

# **АО «ТуранАлем Секьюритис»**

## **Финансовая отчётность**

*За год, закончившийся 31 декабря 2005 года  
с отчётом независимых аудиторов*

## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Бухгалтерский баланс .....	1
Отчёт о доходах и расходах.....	2
Отчёт об изменениях в собственном капитале .....	3
Отчёт о движении денег .....	4
Примечания к финансовой отчетности.....	5
1. Основная деятельность .....	5
2. Основы подготовки финансовой отчетности .....	5
3. Основные принципы учетной политики .....	6
4. Деньги и эквиваленты денег .....	10
5. Финансовые активы по справедливой стоимости, отраженные в отчете о доходах и расходах...10	
6. Займы .....	10
7. Инвестиции .....	10
8. Основные средства.....	11
9. Прочие активы .....	11
10. Резерв по безнадежным долгам .....	11
11. Авансы полученные .....	12
12. Уставный капитал .....	12
13. Комиссионные и сборы.....	12
14. Доход, за минусом убытков от финансовых активов по справедливой стоимости, отражённых в отчёте о доходах и расходах.....	12
15. Заработная плата и прочие вознаграждения работникам.....	12
16. Административные и операционные расходы .....	13
17. Налогообложение.....	13
18. Паевые инвестиционные фонды .....	15
19. Финансовые и условные обязательства.....	17
20. Валютный риск .....	17
21. Анализ по срокам реализации активов и выполнения обязательств.....	18
22. Политики по управлению рисками .....	19
23. Сделки со связанными сторонами .....	20

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Правлению и Акционеру АО «ТуранАлем Секьюритис» –

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого бухгалтерского баланса АО «ТуранАлем Секьюритис» (далее по тексту – «Компания») на 31 декабря 2005 года и соответствующих отчетов о доходах и расходах, об изменениях в собственном капитале, о движении денег за год, закончившийся на указанную дату. Ответственность за подготовку указанной финансовой отчетности лежит на руководстве Компании. Мы несем ответственность за формирование мнения об этой финансовой отчетности на основании проведенных нами аудиторских проверок.

Мы провели нашу аудиторскую проверку в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами мы должны спланировать и провести аудиторскую проверку таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в финансовой отчетности. Аудит также включает в себя выборочную проверку данных для документального подтверждения сумм, содержащихся в финансовой отчетности и раскрытой в ней информации. Кроме этого, аудит включает в себя анализ применяемых принципов бухгалтерского учета и существенных субъективных оценок, сделанных руководством, а также анализ общего представления финансовой отчетности. Мы считаем, что проведенная нами аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

По нашему мнению, указанная выше финансовая отчетность, во всех существенных аспектах, дает достоверное представление о финансовом положении Компании по состоянию на 31 декабря 2005 года, о результатах её финансово-хозяйственной деятельности и движении денег за год, закончившийся на указанную дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ТОО ЭРНСТ ЭНД ЯНГ

17 апреля 2006 года

Алматы, Казахстан

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**  
На 31 декабря 2005 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
<b>Активы</b>			
Деньги и эквиваленты денег	4	17.262	749.599
Финансовые активы по справедливой стоимости, отраженные в отчете о доходах и расходах	5	281.281	455.919
Займы	6	–	5.860
Инвестиции	7	1.261.121	361.486
Основные средства	8	25.925	23.520
Прочие активы	9	127.102	56.366
<b>Итого активов</b>		<b>1.712.691</b>	<b>1.652.750</b>
<b>Обязательства</b>			
Торговая кредиторская задолженность		17.485	2.032
Авансы полученные	11	7.724	399.999
Отсроченное налоговое обязательство	17	1.255	–
Прочие обязательства		14.240	7.444
<b>Итого обязательств</b>		<b>40.704</b>	<b>409.475</b>
<b>Собственный капитал</b>			
Уставный капитал	12	43.600	43.600
Нераспределённый доход		1.628.387	1.199.675
<b>Итого собственного капитала</b>		<b>1.671.987</b>	<b>1.243.275</b>
<b>Итого обязательств и собственного капитала</b>		<b>1.712.691</b>	<b>1.652.750</b>

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Компании

Бектанов К.К.

Директор

Слипчук Т.М.

Главный бухгалтер

17 апреля 2006 года

*Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 20 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.*

**ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2005 года**

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
<b>Доходы, связанные с получением вознаграждения</b>			
Ценные бумаги		3.604	8.829
Доходы в виде комиссионных и сборов	13	371.807	163.658
Расходы в виде комиссионных и сборов	13	(74.805)	(30.116)
<b>Комиссионные и сборы (нетто)</b>		<b>297.002</b>	<b>133.542</b>
Доход за минусом убытков от финансовых активов по справедливой стоимости, отраженных в отчете о доходах и расходах	14	409.706	230.195
Доход за минусом убытков от курсовой разницы		952	(10.238)
Доход от дивидендов		–	402
Прочий доход		1.024	3.064
<b>Доход, не связанный с вознаграждением</b>		<b>411.682</b>	<b>223.423</b>
Заработная плата и прочие вознаграждения сотрудникам	15	(143.744)	(69.869)
Административные и операционные расходы	16	(109.981)	(69.221)
Налоги, за исключением подоходного налога		(10.597)	(8.274)
Износ и амортизация	8	(6.278)	(2.937)
Резерв по безнадежным долгам	10	(1.726)	(3.979)
<b>Расходы, не связанные с вознаграждением</b>		<b>(272.326)</b>	<b>(154.280)</b>
<b>Доход до уплаты подоходного налога</b>		<b>439.962</b>	<b>211.514</b>
Расходы по подоходному налогу	17	(11.250)	–
<b>Чистый доход</b>		<b>428.712</b>	<b>211.514</b>

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 20 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ**  
За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

*(В тысячах тенге)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Нераспределён- ный доход</i>	<i>Итого собственного капитала</i>
<b>31 декабря 2003 года</b>	43.600	988.161	1.031.761
Чистый доход	–	211.514	211.514
<b>31 декабря 2004 года</b>	43.600	1.199.675	1.243.275
Чистый доход	–	<b>428.712</b>	<b>428.712</b>
<b>31 декабря 2005 года</b>	<b>43.600</b>	<b>1.628.387</b>	<b>1.671.987</b>

*Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 20 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.*

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2005 года**

(В тысячах тенге)

