АО ДО АО «Банк ТуранАлем»
«ТуранАлем Секьюритис»
Финансовая отчётность

За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
с отчётом независимых аудиторов

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ

Бухгалтерский баланс 1
Отчёт о прибылях и убытках 2
Отчёт об изменениях в капитале 3
Отчёт о движении денежных средств 4

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Основная деятельность 5
2. Основа подготовки финансовой отчётности 5
3. Обзор существенных аспектов учётной политики 6
4. Существенные учётные суждения и оценки 13
5. Денежные средства и их эквиваленты 14
6. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток 14
7. Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо 14
8. Торговая дебиторская задолженность 15
9. Инвестиции 15
10. Основные средства 16
11. Торговая кредиторская задолженность 16
12. Авансы полученные 16
13. Капитал 16
14. Комиссионный доход 17
15. Доходы за минусом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток 17
16. Заработная плата и прочие вознаграждения работникам 17
17. Прочие операционные расходы 18
18. Налогообложение 18
19. Договорные и условные обязательства 19
20. Управление рисками 20
21. Справедливая стоимость финансовых инструментов 27
22. Операции доверительного управления 27
23. Сделки со связанными сторонами 28
24. Достаточность капитала 29
25. События после отчётной даты 30

ERNST & YOUNG

Ernst & Young LLP
Furmanov Street, 240 G
Almaty, 050059, Kazakhstan
Tel: +7 (727) 258 5960
Fax: +7 (727) 258 5961
www.ey.com/kazakhstan

ТОО «Эрнст энд Янг»
Республика Казахстан
050059, Алматы
ул. Фурманова, 240 Г
Тел.: +7 (727) 258 5960
Факс: +7 (727) 258 5961

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету директоров АО Дочерняя организация АО «Банк ТуранАлем» «ТуранАлем Секьюритис»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчётности АО Дочерняя организация АО «Банк ТуранАлем» «ТуранАлем Секьюритис» (далее по тексту «Компания»), которая включает баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года, отчёт о прибылях и убытках, отчёт об изменениях в капитале и отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство несёт ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчётности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности. Данная ответственность включает: планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля, необходимого для подготовки и достоверного представления финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений, вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учётной политики; и осуществление бухгалтерских оценок, которые соответствуют данным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в выражении мнения по данной финансовой отчётности на основании проведённого нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудиторскую проверку с тем, чтобы получить достаточную уверенность в том, что в финансовой отчётности отсутствуют существенные искажения.

Аудит включает осуществление процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и раскрытий в финансовой отчётности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчётности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает организацию системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчётности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку уместности использованной учётной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, равно как и оценку общего представления финансовой отчётности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

ERNST & YOUNG

Заключение

По нашему мнению, финансовая отчётность, во всех существенных аспектах, даёт достоверное представление о финансовом положении Компании на 31 декабря 2007 года и о результатах её деятельности и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

Евгений Жемалетдинов,
Генеральный Директор/Партнер по аудиту
ТОО «Эрнст энд Янг»

Квалификационное свидетельство аудитора № 0000553 от 24 декабря 2003 года.

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан: серия МФЮ – 2, № 0000003, выданная Министерством Финансов Республики Казахстан от 15 июля 2005 года.

31 марта 2008 года

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
На 31 декабря 2007 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	*2007*	*2006*
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	**287.885**	1.385.052
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	**5.961.750**	3.895.661
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	7	**1.091.889**	173.407
Торговая дебиторская задолженность	8	**403.041**	382.528
Инвестиции	9	**49.347.158**	94.550
Актив по текущему подоходному налогу		**9.646**	12.781
Актив по отсроченному подоходному налогу	18	**–**	41.076
Основные средства	10	**19.414**	22.664
Прочие активы		**43.281**	24.476
Итого активов		**57.164.064**	6.032.195
Обязательства			
Кредиторская задолженность по соглашениям репо		**–**	400.046
Торговая кредиторская задолженность	11	**38.549**	55.634
Авансы полученные	12	**–**	13.702
Отсроченное налоговое обязательство	18	**3.720**	–
Прочие обязательства		**25.224**	93.735
Итого обязательств		**67.493**	563.117
Капитал			
Уставный капитал	13	**47.353.107**	43.600
Резерв переоценки основных средств		**644.267**	–
Резерв переоценки ценных бумаг		**278.113**	–
Резерв переоценки иностранной валюты		**27.521**	–
Прочие резервы		**4.728**	–
Нераспределённый доход		**8.788.835**	5.425.478
Итого капитала		**57.096.571**	5.469.078
Итого обязательств и капитала		**57.164.064**	6.032.195

