

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ  
ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»**

**Консолидированная финансовая отчетность**  
За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет об изменениях капитала	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8-9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10-52

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

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

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение отчетности Акционерного общества «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и его дочерних компаний ТОО «RESMI» Прямые инвестиции» и «Astana Capital Partners LTD» (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также консолидированные результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, утверждена 30 марта 2012 года Руководством Группы.

От имени Руководства Группы:

  
Манаенко А.А.  
Председатель Правления

30 марта 2012 года  
г. Алматы, Казахстан



  
Осмоляная Е.Г.  
И.о. Главного Бухгалтера

30 марта 2012 года  
г. Алматы, Казахстан

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и его дочерних компаний:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, соответствующий консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

### Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

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

### Ответственность аудитора

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

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

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

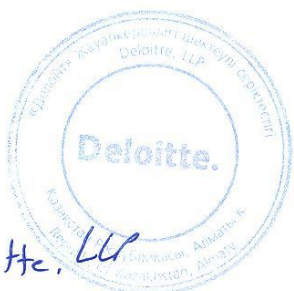
Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании; каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу Лимитед» и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about). Подробная информация о юридической структуре «Делойта» в СНГ представлена на сайте [www.deloitte.com/ru/about](http://www.deloitte.com/ru/about).

## Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Акционерного общества «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

## Параграф, привлекающий внимание к определенному аспекту

Мы обращаем внимание на то, что инвестиционные фонды под управлением Группы, как раскрыто в Примечаниях 35 и 37, имеют определенные инвестиции в недвижимость на общую сумму 2,223,905 тыс. тенге, которые оценены на основе определенных методик оценки в связи с отсутствием легко доступных рыночных цен. В связи с присущей неопределенностью оценок таких инвестиций, справедливая стоимость, отражаемая инвестиционными фондами, может существенно отличаться от стоимости, по которой может быть реализована, если бы инвестиции активно продавались между желающими совершить сделку покупателем и продавцом. Наше мнение не содержит оговорки в отношении данного вопроса.



*Delo. Itc. LLP*

ТОО «Делойт»  
Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельности в  
Республике Казахстан №0000015, вид МФЮ - 2,  
выданная Министерством финансов  
Республики Казахстан от 13 сентября 2006 года

30 марта 2012 года  
г. Алматы, Казахстан

Марк Смит  
Партнер по проекту  
Лицензированный бухгалтер  
Института лицензированных бухгалтеров  
Шотландии  
Лицензия №М21857  
Глазго, Шотландия

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




# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге, за исключением прибыли на акцию, которая выражена в тенге)


	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
<b>Продолжающаяся деятельность</b>			
Доход по услугам и комиссии полученные	6, 26	50,595	110,159
Расход по услугам и комиссии уплаченные	6	(675)	(591)
Процентный доход	7, 26	292,950	130,157
Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	8, 26	246,046	25,421
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	(181,780)	413,095
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	10	(1,056)	(5,880)
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		(76)	(211)
Прочие доходы	11, 26	6,683	148,591
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>		<b>412,687</b>	<b>820,741</b>
Заработная плата и премии	12, 26	(154,319)	(173,155)
Общие и административные расходы	13, 26	(76,015)	(88,008)
Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов	21	(5,982)	(4,354)
<b>ИТОГО ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>		<b>(236,316)</b>	<b>(265,517)</b>
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>		<b>176,371</b>	<b>555,224</b>
Расходы по налогу на прибыль	14	-	-
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>176,371</b>	<b>555,224</b>
<b>Прекращенная деятельность</b>			
Убыток за период от прекращенной деятельности	4	-	(1,663)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>		<b>176,371</b>	<b>553,561</b>
<b>ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ базовая и разводненная (тенге)</b>	15	<b>477.69</b>	<b>1,536.70</b>

От имени Руководства Группы:

  
Манаенко А.А.  
Председатель Правления

30 марта 2012 года  
г. Алматы, Казахстан



  
Осмолянная Е.Г.  
И.о. Главного Бухгалтера

30 марта 2012 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-52 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.


# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОЙ ПРИБЫЛИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)


	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		176,371	553,561
ПРОЧАЯ СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ			
Изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		246,046	25,421
Реклассификации по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, реализованные в течение периода	8	(246,046)	(25,420)
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ПОСЛЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ		-	1
ИТОГО СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ		176,371	553,562

От имени Руководства Группы:

  
Манаенко А.А.  
Председатель Правления

30 марта 2012 года  
г. Алматы, Казахстан



  
Осмоляная С.Г.  
И.о. Главного Бухгалтера

30 марта 2012 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-52 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

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

(в тысячах казахстанских тенге, за исключением прибыли на акцию, которая выражена в тенге)