	2005	2004
<b>Движение денег от операционной деятельности:</b>		
Чистый доход до налогообложения	439.962	211.514
Корректировки на:		
Резерв по безнадежным долгам	1.726	3.979
Нереализованную отрицательную курсовую разницу	–	5.395
Нереализованный доход по финансовым активам по справедливой стоимости, отраженным в отчете о доходах и расходах	(78.429)	(87.438)
Износ и амортизацию	6.278	2.937
Убыток от продажи основных средств	4.565	707
<b>Движение денег от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах и обязательствах</b>	<b>374.102</b>	<b>137.094</b>
<b>Увеличение (уменьшение) в операционных активах и обязательствах</b>		
Финансовые активы по справедливой стоимости, отраженные в отчете о доходах и расходах	253.067	203.114
Займы	5.860	11.640
Прочие активы	(72.574)	(11.837)
Торговая кредиторская задолженность	15.453	1.486
Авансы полученные	(392.275)	312.861
Прочие обязательства	(3.199)	4.848
<b>Чистое поступление денег от операционной деятельности до подоходного налога</b>	<b>180.434</b>	<b>659.206</b>
Уплаченный подоходный налог	–	–
<b>Чистое поступление денег от операционной деятельности</b>	<b>180.434</b>	<b>659.206</b>
<b>Движение денег от инвестиционной деятельности:</b>		
Приобретение основных средств	(15.342)	(16.790)
Поступления от продажи основных средств	2.206	184
Приобретение инвестиций	(1.099.435)	(317.986)
Реализация инвестиций	199.800	–
<b>Чистое движение денег, использованное в инвестиционной деятельности</b>	<b>(912.771)</b>	<b>(334.592)</b>
<b>Чистое изменение в деньгах и эквивалентах денег</b>	<b>(732.337)</b>	<b>324.614</b>
Деньги и эквиваленты денег на начало года	749.599	424.985
<b>Деньги и эквиваленты денег на конец года</b>	<b>17.262</b>	<b>749.599</b>

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 20 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****За год, закончившийся 31 декабря 2005 года***(В тысячах тенге)***1. Основная деятельность**

АО «ТуранАлем Секьюритис» (далее по тексту «Компания») предоставляет услуги по выпуску и размещению ценных бумаг, брокерские услуги, а также услуги по доверительному управлению активами. Компания была образована 17 октября 1997 года как товарищество с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан и была перерегистрирована в акционерное общество 27 июня 2003 года.

Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензий, выданных Национальным Банком Республики Казахстан (далее по тексту «НБРК»):

- от 21 августа 2003 года на проведение брокерско–дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом открытия и управления счетами клиентов;
- от 29 августа 2003 года на осуществление деятельности по управлению инвестициями.

В 2005 году Компания получила лицензии от Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций («АФН») на создание паевых инвестиционных фондов (далее «ПИФ»). По состоянию на 31 декабря 2005 года Компания управляла четырнадцатью ПИФами.

Офис Компании расположен в городе Алматы. Зарегистрированный юридический адрес Компании: Казахстан, 050060, Алматы, ул. Хусайнова 281. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов единственным непосредственным акционером Компании является АО «Банк ТуранАлем» (далее по тексту «Материнская компания»).

**2. Основы подготовки финансовой отчетности**

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – «МСФО»). Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее по тексту – «тенге»). Тенге используется потому, что акционеры, руководители и регулирующие органы оценивают деятельность Компании в тенге. Кроме того, тенге является национальной валютой Республики Казахстан, и валютой, которая отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, относящихся к деятельности Компании. Операции в денежных единицах, отличных от тенге, считаются операциями с иностранной валютой.

Подготовка финансовой отчетности предусматривает использование руководством субъективных оценок и допущений, влияющих на суммы, отраженные в финансовой отчетности. Субъективные оценки основаны на информации, имеющейся на дату составления финансовой отчетности, поэтому фактические результаты могут отличаться от этих субъективных оценок.

**Дочерние предприятия**

На 31 декабря Компания имеет инвестиции в следующих дочерних предприятиях:

<b>Дочернее предприятие</b>	<b>Доля участия, (%) 2005</b>	<b>Доля участия, (%) 2004</b>	<b>Страна</b>	<b>Дата регистрации</b>	<b>Отрасль</b>	<b>Дата приобретения</b>
АО «Страховая компания Лондон-Алматы»	97	97	Казахстан	20 ноября 1997 г.	Общее страхование	5 августа 2004 г.
АО «Клиринговая палата»	70	70	Казахстан	1 октября 2000 г.	Расчетные операции	26 февраля 2001 г.
АО «Арекет»	14	51	Казахстан	27 ноября 2004 г.	Инвестиции	27 ноября 2004 г.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****За год, закончившийся 31 декабря 2005 года***(В тысячах тенге)***2. Основы подготовки финансовой отчетности (продолжение)****Дочерние предприятия (продолжение)**

В 2005 и 2004 годах финансовая отчетность дочерних организаций Компании не консолидировалась на основании того, что фактическая Материнская компания учла дочерние организации в своей консолидированной финансовой отчетности. Данные дочерние организации учитываются в финансовой отчетности Компании на основе метода учёта по стоимости. Материнская компания выпускает консолидированную финансовую отчетность, доступную для открытого использования, в соответствии с требованиями МСФО. Материнская компания зарегистрирована в Республике Казахстан. Её зарегистрированный юридический адрес: 050051, ул. Жолдасбекова 97, Самал-2, Алматы, Республика Казахстан.

**Изменения в учетной политике**

Принятая учетная политика согласуется с учетной политикой предыдущего финансового года, за исключением того, что Компания приняла новые/пересмотренные стандарты, обязательные для использования в течение лет, начинающихся 1 января 2005 года или после наступления этой даты.

