
Дебиторская задолженность, за вычетом резерва на обесценение	14,201	10,001	4,200
Нераспределенная прибыль	197,254	193,054	4,200