	Примечания	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
<b>АКТИВЫ:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	16	348,934	545,707
Деньги, связанные с брокерской деятельностью, за вычетом резерва под обесценение	17	622,933	1,291,926
Деньги, принятые в инвестиционное управление		344,298	43,083
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	18, 26	329,453	213,021
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	19, 26	2,948,585	2,527,626
Комиссионный доход к получению	20, 26	7,602	11,764
Основные средства и нематериальные активы	21	21,599	24,325
Прочие активы	22, 26	141,032	34,139
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>4,764,436</b>	<b>4,691,591</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности		775,640	1,453,580
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление		344,298	43,083
Прочие обязательства	23, 26	273,183	35,073
<b>Итого обязательства</b>		<b>1,393,121</b>	<b>1,531,736</b>
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал	24	890,573	855,484
Дополнительный оплаченный капитал		676,525	676,525
Нераспределенная прибыль		1,804,217	1,627,846
<b>Итого капитал</b>		<b>3,371,315</b>	<b>3,159,855</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>4,764,436</b>	<b>4,691,591</b>

От имени Руководства Группы:

  
**Манаенко А.А.**  
 Председатель Правления

30 марта 2012 года  
 г. Алматы, Казахстан



  
**Осмолянная Е.Г.**  
 И.о. Главного Бухгалтера

30 марта 2012 года  
 г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-52 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

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

	Примечания	Уставный капитал	(Дефицит)/ резерв переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Дополнительный оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<b>31 декабря 2009 года</b>		785,000	(1)	405,134	1,207,558	2,397,691
Чистая прибыль за год		-	-	-	553,561	553,561
Прочий совокупный доход за		-	1	-	-	1
<b>Итого совокупный доход</b>		-	1	-	553,561	553,562
Выпуск простых акций		70,484	-	-	-	70,484
Дивиденды		-	-	-	(131,886)	(131,886)
Продажа простых акций АО «Astana Capital Advisors»		-	-	1,605	(1,387)	218
Покупка простых акций ТОО «Resmi Прямые инвестиции»		-	-	269,786	-	269,786
<b>31 декабря 2010 года</b>		855,484	-	676,525	1,627,846	3,159,855
Чистая прибыль за год		-	-	-	176,371	176,371
Итого совокупный доход		-	-	-	176,371	176,371
Выпуск простых акций	24	35,089	-	-	-	35,089
<b>31 декабря 2011 года</b>		890,573	-	676,525	1,804,217	3,371,315

От имени Руководства Группы:

  
Манаенко А.А.  
Председатель Правления

30 марта 2012 года  
г. Алматы, Казахстан



  
Осмоляная Е.Г.  
И.о. Главного Бухгалтера

30 марта 2012 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-52 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Прибыль от продолжающейся деятельности до налогообложения		176,371	555,224
Корректировки:			
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	10	1,056	5,880
Убыток от прекращенной деятельности	4	-	(1,663)
Реализованный доход от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		246,046	-
Чистый убыток от продажи основных средств и нематериальных активов		583	202
Износ и амортизация	21	5,982	4,354
Изменение в начисленных процентах, нетто		3,301	(1,050)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		433,339	562,947
Изменение операционных активов и обязательств (Уменьшение)/увеличение операционных активов:			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		(362,478)	(273,085)
Деньги, связанные с брокерской деятельностью		(8,520)	(8,509)
Приобретение финансовых активов, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(201,430)	124,713
Комиссионный доход к получению		3,559	859
Прочие активы		(107,773)	39,864
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Прочие обязательства		15,280	(36,366)
(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(228,023)	410,423
Налог на прибыль уплаченный		-	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности		(228,023)	410,423

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОМ «RESMI»

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

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	21	(3,839)	(12,604)
Чистый приток денежных средств от выбытия дочерних компаний	4	-	200
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(3,839)	(12,404)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Выпуск простых акции	24	35,089	70,484
Дивиденды уплаченные		-	(131,886)
Чистый приток/(отток) денежных средств от финансовой деятельности		35,089	(61,402)
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(196,773)	336,617
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	16	545,707	209,090
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	16	348,934	545,707

Сумма процентов, полученных Группой за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, составила 289,649 тыс. тенге и 124,624 тыс. тенге, соответственно.

От имени Руководства Группы:

  
Манаенко А.А.  
Председатель Правления

30 марта 2012 года  
г. Алматы, Казахстан



  
Осмоляная Е.Г.  
И.о. Главного Бухгалтера

30 марта 2012 года  
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 10-52 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# 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 совместно – «Группа»). Компания была создана 30 декабря 1997 года в Республике Казахстан в форме Товарищества с ограниченной ответственностью. 8 октября 2004 года Компания в результате смены организационно-правовой формы была преобразована 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 регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее – «КФН», ранее известный как Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций («АФН»). 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 компании	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 компании «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
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

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

Акционеры	31 декабря 2011 года (%)	31 декабря 2010 года (%)
Мажибаев Кайрат Куанышбаевич	38.76	38.76
ТОО «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
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

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 «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:

<b>Наименование инвестиционного фонда</b>	<b>Вид инвестиционного фонда</b>	<b>№ свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг</b>
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	№ А5658 от 29 мая 2008 года (НИН KZ1C56580018)

## **2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

### **Заявление о соответствии**

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»).

### **Прочие критерии выбора принципов представления**

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

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.

## Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. 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 оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на консолидированный отчет о прибылях и убытках.



## **Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой 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**

Финансовый актив классифицируется как отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если он либо предназначен для торговли, либо определен в категорию отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании.