Изменения в учетной политике произошли в результате принятия следующих новых или пересмотренных стандартов:

МСФО 3 «Объединение предприятий»;  
МСБУ 1 (пересмотренный) «Представление финансовой отчетности»;  
МСБУ 8 (пересмотренный) «Учетная политика, изменения в расчетной оценке и ошибки»;  
МСБУ 10 (пересмотренный) «События после отчетной даты»;  
МСБУ 16 (пересмотренный) «Основные средства»;  
МСБУ 17 (пересмотренный) «Аренда»;  
МСБУ 21 (пересмотренный) «Влияние изменения валютных курсов»;  
МСБУ 24 (пересмотренный) «Раскрытие информации о связанных сторонах»;  
МСБУ 27 (пересмотренный) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»;  
МСБУ 28 (пересмотренный) «Инвестиции в ассоциированные организации»;  
МСБУ 32 (пересмотренный) «Финансовые инструменты: раскрытие и представление финансовой информации»;  
МСБУ 36 (пересмотренный) «Обесценение активов» и МСБУ 38 (пересмотренный) «Нематериальные активы»;  
МСБУ 39 (пересмотренный) «Финансовые инструменты: признание и оценка»; и  
МСБУ 40 (пересмотренный) «Инвестиционная недвижимость».

Компания приняла указанные пересмотренные стандарты, начиная с 1 января 2005 года. Принятие пересмотренных стандартов не оказало влияния на собственный капитал по состоянию на 1 января 2004 года.

**МСФО и интерпретации КИМСФО, еще не введенные в действие**

Компания не применяла следующие МСФО и интерпретации КИМСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

МСБУ 19 (с изменениями 2004 года) «Вознаграждения работникам»;  
МСБУ 21 (с изменениями 2005 года) «Влияние изменений валютных курсов»;  
МСБУ 39 (с изменениями 2005 года) «Финансовые инструменты: признание и оценка»;  
МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытия»;  
КИМСФО 4 «Определение, содержит ли соглашение условия аренды»;

Компания ожидает, что принятие вышеперечисленных документов не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании в период первоначального применения.

**3. Основные принципы учетной политики**

Далее представлен обзор основных принципов учетной политики, использованных при подготовке данной финансовой отчетности:

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****За год, закончившийся 31 декабря 2005 года***(В тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Признание финансовых инструментов (продолжение)**

Компания признаёт финансовые активы и обязательства в своём бухгалтерском балансе тогда и только тогда, когда она становится участником соответствующего договора по инструменту. Финансовые активы и обязательства отражаются с использованием принципа учета на дату операции.

Финансовые активы и обязательства свёртываются, и сумма нетто показывается в бухгалтерском балансе тогда, когда существует юридически защищённое право зачесть учтённые суммы, и имеется намерение урегулирования на нетто-основе или одновременной реализации актива и погашения обязательства.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по себестоимости, которая представляет собой справедливую стоимость полученного или уплаченного денежного выражения сделки, включая или вычитая затраты, связанные с совершением сделки. При первоначальном учете любой доход или убыток признается в отчете о доходах и расходах текущего периода. Принципы отражения последующей переоценки финансовых активов и обязательств раскрываются ниже в описании соответствующих финансовых инструментов.

**Деньги и эквиваленты денег**

Деньги и их эквиваленты включают в себя наличные средства, средства в финансовых учреждениях, имеющие остаточные сроки погашения менее девяноста дней с даты возникновения и свободные от договорных обязательств.

**Финансовые активы по справедливой стоимости, отраженные в отчете о доходах и расходах**

Была введена новая категория финансовых инструментов – «Финансовые активы по справедливой стоимости, отраженные в отчёте о доходах и расходах». Данная категория включает торговые финансовые активы, а также финансовые активы, отнесенные к этой категории при первоначальном признании. Данные активы оцениваются по справедливой стоимости с признанием прибыли или убытков при переоценке до справедливой стоимости в отчете о доходах и расходах. Руководство Компании приняло решение отнести к «финансовым активам по справедливой стоимости, отраженным в отчете о доходах и расходах» все долговые и долевые ценные бумаги, за исключением инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют котировок рыночной цены на активном рынке. Такое отнесение осуществляется при первоначальном признании соответствующих активов. Финансовые активы по справедливой стоимости, отраженные в отчете о доходах и расходах, первоначально признаются по стоимости, а затем переоцениваются по справедливой стоимости на основе их рыночной стоимости. При определении рыночной стоимости все финансовые активы по справедливой стоимости, отраженные в отчете о доходах и расходах, оцениваются по последней цене предложения.

**Лизинг**

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Общая сумма платежей по операционной аренде отражается как расходы, на основании линейного метода исходя из срока аренды, и включена в административные и операционные расходы.

**Основные средства**

Стоимость основных средств отражается в бухгалтерском учете по исторической стоимости за вычетом накопленного износа и накопленного снижения стоимости. Износ объектов незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с даты, когда активы готовы для их целевого использования. Износ рассчитывается прямолинейным методом, исходя из срока полезного использования основных средств:

	<u>Годы</u>
Компьютеры и оборудование	4
Транспорт	12
Прочее	11

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****За год, закончившийся 31 декабря 2005 года***(В тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Трастовая деятельность**

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не рассматриваются в качестве активов Компании и, соответственно, не включены в данную финансовую отчетность.

**Признание доходов и расходов**

Доходы и расходы по вознаграждению отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Сборы, комиссии и прочие статьи доходов и расходов обычно учитываются по методу начисления, когда услуга уже оказана.

Комиссии за консультации по управлению портфелем ценных бумаг и прочие консультации в области управления, а также комиссии за обслуживание учитываются на основе используемых контрактов на предоставление услуг. Комиссии за управление активами, относящимися к инвестиционным фондам, учитываются в том периоде, в котором оказывается услуга.

**Налогообложение**

Текущий подоходный налог рассчитывается в соответствии с нормативно-правовыми актами Республики Казахстан.

Отсроченный подоходный налог учтен по методу балансовых обязательств по всем временным разницам на дату составления баланса между налоговой базой активов и обязательств и их суммами, отраженными в прилагаемой финансовой отчетности.

Обязательства по отсроченному подоходному налогу признаются по всем налогооблагаемым временным разницам:

- за исключением того, когда обязательство по отсроченному подоходному налогу возникло в результате амортизации гудвилла или первоначального признания актива или обязательства в сделке, которая не является объединением предприятий и, на момент сделки, не оказывает влияния ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; и
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, ассоциированные компании и долевым участием в совместных предприятиях, за исключением того, когда срок сторнирования временных разниц может контролироваться и существует вероятность того, что временные разницы не будут сторнированы в обозримом будущем.