Финансовый актив классифицируется как «предназначенный для торговли», если он:

- приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем;
- при первоначальном принятии к учету является частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются Группой как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж, или
- является деривативом, не обозначенным как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

Финансовый актив, не являющийся «предназначенным для торговли», может быть определен в категорию отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов и обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть;
- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегии Группы, и информация о такой группе финансовых активов представляется внутри организации на этой основе; или
- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как отражаемые 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 консолидированный отчет о прибылях и убытках 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.

### **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.

## 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:

	%
Мебель	10
Компьютерное оборудование	30
Нематериальные активы	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.

## 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 прибылях и убытках, 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 потребуется 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.

### **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 консолидированном отчете о прибылях и убытках 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 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 обменен 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.

### **Применение новых и измененных стандартов и интерпретаций**

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

### **Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применяемые**

Группа не применяла следующие Стандарты и Интерпретации, которые были выпущены и относятся к ее операциям:

- Согласно МСФО 9 все отраженные финансовые активы, которые соответствуют определению МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели (целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, и такие денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней), как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих отчетных периодов. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов.
- Наиболее значительным последствием МСФО 9 в плане классификации и оценки финансовых обязательств является учет изменений справедливой стоимости финансового обязательства (обозначенного в качестве оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), связанных с изменениями кредитного риска по такому обязательству. В частности, в соответствии с МСФО 9, по финансовым обязательствам, отнесенным к оцениваемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток. Ранее, в соответствии с МСБУ 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, обозначенного как оцениваемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки, признавалась в составе прибылей или убытков. МСФО 9 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с или после 1 января 2015 года. Досрочное применение разрешено.



- Поправки к МСФО 7 – увеличивают требования к раскрытию информации о передаче финансовых активов (например, в ходе трансформации неликвидных активов в ценные бумаги), в том числе в целях лучшего понимания возможных рисков, остающихся у предприятия, передавшего активы. В соответствии с данными поправками также требуются дополнительные раскрытия в случае непропорционально большого числа операций по передаче активов, осуществляемых в конце отчетного периода.
- МСФО 13 – действие нового стандарта направлено на повышение согласованности и снижение сложности путем предоставления точного определения справедливой стоимости и использования единого источника требований по оценке справедливой стоимости и раскрытию информации при составлении отчетности по МСФО. Данный стандарт:
  - определяет справедливую стоимость;
  - устанавливает единую структуру оценки справедливой стоимости для целей составления отчетности по МСФО;
  - требует раскрытия информации об оценке справедливой стоимости.

Руководство считает, что применение данных Стандартов и Интерпретаций не повлияет значительно на результаты операций Группы. Все другие Стандарты и Интерпретации не применимы к операциям Группы.

#### 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»	<u>(1,663)</u>
<b>Убыток от прекращенной деятельности</b>	<b><u><u>(1,663)</u></u></b>

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

Отчет о финансовом положении АО «Astana Capital Advisors»:

	11 мая 2010 года
<b>АКТИВЫ:</b>	
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
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<u>246,640</u>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>	
Прочие обязательства	3,245
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<u>3,245</u>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<u><u>243,395</u></u>
Сумма неденежного вознаграждения	243,376
Полученное денежное вознаграждение	1,624
Итого сумма вознаграждения	245,000
Прибыль от выбытия	1,605
<b>Убыток от прекращенной деятельности за период, закончившийся 11 мая 2010 года</b>	<u>(1,663)</u>
<b>Итого убыток от прекращенной деятельности</b>	<u><u>(58)</u></u>
Полученное денежное вознаграждение	1,624
За вычетом: Выбывшие денежные средства и их эквиваленты	(1,424)
<b>Чистый приток денежных средств при выбытии</b>	<u><u>200</u></u>

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

Отчет о финансовом положении «Astana Capital Partners LTD»:

	31 декабря 2010
<b>АКТИВЫ:</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	7,331
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<u>7,331</u>
<b>КАПИТАЛ:</b>	
Уставный капитал	7,331
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<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
<b>Итого доход по услугам и комиссии полученные</b>	<b>50,595</b>	<b>110,159</b>

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

## 7. ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
<b>Процентные доходы:</b>		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	292,936	130,156
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	14	1
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>292,950</b>	<b>130,157</b>
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
<b>Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости</b>	<b>292,936</b>	<b>130,156</b>
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по средствам в банках	14	1
<b>Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости</b>	<b>14</b>	<b>1</b>
<b>Процентный доход</b>	<b>292,950</b>	<b>130,157</b>

**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>
<b>Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи</b>	<u><u>246,046</u></u>	<u><u>25,421</u></u>

**9. ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ 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>
<b>Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<u><u>(181,780)</u></u>	<u><u>413,095</u></u>

**10. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ**

	Брокерская деятельность	Коммиссион- ный доход к получению	Прочие активы	Итого
<b>31 декабря 2009 года</b>	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>
<b>31 декабря 2010 года</b>	170,163	24,551	11,087	205,801
(Восстановление)/ формирование резервов	(427)	603	880	1,056
<b>31 декабря 2011 года</b>	<u><u>169,736</u></u>	<u><u>25,154</u></u>	<u><u>11,967</u></u>	<u><u>206,857</u></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
Штрафы, пени полученные	157	41,066
Прочие доходы	108	6,035
<b>Итого прочие доходы</b>	<b>6,683</b>	<b>148,591</b>