Активы по отсроченному подоходному налогу признаются по всем вычитаемым временным разницам, перенесенным неиспользованным налоговым активам и неиспользованным налоговым убыткам, в том объеме, в котором существует вероятность того, что будет доступен налогооблагаемый доход, в счёт которого могут быть использованы вычитаемые временные разницы, перенесенные неиспользованные налоговые активы и неиспользованные налоговые убытки:

- за исключением того, когда активы по отсроченному подоходному налогу, относящиеся к временным разницам, возникают в результате первоначального признания актива или обязательства в сделке, которая не является объединением предприятий и, на момент сделки, не оказывает влияния ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; и
- в отношении относимых на вычет временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, ассоциированные компании и долевым участием в совместных предприятиях, отсроченные налоговые активы признаются только в том объеме, в котором существует вероятность того, что временные разницы будут сторнированы в обозримом будущем и будет доступна налогооблагаемая прибыль, в счёт которой могут быть использованы временные разницы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****За год, закончившийся 31 декабря 2005 года***(В тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Налогообложение (продолжение)**

Балансовая стоимость активов по отсроченному подоходному налогу пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той степени, в которой более не существует вероятности, что в наличии будет достаточная налогооблагаемая прибыль, которая позволит использовать весь или часть актива по отсроченному подоходному налогу. Отсроченные налоговые активы и обязательства учитываются по налоговой ставке, применение которой ожидается при реализации актива или погашении обязательства, основываясь на налоговых ставках (и налоговом законодательстве), которые действовали на дату составления бухгалтерского баланса.

В Казахстане существуют также различные другие виды налогов, которые отражаются на деятельности Компании. Данные налоги включаются как компонент отчёта о доходах и расходах.

**Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Торговая и прочая дебиторская задолженность признается и учитывается по сумме первоначального счета-фактуры за минусом резерва на любые суммы, не подлежащие возврату. Оценка сомнительной задолженности производится тогда, когда больше не существует возможности получения всей суммы. Безнадежная задолженность списывается по истечении срока исковой давности.

**Пересчет иностранных валют**

Операции в иностранной валюте отражены по обменным курсам, действовавшим на момент совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитаны в тенге по рыночному курсу, установленному КФБ на дату бухгалтерского баланса. Доходы или расходы, возникающие от пересчета сделок в иностранной валюте, признаются в отчёте о доходах и расходах как доходы за минусом расходов от операций в иностранной валюте.

Разницы между договорным обменным курсом определенной сделки и рыночными курсами обмена на дату сделки включаются в доходы за минусом расходов по операциям в иностранной валюте. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов рыночные курсы обмена составляли 133,98 и 130,00 тенге за один доллар США, соответственно.

**Уставный капитал**

Уставный капитал признается по справедливой стоимости полученных или уплаченных сумм.

Внешние расходы, напрямую относимые на выпуск новых акций в случаях иных, чем объединение предприятий, относятся на вычет из собственного капитала за минусом любых соответствующих подоходных налогов.

Дивиденды по обычным акциям признаются как уменьшение собственного капитала в том периоде, в котором они объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются как последующие события в соответствии с МСБУ 10 «События после отчетной даты» и раскрываются соответствующим образом.

**Условные обязательства**

Условные обязательства не признаются в финансовой отчетности, если только не существует вероятности оттока ресурсов для погашения таких обязательств и величина их может быть определена с достаточной степенью точности. Условные активы не отражаются в финансовой отчетности, но подлежат раскрытию в случаях, когда получение экономической выгоды является вероятным в значительной степени.

**Связанные стороны**

Связанные стороны включают ключевой управленческий персонал Компании и её акционера, дочерние предприятия и аффилированные организации.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****За год, закончившийся 31 декабря 2005 года***(В тысячах тенге)***4. Деньги и эквиваленты денег**

Деньги и эквиваленты денег включают:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Деньги в кассе	743	210
Текущие счета в банках	16.519	749.389
	<u>17.262</u>	<u>749.599</u>

**5. Финансовые активы по справедливой стоимости, отраженные в отчете о доходах и расходах**

Финансовые активы по справедливой стоимости, отраженные в отчете о доходах и расходах включают:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Долевые ценные бумаги:		
Казахстанских банков и финансовых институтов	231.423	418.326
Корпоративные ценные бумаги	30.883	7.101
	<u>262.306</u>	<u>425.427</u>
Долговые ценные бумаги:		
Корпоративные облигации	16.291	25.938
Муниципальные облигации	2.684	4.554
	<u>18.975</u>	<u>30.492</u>
	<u>281.281</u>	<u>455.919</u>

Долговые ценные бумаги имеют следующие ставки вознаграждения и сроки погашения:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	%	<i>Срок погашения</i>	%	<i>Срок погашения</i>
Корпоративные облигации	8,75-9,20	2008-2015	7,0-13,0	2005-2014
Муниципальные облигации	8,50	2008	8,50	2005-2008

**6. Займы**

На 31 декабря 2004 года займы представляли собой соглашения обратного Репо с местной компанией, срок погашения которых наступил в 2005 году.

**7. Инвестиции**

Движение инвестиций представлено следующим образом:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Начальный баланс, 1 января	361.486	43.500
Затраты на приобретение	1.099.435	317.986
Реализация	(199.800)	—
Конечный баланс, 31 декабря	<u>1.261.121</u>	<u>361.486</u>

В течение 2005 года Компания внесла дополнительный взнос в уставный капитал АО «Арекет» в размере 227.575 тысяч тенге, а затем продала 37% своей доли за 199.800 тысяч тенге. В течение 2005 года Компания приобрела 97% простых акций дополнительной эмиссии АО «Страховая компания Лондон – Алматы» за 871.860 тысяч тенге.