## 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
<b>Итого заработная плата и премии</b>	<b>154,319</b>	<b>173,155</b>

## 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 на операционной аренде	4,400	5,665
Расходы на коммунальные услуги	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 и штрафы	1,341	375
Банковские услуги	1,133	2,293
Юридические услуги	1,079	1,141
Членские взносы	687	1,009
Налоги, кроме налога на прибыль	654	349
Расходы на обучение	626	855
Канцтовары	506	586
Публикация	370	153
Почтовые расходы	87	272
Прочие	5,037	4,994
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>76,015</b>	<b>88,008</b>

#### 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
<b>Вычитаемые временные разницы:</b>		
Резервы под обесценение	1,056	5,880
Переносимый убыток	175,879	171,049
Нереализованный убыток от переоценки инвестиций	234,750	27,265
Начисленные расходы	11,277	9,700
Резерв на неиспользованные трудовые отпуска	4,920	7,515
<b>Итого вычитаемые временные разницы</b>	<b>427,882</b>	<b>221,409</b>
<b>Налогооблагаемые временные разницы:</b>		
Основные средства и нематериальные активы	(1,869)	(1,328)
<b>Итого налогооблагаемые временные разницы</b>	<b>(1,869)</b>	<b>(1,328)</b>
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)
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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	176,371	555,224
Налог по установленной ставке 20%	35,274	111,045
Изменения в оценочном резерве	41,187	(38,244)
Налоговый эффект от постоянных разниц	(76,461)	(72,801)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 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 и разводненной прибыли из расчета на одну акцию	369,216	360,226
<b>Прибыль на акцию – базовый и разводненный (тенге)</b>	<b>477.69</b>	<b>1,536.70</b>

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 (за вычетом нематериальных активов)	3,363,576	3,152,846
Количество простых акций	371,637	361,928
<b>Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)</b>	<b>9,050.70</b>	<b>8,711.25</b>

## 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
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>348,934</b>	<b>545,707</b>

## 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)
<b>Итого деньги, связанные с брокерской деятельностью</b>	<b>622,933</b>	<b>1,291,926</b>



## 18. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Долевые ценные бумаги	329,453	213,021
<b>Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>329,453</b>	<b>213,021</b>

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Доля собствен- ности, %	Справедливая стоимость	Доля собствен- ности, %	Справедливая стоимость
<b>Долевые ценные бумаги:</b>				
Акции АО «Группа 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
<b>Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>2,948,585</b>	<b>2,527,626</b>

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Номинальная процентная ставка, %	Справед- ливая стоимость	Номинальная процентная ставка, %	Справед- ливая стоимость
<b>Долговые ценные бумаги:</b>				
Облигации АО «Группа компаний Resmi»	12	2,813,719	12.0	2,516,087
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	3.3-6.2	<u>134,561</u>	6.2	<u>3,508</u>
		<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
<b>Долевые ценные бумаги</b>				
Акции Target Corporation	-	305	-	-
Акции АО «Казакхтелеком»	-	-	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: 39 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
Комиссионный доход к получению	32,756	36,315
За вычетом резервов под обесценение (Примечание 10)	(25,154)	(24,551)
<b>Итого комиссионный доход к получению</b>	<u>7,602</u>	<u>11,764</u>

## 21. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Мебель и компьютерное оборудование	Нематериальные активы	Итого
<b>По первоначальной стоимости</b>			
31 декабря 2009 года	23,482	7,071	30,553
Приобретения	8,644	3,960	12,604
Выбытия	(1,959)	-	(1,959)
31 декабря 2010 года	30,167	11,031	41,198
Приобретения	1,700	2,139	3,839
Выбытия	(2,373)	-	(2,373)
31 декабря 2011 года	<u>29,494</u>	<u>13,170</u>	<u>42,664</u>
<b>Накопленный износ</b>			
31 декабря 2009 года	11,195	3,081	14,276
Начислено за год	3,413	941	4,354
Списано при выбытии активов	(1,757)	-	(1,757)
31 декабря 2010 года	12,851	4,022	16,873
Начислено за год	4,573	1,409	5,982
Списано при выбытии активов	(1,790)	-	(1,790)
31 декабря 2011 года	<u>15,634</u>	<u>5,431</u>	<u>21,065</u>
<b>Балансовая стоимость</b>			
31 декабря 2011 года	<u>13,860</u>	<u>7,739</u>	<u>21,599</u>
31 декабря 2010 года	<u>17,316</u>	<u>7,009</u>	<u>24,325</u>

## 22. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
<b>Прочие финансовые активы:</b>		
Финансовая помощь	121,386	13,253
Дебиторская задолженность по ценным бумагам	1,986	2,907
Гарантийное обеспечение	-	5,162
	<hr/>	<hr/>
	123,372	21,322
За вычетом резервов под обесценение (Примечание 10)	(1,553)	(1,553)
	<hr/>	<hr/>
Итого прочие финансовые активы	121,819	19,769
<b>Прочие нефинансовые активы:</b>		
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
	<hr/>	<hr/>
	29,627	23,904
За вычетом резервов под обесценение (Примечание 10)	(10,414)	(9,534)
	<hr/>	<hr/>
Итого прочие нефинансовые активы	19,213	14,370
	<hr/>	<hr/>
<b>Итого прочие активы</b>	<u>141,032</u>	<u>34,139</u>

## 23. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
<b>Прочие финансовые обязательства:</b>		
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
	<hr/>	<hr/>
Итого прочие финансовые обязательства	266,126	25,843
<b>Прочие нефинансовые обязательства:</b>		
Обязательства по заработной плате	5,295	7,726
Обязательства по ранее полученным авансам	261	134
Прочее	1,501	1,370
	<hr/>	<hr/>
Итого прочие нефинансовые обязательства	7,057	9,230
	<hr/>	<hr/>
<b>Итого прочие обязательства</b>	<u>273,183</u>	<u>35,073</u>

## 24. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2011 года уставный капитал Группы составлял 890,573 тыс. тенге, который состоял из 371,637 простых акций (2010: 855,484 тыс. тенге, который состоял из 361,928 простых акций).

27 мая 2011 года по праву преимущественной покупки Головная материнская компания приобрела простые акции Группы в количестве 9,709 штук по цене 3,615 тенге за одну акцию, произведя взнос в уставной капитал в размере 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 финансовом 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 течение одного года	<u>4,127</u>	<u>4,935</u>
	<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.

## **Операционная среда**

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Как уже случалось ранее, предполагаемые или фактические финансовые трудности стран с развивающейся экономикой или увеличение уровня предполагаемых рисков инвестиций в эти страны могут отрицательно отразиться на экономике и инвестиционном климате Казахстана.

Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, по прежнему подвержены быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные проблемы, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Казахстане. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от экономической, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Мировая финансовая система продолжает испытывать серьезные проблемы. Во многих странах снизились темпы экономического роста. Также возросла неопределенность в отношении кредитоспособности нескольких государств Евразии и финансовых институтов, несущих существенные риски по суверенным долгам таких государств. Эти проблемы могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Казахстана, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Группы, а также в целом на бизнесе Группы, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

В Республике Казахстан также наблюдается относительно высокий уровень инфляции (согласно статистическим данным правительства, инфляция потребительских цен за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, составила 7.4% и 7.8%, соответственно).

Так как Республика Казахстан производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, в связи с этим ее экономика особенно чувствительна к колебаниям мировых цен на нефть и газ.

## **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
<b>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи</b>	325,053	329,453	208,518	213,021
<i>Компании под совместным контролем</i>	325,053		208,518	
<b>Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	2,813,719	2,948,585	2,519,595	2,527,626
<i>Головная материнская компания</i>	2,813,719		2,519,595	
<b>Комиссионный доход к получению</b>	701	7,602	7,713	11,764
<i>Головная материнская компания</i>	-		2,669	
<i>Компании под совместным контролем</i>	688		5,028	
<i>Прочие</i>	13		16	
<b>Прочие активы</b>	121,918	141,032	14,393	34,139
<i>Головная материнская компания</i>	30		13,253	
<i>Компании под совместным контролем</i>	121,888		1,140	
<b>Прочие обязательства</b>	227,179	273,183	467	35,073
<i>Головная материнская компания</i>	226,160		168	
<i>Компании 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
<b>Вознаграждение ключевого управленческого персонала:</b>				
<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
<b>Доходы по услугам и комиссии полученные</b>	19,373	50,595	64,607	110,159
<i>Головная материнская компания</i>	9,089		34,720	
<i>Компании под совместным контролем</i>	10,204		29,700	
<i>Прочие</i>	80		187	
<b>Процентный доход</b>	287,959	292,950	114,424	130,157
<i>Компании под совместным контролем</i>	287,959		114,424	
<b>Прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи</b>	-	494,667	763,376	763,492
<i>Головная материнская компания</i>	-		275,000	
<i>Компании под совместным контролем</i>	-		488,376	
<b>Убыток от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи</b>	-	(248,621)	(737,970)	(738,071)
<i>Головная материнская компания</i>	-		(287,858)	
<i>Компании под совместным контролем</i>	-		(450,112)	
<b>Прочие доходы</b>	21,444	6,683	50,358	148,591
<i>Головная материнская компания</i>	14,616		11,470	
<i>Компании под совместным контролем</i>	6,772		38,804	
<i>Прочие</i>	56		84	
<b>Общие и административные расходы</b>	(19,208)	(76,015)	(26,160)	(88,008)
<i>Головная материнская компания</i>	(18,188)		(25,409)	
<i>Компании под совместным контролем</i>	(1,020)		(751)	

## 27. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы по сравнению с балансовой стоимостью не представлена в консолидированном отчете о финансовом положении, так как все активы и обязательства носят краткосрочный характер.