Полный список дочерних предприятий см. в Примечании 2.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

(В тысячах тенге)

**8. Основные средства**

Движение основных средств представлено следующим образом:

	<i>Компьютеры и оборудование</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
<b>Стоимость</b>				
На 31 декабря 2003 года	8.629	4.451	2.143	15.223
Поступления	9.027	2.118	5.645	16.790
Выбытия	(2.077)	(510)	–	(2.587)
На 31 декабря 2004 года	15.579	6.059	7.788	29.426
Поступления	<b>6.230</b>	<b>2.907</b>	<b>6.205</b>	<b>15.342</b>
Выбытия	<b>(6.843)</b>	<b>(3.139)</b>	–	<b>(9.982)</b>
На 31 декабря 2005 года	<b>14.966</b>	<b>5.827</b>	<b>13.993</b>	<b>34.786</b>
<b>Накопленный износ:</b>				
На 31 декабря 2003 года	(4.207)	(177)	(284)	(4.668)
Расходы за год	(2.278)	(428)	(228)	(2.934)
Выбытия	1.587	109	–	1.696
На 31 декабря 2004 года	(4.898)	(496)	(512)	(5.906)
Расходы за год	<b>(4.661)</b>	<b>(363)</b>	<b>(1.142)</b>	<b>(6.166)</b>
Выбытия	<b>2.810</b>	<b>401</b>	–	<b>3.211</b>
На 31 декабря 2005 года	<b>(6.749)</b>	<b>(458)</b>	<b>(1.654)</b>	<b>(8.861)</b>
<b>Остаточная стоимость:</b>				
На 31 декабря 2003 года	4.422	4.274	1.859	10.555
На 31 декабря 2004 года	10.681	5.563	7.276	23.520
На 31 декабря 2005 года	<b>8.217</b>	<b>5.369</b>	<b>12.339</b>	<b>25.925</b>

Износ и амортизация за 2005 год в отчёте о доходах и расходах также включает амортизацию нематериальных активов в размере 112 тысяч тенге (амортизация за 2004 год: 3 тысячи тенге).

**9. Прочие активы**

Прочие активы представлены следующим образом:

	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Торговая дебиторская задолженность	<b>89.756</b>	23.117
Авансовые платежи по налогам	<b>16.925</b>	15.872
Предоплата и авансовые платежи	<b>16.347</b>	17.854
Прочее	<b>8.544</b>	2.267
	<b>131.572</b>	59.110
Минус: резерв по безнадежным долгам	<b>(4.470)</b>	(2.744)
	<b>127.102</b>	56.366

**10. Резерв по безнадежным долгам**

Движение в резерве представлено следующим образом:

	<i>Прочие активы</i>
31 декабря 2003 года	–
Отчисление на обесценение	3.979
Списания	(1.235)
31 декабря 2004 года	2.744
Отчисление на обесценение	<b>1.726</b>
Списания	–
31 декабря 2005 года	<b>4.470</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****За год, закончившийся 31 декабря 2005 года***(В тысячах тенге)***11. Авансы полученные**

Авансы полученные представляют собой предоплату от клиентов Компании за дилинговые операции и участие на рынке ценных бумаг.

**12. Уставный капитал**

На 31 декабря 2005 и 2004 годов объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании состоял из 436.000 выраженных в тенге простых акций, номинальной стоимостью 100 тенге каждая. Единственным акционером Компании является АО «Банк ТуранАлем».

В 2005 и 2004 годах Компания не объявляла и не выплачивала каких-либо дивидендов.

**13. Комиссионные и сборы**

Доход в виде комиссионных и сборов за год, закончившийся 31 декабря, включает:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Оплата брокерских услуг	125.065	70.118
Комиссии за услуги по выпуску и размещению ценных бумаг	219.023	92.267
Комиссии за услуги по доверительному управлению	27.719	1.273
	<u>371.807</u>	<u>163.658</u>

Расходы в виде комиссионных и сборов за год, закончившийся 31 декабря, включают:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Комиссионное вознаграждение КФБ	(61.498)	(21.109)
Комиссионное вознаграждение кастодIANAM	(10.937)	(7.325)
Прочее	(2.370)	(1.682)
	<u>(74.805)</u>	<u>(30.116)</u>

**14. Доход, за минусом убытков от финансовых активов по справедливой стоимости, отражённых в отчёте о доходах и расходах**

Доходы, за минусом убытков от финансовых активов по справедливой стоимости, отражённых в отчёте о доходах и расходах, за год, закончившийся 31 декабря, включают:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Реализованные доходы, за минусом расходов от продажи финансовых активов по справедливой стоимости, отражённых в отчёте о доходах и расходах	331.277	142.757
Нереализованные доходы, за минусом расходов от продажи финансовых активов по справедливой стоимости, отражённых в отчёте о доходах и расходах	78.429	87.438
	<u>409.706</u>	<u>230.195</u>

**15. Заработная плата и прочие вознаграждения работникам**

Заработная плата и прочие вознаграждения работникам за год, закончившийся 31 декабря, включают:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Заработная плата и премии	(129.909)	(63.228)
Социальный налог	(13.835)	(6.641)
	<u>(143.744)</u>	<u>(69.869)</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****За год, закончившийся 31 декабря 2005 года***(В тысячах тенге)***16. Административные и операционные расходы**

За год, закончившийся 31 декабря, административные и операционные расходы включают:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Аренда	(25.621)	(13.822)
Оплата профессиональных услуг	(18.361)	(14.266)
Расходы по рекламе	(15.937)	(5.820)
Командировочные расходы	(14.684)	(14.106)
Услуги связи	(10.366)	(4.329)
Убыток от продажи основных средств	(4.565)	(707)
Обучение сотрудников	(4.511)	(5.180)
Расходы по содержанию офиса	(2.357)	(1.567)
Подписка на периодические издания	(2.113)	(65)
Ремонт и обслуживание	(1.927)	(615)
Комиссии банка	(1.679)	(1.615)
Транспортные расходы	(1.487)	(1.426)
Пени и штрафы	(157)	(132)
Прочее	(6.216)	(5.571)
	<u>(109.981)</u>	<u>(69.221)</u>

**17. Налогообложение**

Доход Компании облагается налогом только в Республике Казахстан.

Расходы по подоходному налогу включают:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Расходы по текущему подоходному налогу	9.995	–
Расходы по отсроченному налогу	1.255	–
	<u>11.250</u>	<u>–</u>

Выверка между расходом по подоходному налогу, отраженному в финансовой отчетности, и доходом до уплаты налогов, помноженным на нормативную ставку налога в 30% за годы, закончившиеся 31 декабря, выглядит следующим образом:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Доход до подоходного налога	439.962	211.514
Подоходный налог, рассчитанный по нормативной ставке	131.989	63.454
Расходы, не относимые на вычеты:		
Резервы	529	–
Расходы по вознаграждению	–	3.247
Прочее	1.513	7.895
Доходы, необлагаемые налогом:		
Доход от ценных бумаг	(123.264)	(52.669)
Убытки, использованные в текущем периоде	(3.603)	–
Налоговый эффект непризнанных временных разниц	4.086	(21.927)
Расходы по подоходному налогу	<u>11.250</u>	<u>–</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****За год, закончившийся 31 декабря 2005 года***(В тысячах тенге)***18. Налогообложение (продолжение)**