Для целей представления информации финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, распределяются по уровням трехуровневой иерархии справедливой стоимости на основании доступной исходной информации:

- Котировки на активном рынке (Уровень 1) – Оценки, основанные на котировках на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Группа имеет доступ. К данным финансовым инструментам не применяются корректировки оценки и пакетные скидки. Так как оценка основана на котировках, свободно и регулярно доступных на активном рынке, оценка этих продуктов не требует проявления существенной степени суждения.
- Методики оценки с использованием очевидных исходных данных (Уровень 2) – Оценка на основе данных, для которых все исходные данные очевидны, прямо или косвенно, а также оценка на основе одной или более очевидных котировок, полученных в результате стандартных операций на рынках, не считающихся активными.
- Методики оценки, учитывающие информацию, отличную от очевидных рыночных данных (Уровень 3) – Оценка основана на данных, не являющихся очевидными и значимыми для общей оценки справедливой стоимости.

Подход Группы к оценке и определению места в иерархии справедливой стоимости для некоторых значительных классов финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, представлен следующим образом:

	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	31 декабря 2011 года Методики оценки на основе очевидных рыночных данных (Уровень 2)	Методики оценки на основе информации, отличной от очевидных рыночных данных (Уровень 3)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,948,585	-	-
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	31 декабря 2010 года Методики оценки на основе очевидных рыночных данных (Уровень 2)	Методики оценки на основе информации, отличной от очевидных рыночных данных (Уровень 3)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,527,626	-	-

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



## 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.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам. Для финансовых активов, отражаемых в консолидированном отчете о финансовом положении, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	348,934	-	348,934	-	348,934
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	622,933	-	622,933	-	622,933
Деньги принятые в инвестиционное управление	344,298	-	344,298	-	344,298
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	329,453	-	329,453	-	329,453
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,948,585	-	2,948,585	-	2,948,585
Комиссионный доход к получению	7,602	-	7,602	-	7,602
Прочие финансовые активы	121,819	-	121,819	-	121,819

По состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	545,707	-	545,707	-	545,707
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	1,291,926	-	1,291,926	-	1,291,926
Деньги, принятые в инвестиционное управление	43,083	-	43,083	-	43,083
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	213,021	-	213,021	-	213,021
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,527,626	-	2,527,626	-	2,527,626
Комиссионный доход к получению	11,764	-	11,764	-	11,764
Прочие финансовые активы	19,769	-	19,769	-	19,769

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

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам:

	AA	A	BVB	<BVB	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	134,561	-	2,813,719	2,948,585
Комиссионный доход к получению	-	-	-	-	7,602	7,602
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	121,819	121,819
	<b>AA</b>	<b>BVB</b>	<b>&lt;BVB</b>	<b>Кредитный рейтинг не присвоен</b>	<b>31 декабря 2010 года Итого</b>	
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 Группы. 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.

Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств представлена ниже:

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не ОЭСР	31 декабря 2011 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	341,603	7,331	-	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	2,948,280	305	-	2,948,585
Комиссионный доход к получению	7,505	68	29	7,602
Прочие финансовые активы	121,819	-	-	121,819
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>4,715,891</b>	<b>7,704</b>	<b>29</b>	<b>4,723,624</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	775,640	-	-	775,640
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление	344,298	-	-	344,298
Прочие финансовые обязательства	266,126	-	-	266,126
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>1,386,064</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,386,064</b>
<b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>3,329,827</b>	<b>7,704</b>	<b>29</b>	

	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не ОЭСР	31 декабря 2010 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	538,376	7,331	-	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	2,527,626	-	-	2,527,626
Комиссионный доход к получению	11,756	8	-	11,764
Прочие финансовые активы	19,769	-	-	19,769
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>4,645,557</b>	<b>7,339</b>	<b>-</b>	<b>4,652,896</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	1,453,580	-	-	1,453,580
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление	43,083	-	-	43,083
Итого финансовые обязательства	25,843	-	-	25,843
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>1,522,506</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,522,506</b>
<b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>3,123,051</b>	<b>7,339</b>	<b>-</b>	

#### 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
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
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 приняты 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	-	121,245	-	-	121,819
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>1,324,341</b>	<b>-</b>	<b>121,245</b>	<b>2,948,280</b>	<b>329,758</b>	<b>4,723,624</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	775,640	-	-	-	-	775,640
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление	344,298	-	-	-	-	344,298
Прочие финансовые обязательства	1,518	11,319	226,554	26,735	-	266,126
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,121,456</b>	<b>11,319</b>	<b>226,554</b>	<b>26,735</b>	<b>-</b>	<b>1,386,064</b>
Разница между финансовыми активами и обязательствами	202,885	(11,319)	(105,309)	2,921,545	329,758	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	-	-	-	2,948,280	-	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	-	-	-	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
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
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
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>1,905,733</b>	<b>1,354</b>	<b>3,508</b>	<b>2,516,087</b>	<b>226,214</b>	<b>4,652,896</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	1,453,580	-	-	-	-	1,453,580
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление	43,083	-	-	-	-	43,083
Прочие финансовые обязательства	1,770	122	9,700	14,251	-	25,843
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,498,433</b>	<b>122</b>	<b>9,700</b>	<b>14,251</b>	<b>-</b>	<b>1,522,506</b>
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%
<b>Финансовые активы:</b>				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(11,423)	20,870	(554)	689
<b>Чистое влияние на прибыль до налогообложения</b>	<b>(11,423)</b>	<b>20,870</b>	<b>(554)</b>	<b>689</b>