Активы и обязательства по отсроченному налогу включают следующее:

	<b>2005</b>	2004
Активы по отсроченному налогу:		
Перенесённый налоговый убыток	–	3.603
Начисление резерва на отпуска	–	1.350
	–	4.953
Обязательства по отсроченному налогу:		
Основные средства	<b>(1.255)</b>	(867)
	<b>(1.255)</b>	(867)
Чистые (обязательства) активы по отсроченному налогу	<b>(1.255)</b>	4.086
Чистые непризнанные активы по отсроченному налогу	–	(4.086)
Чистое обязательство по отсроченному налогу	<b>(1.255)</b>	–

В настоящее время в Казахстане действует ряд законов, регулирующих различные налоги, введенные республиканскими и местными органами власти. Такие налоги включают в себя подоходный налог с юридических лиц, налог на добавленную стоимость, социальный налог, и т.д. По сравнению со странами с более развитой экономикой законы, относящиеся к упомянутым налогам, вступили в силу относительно недавно, поэтому применяемые положения зачастую являются неясными или вовсе не существуют. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы за допущенные, по их мнению, нарушения. Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Компания проводит свою деятельность строго в соответствии с налоговым законодательством Казахстана, однако остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

(В тысячах тенге)

#### 19. Паевые инвестиционные фонды

##### Отчет о чистых активах паевого инвестиционного фонда, находящихся в управлении Компании

По состоянию на 31 декабря 2005 года чистые активы паевого инвестиционного фонда, находящиеся в управлении Компании, включали:

	Капитал	Вектор	БТА		Новые Проекты	Парасаг	Перспек- тива	Прометей	Профес- сионал	Сбалан- сирован- ные Инвести- ции	Спутник	Статус	Страте- гия	БТА Инвести- ционный	Итого	
			Доходный	Кристалл												
<b>Активы:</b>																
Деньги и их эквиваленты	2.253	148	19.636	1.450	146	2.026	61	800	61	146	800	800	48.548	9.616	86.491	
Финансовые активы по справедливой стоимости, отраженные в отчете о доходах и расходах	188.676	55.256	220.616	44.126	56.238	49.013	56.232	50.298	56.236	56.236	50.298	50.298	—	1.543.345	2.476.868	
Инвестиции	—	—	—	350.097	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	350.097	
Прочая дебиторская задолженность	87	—	428	—	—	62	—	—	—	—	—	—	—	628	1.205	
<b>Итого активов паевого инвестиционного фонда</b>	<b>191.016</b>	<b>55.404</b>	<b>240.680</b>	<b>395.673</b>	<b>56.384</b>	<b>51.101</b>	<b>56.293</b>	<b>51.098</b>	<b>56.297</b>	<b>56.382</b>	<b>51.098</b>	<b>51.098</b>	<b>48.548</b>	<b>1.553.589</b>	<b>2.914.661</b>	
<b>Обязательства:</b>																
Вансы полученные от клиентов	1.593	39	15.422	91	40	96	61	274	63	40	272	272	15	1.159	19.437	
<b>Итого обязательств паевого инвестиционного фонда</b>	<b>1.593</b>	<b>39</b>	<b>15.422</b>	<b>91</b>	<b>40</b>	<b>96</b>	<b>61</b>	<b>274</b>	<b>63</b>	<b>40</b>	<b>272</b>	<b>272</b>	<b>15</b>	<b>1.159</b>	<b>19.437</b>	
<b>Чистая стоимость активов паевого инвестиционного фонда</b>	<b>189.423</b>	<b>55.365</b>	<b>225.258</b>	<b>395.582</b>	<b>56.344</b>	<b>51.005</b>	<b>56.232</b>	<b>50.824</b>	<b>56.234</b>	<b>56.342</b>	<b>50.826</b>	<b>50.826</b>	<b>48.533</b>	<b>1.552.430</b>	<b>2.895.224</b>	
Уставный капитал	180.204	50.000	210.782	398.538	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	48.552	1.310.366		
Нераспределенная чистая инвестиционная прибыль	9.219	5.365	14.476	(2.956)	6.344	1.005	6.232	824	6.234	6.342	826	826	(19)	242.064		
<b>Итого чистая стоимость активов паевого инвестиционного фонда</b>	<b>189.423</b>	<b>55.365</b>	<b>225.258</b>	<b>395.582</b>	<b>56.344</b>	<b>51.005</b>	<b>56.232</b>	<b>50.824</b>	<b>56.234</b>	<b>56.342</b>	<b>50.826</b>	<b>50.826</b>	<b>48.533</b>	<b>1.552.430</b>		
Количество паев	90	25	201	199	25	500	25	25	25	25	25	25	24	17		
<b>Итого чистая стоимость активов за долю паев</b>	<b>2.105</b>	<b>2.215</b>	<b>1.121</b>	<b>1.988</b>	<b>2.254</b>	<b>102</b>	<b>2.249</b>	<b>2.033</b>	<b>2.249</b>	<b>2.254</b>	<b>2.033</b>	<b>2.033</b>	<b>1.941</b>	<b>64.685</b>		

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

(В тысячах тенге)

**20. 18. Паевые инвестиционные фонды (продолжение)****Отчет об изменениях в чистой стоимости активов паевого инвестиционного фонда**

По состоянию на 31 декабря 2005 года изменения в чистой стоимости активов паевого инвестиционного фонда, находящиеся в управлении Компании, включали:

	Капитал	Вектор	БТА		Новые Проекты	Парасат	Перспек- тива	Прометей	Профес- сионал	Сбалан- сирован- ные		Статус	Стратегия	БТА	
			Доход- ный	Кристалл						Инвести- ции	Спутник			Инвести- ционный	Итого
Доходы, связанные с получением вознаграждения	4.462	–	870	–	–	337	–	467	–	–	467	467	–	628	7.698
Доход за минусом убытков от финансовых активов по справедливой стоимости, отраженных в отчете о доходах и расходах	6.835	5.443	14.570	(2.932)	6.422	746	6.416	608	6.420	6.420	608	608	–	246.313	298.477
Административные операционные расходы	(2.078)	(78)	(964)	(24)	(78)	(78)	(184)	(251)	(186)	(78)	(249)	(249)	(19)	(4.877)	(9.392)
<b>Чистый доход</b>	<b>9.219</b>	<b>5.365</b>	<b>14.476</b>	<b>(2.956)</b>	<b>6.344</b>	<b>1.005</b>	<b>6.232</b>	<b>824</b>	<b>6.234</b>	<b>6.342</b>	<b>826</b>	<b>826</b>	<b>(19)</b>	<b>242.064</b>	<b>296.783</b>
<b>Чистое изменение чистой стоимости активов паевого инвестиционного фонда</b>	<b>9.219</b>	<b>5.365</b>	<b>14.476</b>	<b>(2.956)</b>	<b>6.344</b>	<b>1.005</b>	<b>6.232</b>	<b>824</b>	<b>6.234</b>	<b>6.342</b>	<b>826</b>	<b>826</b>	<b>(19)</b>	<b>242.064</b>	<b>296.783</b>
<b>Чистая стоимость активов паевого инвестиционного фонда на начало года</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Чистая стоимость активов паевого инвестиционного фонда на конец года</b>	<b>9.219</b>	<b>5.365</b>	<b>14.476</b>	<b>(2.956)</b>	<b>6.344</b>	<b>1.005</b>	<b>6.232</b>	<b>824</b>	<b>6.234</b>	<b>6.342</b>	<b>826</b>	<b>826</b>	<b>(19)</b>	<b>242.064</b>	<b>296.783</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****За год, закончившийся 31 декабря 2005 года***(В тысячах тенге)***21. Финансовые и условные обязательства****Юридические вопросы**

В ходе текущей деятельности Компания является объектом судебных разбирательств и претензий. Руководство считает, что даже в случае возникновения окончательного обязательства, вследствие негативного исхода тяжб по таким искам и претензиям, оно не будет иметь существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в будущем.

**Арендные обязательства**

Компания арендует офисные помещения в Алматы на условиях текущей аренды. Ежегодные обязательства Компании по неотменяемой текущей аренде представлены следующим образом по состоянию на 31 декабря:

Годовые обязательства со сроком:	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Не более одного года	<b>29.067</b>	25.621
Свыше одного года, но не более пяти лет	—	—
Свыше пяти лет	—	—
	<u><b>29.067</b></u>	<u>25.621</u>

**22. Валютный риск**

Компания подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на её финансовое положение и движение денег. Совет Директоров устанавливает лимиты на уровень риска по валютам (в основном для доллара США). Ниже представлены данные об уровне валютного риска для Компании:

	<b>2005</b>			<b>2004</b>		
	<i>Свободно</i>			<i>Свободно</i>		
	<i>конверти-</i>			<i>конверти-</i>		
	<i>руемая</i>			<i>руемая</i>		
	<i>валюта</i>			<i>валюта</i>		
	<i>Тенге</i>	<i>Итого</i>	<i>Тенге</i>	<i>Итого</i>		
<b>Активы:</b>						
Деньги и их эквиваленты	12.892	4.370	17.262	749.383	216	749.599
Финансовые активы по справедливой стоимости, отражённые в отчёте о доходах и расходах	281.281	—	281.281	453.903	2.016	455.919
Займы	—	—	—	5.860	—	5.860
Инвестиции	1.261.121	—	1.261.121	361.486	—	361.486
Прочие активы	127.102	—	127.102	56.366	—	56.366
	<u>1.682.396</u>	<u>4.370</u>	<u>1.686.766</u>	<u>1.626.998</u>	<u>2.232</u>	<u>1.629.230</u>
<b>Обязательства:</b>						
Торговая кредиторская задолженность	17.485	—	17.485	2.032	—	2.032
Авансы полученные	7.724	—	7.724	399.999	—	399.999
Обязательство по отсроченному налогу	1.255	—	1.255	—	—	—
Прочие обязательства	14.240	—	14.240	7.444	—	7.444
	<u>40.704</u>	<u>—</u>	<u>40.704</u>	<u>409.475</u>	<u>—</u>	<u>409.475</u>
<b>Нетто позиция по балансу</b>	<u>1.641.692</u>	<u>4.370</u>	<u>1.646.062</u>	<u>1.217.523</u>	<u>2.232</u>	<u>1.219.755</u>

Свободно конвертируемые валюты в основном представляют собой суммы в долларах США, но также включают валюты стран ОЭСР.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

(В тысячах тенге)

**23. Анализ по срокам реализации активов и выполнения обязательств**

Сроки реализации денежных активов и выполнения обязательств представляют собой оставшийся период до погашения в соответствии с контрактами и условиями выпуска денежного актива или обязательства на соответствующую дату составления бухгалтерского баланса. На практике фактические сроки погашения денежных активов и обязательств могут отличаться от контрактных условий, на основе как устных договорённостей между сторонами, так и дополнений к контрактам, которые могут существовать.

Сроки реализации денежных активов и выполнения обязательств на 31 декабря представлены следующим образом:

**2005:**

	До востребования	Менее 1 месяца	1 - 3 месяца	От 3 до 12 месяцев	1 - 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>Денежные активы:</b>							
Деньги и их эквиваленты	17.262	-	-	-	-	-	17.262
Финансовые активы по справедливой стоимости, отражённые в отчёте о доходах и расходах	281.281	-	-	-	-	-	281.281
Инвестиции	-	-	-	-	-	1.261.121	1.261.121
Прочие активы	25.764	-	16.255	24.653	60.430	-	127.102
	<b>324.307</b>	<b>-</b>	<b>16.255</b>	<b>24.653</b>	<b>60.430</b>	<b>1.261.121</b>	<b>1.686.766</b>
<b>Денежные обязательства:</b>							
Торговая кредиторская задолженность	-	-	-	17.485	-	-	17.485
Авансы полученные	7.724	-	-	-	-	-	7.724
Обязательство по отсроченному налогу	-	-	-	-	1.255	-	1.255
Прочие обязательства	-	-	9.995	4.245	-	-	14.240
	<b>7.724</b>	<b>-</b>	<b>9.995</b>	<b>21.730</b>	<b>1.255</b>	<b>-</b>	<b>40.704</b>
<b>Нетто позиция</b>	<b>316.583</b>	<b>-</b>	<b>6.260</b>	<b>2.923</b>	<b>59.175</b>	<b>1.261.121</b>	<b>1.646.062</b>
<b>Накопленная разница</b>	<b>316.583</b>	<b>316.583</b>	<b>322.843</b>	<b>325.766</b>	<b>384.941</b>	<b>1.646.062</b>	

**2004:**

	До востребования	Менее 1 месяца	1 - 3 месяца	От 3 до 12 месяцев	1 - 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>Денежные активы:</b>							
Деньги и их эквиваленты	749.599	-	-	-	-	-	749.599
Финансовые активы по справедливой стоимости, отражённые в отчёте о доходах и расходах	455.919	-	-	-	-	-	455.919
Займы клиентам	-	-	-	5.860	-	-	5.860
Инвестиции	-	-	-	-	-	361.486	361.486
Прочие активы	-	-	15.734	38.720	1.613	299	56.366
	<b>1.205.518</b>	<b>-</b>	<b>15.734</b>	<b>44.580</b>	<b>1.613</b>	<b>361.785</b>	<b>1.629.230</b>
<b>Денежные обязательства:</b>							
Торговая кредиторская задолженность	-	-	-	-	2.032	-	2.032
Авансы полученные	396.627	-	-	3.237	135	-	399.999
Прочие обязательства	-	1.308	-	6.136	-	-	7.444
	<b>396.627</b>	<b>1.308</b>	<b>-</b>	<b>9.373</b>	<b>2.167</b>	<b>-</b>	<b>409.475</b>
<b>Нетто позиция</b>	<b>808.891</b>	<b>(1.308)</b>	<b>15.734</b>	<b>35.207</b>	<b>(554)</b>	<b>361.785</b>	<b>1.219.755</b>
<b>Накопленная разница</b>	<b>808.891</b>	<b>807.583</b>	<b>823.317</b>	<b>858.524</b>	<b>857.970</b>	<b>1.219.755</b>	

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****За год, закончившийся 31 декабря 2005 года***(В тысячах тенге)***24. Политики по управлению рисками**

Управление рисками имеет решающее значение при инвестициях в ценные бумаги и является одним из основных элементов в операциях Компании. Основными рисками, присущими деятельности Компании, являются риск рыночной стоимости, риск процентной ставки, кредитный риск, риск ликвидности и валютный риск, которые возникают при владении финансовыми инструментами, и в процессе брокерско - дилерской деятельности.

**Кредитный риск**

Компания подвержена кредитному риску, который представляет собой риск неплаты контрагентом причитающихся сумм в полном объеме и в установленные сроки. Компания определяет уровни кредитного риска посредством ограничения сумм риска по ценной бумаге (бумагам) одного эмитента или группе эмитентов в брокерско-дилерской деятельности. В отношении таких рисков проводятся непрерывный мониторинг и ежегодные или более частые обзоры. В случае необходимости ранее установленные лимиты могут быть изменены либо закрыты Инвестиционным Комитетом. Подверженность кредитному риску также частично регулируется через получение корпоративных гарантий и получения 100% предоплаты по операциям с ценными бумагами проводимыми от имени клиентов.

Подверженность кредитному риску отслеживается на основе регулярного анализа способности существующих и потенциальных гарантов, эмитентов и прочих контрагентов отвечать по обязательствам, связанным с уплатой вознаграждения и основной суммы и, там где это уместно, посредством изменения данных кредитных лимитов.

**Рыночный риск**

Компания также подвержена влиянию рыночных рисков, связанных с наличием открытых позиций по ставкам вознаграждения и валютам, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Компания осуществляет управление рыночным риском посредством периодической оценки потенциальных убытков в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также установления и поддержания соответствующего лимита «стоп - потери» и требований в отношении нормы прибыли и залогового обеспечения. Ценные бумаги с фиксированным доходом и акции в портфеле Компании подвержены риску рыночной стоимости, который возникает вследствие неопределенности относительно стоимости данных финансовых инструментов в будущем.

**Риск, связанный со ставками вознаграждения**

Риск, связанный со ставками вознаграждения, возникает из возможности того, что изменения в ставках вознаграждения окажут влияние на стоимость финансовых инструментов. Компания не подвержена значительному риску, связанному с изменениями ставок вознаграждения, и соответствующему риску оттока денежных средств. Ставки вознаграждения по активам Компании раскрыты в соответствующих примечаниях к финансовой отчетности. На 31 декабря 2005 и 2004 годов эффективные средние ставки вознаграждения по финансовым инструментам, по которым начисляется вознаграждение, представлены следующим образом:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Финансовые активы по справедливой стоимости, отраженные в отчете о доходах и расходах	14,57%	10,35%

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость денег и эквивалентов денег, а также финансовых активов примерно равна их балансовой стоимости. Необходимые резервы были созданы для дебиторской задолженности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****За год, закончившийся 31 декабря 2005 года***(В тысячах тенге)***25. Сделки со связанными сторонами**

При рассмотрении взаимоотношения с каждой связанной стороной, внимание уделяется сущности взаимоотношения, а не просто юридической форме. На 31 декабря 2005 и 2004 годов у Компании имелись следующие сделки со связанными сторонами:

	2005		2004	
	<i>Акционер</i>	<i>Предприятия, находящиеся под общим контролем</i>	<i>Акционер</i>	<i>Предприятия, находящиеся под общим контролем</i>
<i>Бухгалтерский баланс:</i>				
Деньги и их эквиваленты	8.546	–	749.272	–
Финансовые активы по справедливой стоимости, отражённые в отчёте о доходах и расходах	108.075	8.341	420.469	2.020
Реализованное изменение в справедливой стоимости акций	(159.351)	–	–	–
Нереализованное изменение в справедливой стоимости акций	33.459	–	113.309	–
Прочие активы	–	4.571	–	–
Авансы полученные	–	–	–	878
Прочие обязательства	–	–	–	117
<i>Отчёт о доходах и расходах:</i>				
Доход в виде вознаграждения	–	472	–	6.803
Доходы в виде комиссионных и сборов	99.827	20.492	–	192
Расходы в виде комиссионных и сборов	(373)	–	(192)	–
Административные и операционные расходы	(1.418)	(360)	(1.160)	(8.967)

Совокупное вознаграждение и прочие льготы, выплаченные восьми членам ключевого управленческого персонала Компании, за период, закончившийся 31 декабря 2005 года, составило 50.124 тысяч тенге (в 2004 году: шести членам и 25.564 тысяч тенге соответственно).