### 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.

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

	Казахстанский тенге	Доллар США 1 доллар США = 148,40 тенге	Фунт стерлинга фунт стерлинга = 228,80 тенге	Швейцарский франк 1 франк = 157,65 тенге	31 декабря 2011 года Итого
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	341,371	232	-	7,331	348,934
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	580,672	28,840	13,421	-	622,933
Деньги, принятые в инвестиционное управление	319,841	20,283	4,174	-	344,298
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2,948,280	305	-	-	2,948,585
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	329,453	-	-	-	329,453
Комиссионный доход к получению	7,602	-	-	-	7,602
Прочие финансовые активы	121,819	-	-	-	121,819
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>4,649,038</b>	<b>49,660</b>	<b>17,595</b>	<b>7,331</b>	<b>4,723,624</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	733,379	28,840	13,421	-	775,640
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление	319,841	20,283	4,174	-	344,298
Прочие финансовые обязательства	266,126	-	-	-	266,126
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,319,346</b>	<b>49,123</b>	<b>17,595</b>	<b>-</b>	<b>1,386,064</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>3,329,692</b>	<b>537</b>	<b>-</b>	<b>7,331</b>	

	Казахстанский тенге	Доллар США 1 доллар США = 147.50 тенге	Фунт стерлинга 1 фунт стерлинга = 228.29 тенге	Швейцарский франк 1 франк = 146.61 тенге	31 декабря 2010 года Итого
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	538,376	-	-	7,331	545,707
Деньги, связанные с брокерской деятельностью	1,278,786	6,647	6,493	-	1,291,926
Деньги, принятые в инвестиционное управление	41,802	1,281	-	-	43,083
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	213,021	-	-	-	213,021
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,527,626	-	-	-	2,527,626
Комиссионный доход к получению	11,764	-	-	-	11,764
Прочие финансовые активы	19,769	-	-	-	19,769
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>4,631,144</b>	<b>7,928</b>	<b>6,493</b>	<b>7,331</b>	<b>4,652,896</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Кредиторская задолженность по брокерской деятельности	1,440,440	6,647	6,493	-	1,453,580
Кредиторская задолженность по денежным средствам, принятым в инвестиционное управление	41,802	1,281	-	-	43,083
Прочие финансовые обязательства	25,843	-	-	-	25,843
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,508,085</b>	<b>7,928</b>	<b>6,493</b>	<b>-</b>	<b>1,522,506</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>3,123,059</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,331</b>	

#### 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 чистую 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 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.

## 30. ФОНДЫ, НАХОДЯЩИЕСЯ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ

Как раскрыто в Примечаниях с 31 по 40 консолидированной финансовой отчетности, Группа управляет различными инвестиционными фондами, которые инвестируют средства в разные активы. По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов все чистые активы, находящиеся под управлением Группы, составляли 2,867,359 тыс. тенге и 2,177,510 тыс. тенге, соответственно.

## 31. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ИНТЕРВАЛЬНОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА RESMI «МОНЕТНЫЙ ДВОР», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	119,949	8,677
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15,571	128,250
Дебиторская задолженность	1,066	1,114
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<u>136,586</u>	<u>138,041</u>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Прочие обязательства	959	120
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<u>959</u>	<u>120</u>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<u>135,627</u>	<u>137,921</u>
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	757	778
Расчетная стоимость пая	179.16	177.28

**32. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ИНТЕРВАЛЬНОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА RESMI «МОНЕТНЫЙ ДВОР», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	8,103	12,805
Дивиденды полученные	447	511
(Расходы)/доходы от купли-продажи ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи	(312)	1,035
Прочие расходы	(1,000)	(2,984)
Доходы/(расходы) от переоценки ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи, нетто	(2,365)	1,049
<b>ИТОГО ДОХОДЫ</b>	<b>4,873</b>	<b>12,416</b>
Комиссионные расходы	(2,381)	(3,564)
Прочие расходы	(1,060)	(549)
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>(3,441)</b>	<b>(4,113)</b>
<b>ИЗМЕНЕНИЯ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>1,432</b>	<b>8,303</b>
Поступления от инвесторов	3,081	3,085
Платежи инвесторам	(6,807)	(12,175)
<b>ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года</b>	<b>(2,294)</b>	<b>(787)</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года</b>	<b>137,921</b>	<b>138,708</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года</b>	<b>135,627</b>	<b>137,921</b>

**33. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «СОВМЕСТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ**

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	76,711	3,404
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	16,953	86,650
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>93,664</b>	<b>90,054</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Прочие обязательства	391	41
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>391</b>	<b>41</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>93,273</b>	<b>90,013</b>
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	3	3
Расчетная стоимость пая	31,091.00	30,004.33

**34. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «СОВМЕСТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Расходы от переоценки ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи, нетто	(285)	(908)
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, имеющиеся в наличии для продажи	5,535	5,716
Прочие расходы	-	(90)
Доходы от купли-продажи ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи	137	437
Доходы в виде дивидендов	449	343
<b>ИТОГО ДОХОДЫ</b>	<b>5,836</b>	<b>5,498</b>
Комиссионные расходы	(1,600)	(1,571)
Прочие расходы	(976)	(712)
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>(2,576)</b>	<b>(2,283)</b>
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года	3,260	3,215
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года	90,013	86,798
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года</b>	<b>93,273</b>	<b>90,013</b>

**35. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «FUTURE CAPITAL PARTNERS», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ**

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	4	215
Инвестиции в капитал	70,516	69,981
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	69,455	69,455
Недвижимость	129,434	147,768
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>269,409</b>	<b>287,419</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Прочие обязательства	970	356
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>970</b>	<b>356</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>268,439</b>	<b>287,063</b>
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	106	106
Расчетная стоимость пая	2,532	2,708

**36. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА РИСКОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ «FUTURE CAPITAL PARTNERS», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
(Расход)/доход от переоценки иного актива, нетто	(17,352)	206,294
Прочие расходы	-	(15,615)
<b>ИТОГО (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ</b>	<b>(17,352)</b>	<b>190,679</b>
Комиссионные расходы	(1,404)	(1,139)
Прочие расходы	(1,268)	(815)
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>(2,672)</b>	<b>(1,954)</b>
<b>ИЗМЕНЕНИЯ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>(20,024)</b>	<b>188,725</b>
Поступления от инвесторов	1,400	13,480
<b>ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года</b>	<b>(18,624)</b>	<b>202,205</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года</b>	<b>287,063</b>	<b>84,858</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года</b>	<b>268,439</b>	<b>287,063</b>

**37. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ АО «АКЦИОНЕРНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД НЕДВИЖИМОСТИ «ВЕЛИКАЯ СТЕНА», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ**

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Средства в банках	75,413	15,342
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	106,353	124,672
Дебиторская задолженность	28,507	31,585
Недвижимость	2,094,471	1,349,143
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>2,304,744</b>	<b>1,520,742</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Кредиторская задолженность	12,886	2,675
Прочие обязательства	333	157
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>13,219</b>	<b>2,832</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>2,291,525</b>	<b>1,517,910</b>
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	12	12
Расчетная стоимость пая	119,000	145,000

**38. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ АО «АКЦИОНЕРНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД НЕДВИЖИМОСТИ «ВЕЛИКАЯ СТЕНА», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	10,867	8,002
Доходы в виде вознаграждения по операциям обратного РЕПО	-	12
Доходы в виде дивидендов	96	2,430
(Расходы)/доходы от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, нетто	(7,987)	9,284
(Расходы)/доходы от купли-продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(506)	6,999
Прочие доходы	267,614	274,083
Прочая прибыль/(убытки) от переоценки основных средств	734,082	(2,129,762)
<b>ИТОГО ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)</b>	<b>1,004,166</b>	<b>(1,828,952)</b>
Комиссионные расходы	(7,108)	(6,661)
Прочие расходы	(56,993)	(56,379)
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>(64,101)</b>	<b>(63,040)</b>
<b>ИЗМЕНЕНИЯ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>940,065</b>	<b>(1,891,992)</b>
Платежи инвесторам	(166,450)	(198,465)
<b>ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года</b>	<b>773,615</b>	<b>(2,090,457)</b>
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года	1,517,910	3,608,367
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года	<u>2,291,525</u>	<u>1,517,910</u>

**39. ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ ИНТЕРВАЛЬНОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА «RESMI «ЗАРПЛАТНЫЙ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ**

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	78,301	6,009
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	548	66,446
Дебиторская задолженность	-	78
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>78,849</b>	<b>72,533</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Прочие обязательства	354	505
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>354</b>	<b>505</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>78,495</b>	<b>72,028</b>
Количество ценных бумаг, находящихся в обращении	56,011	52,607
Расчетная стоимость пая	1.40	1.37

**40. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ИНТЕРВАЛЬНОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА «RESMI «ЗАРПЛАТНЫЙ», НАХОДЯЩИХСЯ В УПРАВЛЕНИИ ГРУППЫ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	5,087	6,028
(Расходы)/доходы от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, нетто	(1,137)	2,594
Доходы от купли-продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	282	93
Доходы в виде дивидендов	251	286
Прочие расходы	-	(2)
<b>ИТОГО ДОХОДЫ</b>	<b>4,483</b>	<b>8,999</b>
Комиссионные расходы	(1,377)	(2,820)
Прочие расходы	(1,071)	(481)
<b>ИТОГО РАСХОДЫ</b>	<b>(2,448)</b>	<b>(3,301)</b>
<b>ИЗМЕНЕНИЯ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>2,035</b>	<b>5,698</b>
Поступления от инвесторов	24,426	22,882
Платежи инвесторам	19,994	(9,608)
<b>ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ в течение года</b>	<b>6,467</b>	<b>18,972</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на начало года</b>	<b>72,028</b>	<b>53,056</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ на конец года</b>	<b>78,495</b>	<b>72,028</b>