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании

Бекжигитов Ж.К. — Председатель Правления

Кузнецова Е.И. — Финансовый Директор

31 марта 2008 года

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 30 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
За год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	*2007*	*2006*
Процентные доходы			
Средства в кредитных учреждениях		**319.911**	–
Операции обратного репо		**89.292**	3.413
Ценные бумаги		**62.825**	11.096
		472.028	14.509
Процентные расходы			
Операции репо		**(209.230)**	(37.035)
Средства кредитных учреждений		**(137.543)**	(7.530)
		(346.773)	(44.565)
Чистый процентный доход		**125.255**	(30.056)
Комиссионные доходы	14	**1.289.248**	580.375
Комиссионные расходы	14	**(156.386)**	(155.886)
Чистый комиссионный доход		**1.132.862**	424.489
Доходы за минусом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	**846.330**	3.945.753
Доход от ассоциированных компаний	9	**2.505.787**	–
Прочий доход		**–**	5.782
Непроцентные доходы		**3.352.117**	3.951.535
Заработная плата и прочие вознаграждения работникам	16	**(409.952)**	(343.547)
Прочие операционные расходы	17	**(352.763)**	(204.338)
Расходы за минусом доходов по курсовой разнице		**(333.325)**	(8.719)
Налоги, помимо подоходного налога		**(27.532)**	(21.203)
Износ и амортизация	10	**(10.052)**	(8.886)
Обесценение торговой дебиторской задолженности	8	**(27.372)**	(4.515)
Прочие расходы		**(1.033)**	–
Непроцентные расходы		**(1.162.029)**	(591.208)
Доход до учёта расходов по подоходному налогу		**3.448.205**	3.754.760
Льгота (расходы) по подоходному налогу	18	**(84.848)**	42.331
Доход за год		**3.363.357**	3.797.091

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 30 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
За год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(В тысячах тенге)

	Уставный капитал	*Нераспре-делённый доход*	*Резерв переоценки иностранной валюты*	*Резерв переоценки ценных бумаг*	*Резерв переоценки основных средств*	*Прочие резервы*	*Итого капитала*
31 декабря 2005 года	43.600	1.628.387	–	–	–	–	1.671.987
Доход за год	–	3.797.091	–	–	–	–	3.797.091
31 декабря 2006 года	**43.600**	**5.425.478**	**–**	**–**	**–**	**–**	**5.469.078**
Доход за год	**–**	**3.363.357**	**–**	**–**	**–**	**–**	**3.363.357**
Выпуск простых акций (Примечание 13)	**47.309.507**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**47.309.507**
Доля изменений, признанных непосредственно в капитале ассоциированной компании		**–**	**27.521**	**278.113**	**644.267**	**4.728**	**954.629**
31 декабря 2007 года	**47.353.107**	**8.788.835**	**27.521**	**278.113**	**644.267**	**4.728**	**57.096.571**

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 30 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
За год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	*2007*	*2006*
Денежные потоки от операционной деятельности:			
Доход до уплаты подоходного налога		**3.448.205**	3.754.760
Корректировки на:			
Доход от ассоциированных компаний	9	**(2.505.787)**	–
Нереализованный доход за минусом расходов от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	**(1.580.398)**	(1.001.482)
Доход от выбытия инвестиций		**–**	(810.306)
Износ и амортизация	10	**10.052**	8.886
Нереализованную отрицательную курсовую разницу		**13.784**	5.652
Убыток от продажи основных средств		**946**	3.019
Обесценение торговой дебиторской задолженности	8	**27.372**	4.515
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах и обязательствах		**(585.826)**	1.965.044
(Увеличение) уменьшение в операционных активах:			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		**(498.238)**	(2.794.616)
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо		**(918.482)**	–
Торговая дебиторская задолженность		**(48.077)**	(293.390)
Прочие активы		**(20.265)**	(5.553)
Увеличение (уменьшение) в операционных обязательствах:			
Торговая кредиторская задолженность		**(15.827)**	38.149
Авансы полученные		**(13.702)**	5.978
Прочие обязательства		**(468.557)**	484.085
Чистое поступление (расходование) денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога		**(2.568.974)**	(600.303)
Подоходный налог уплаченный		**(36.917)**	–
Чистое поступление (расходование) денежных средств от операционной деятельности		**(2.605.891)**	(600.303)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств	10	**(7.508)**	(8.316)
Поступления от продажи основных средств		**1.187**	370
Приобретение инвестиций	9	**(45.792.192)**	–
Поступления от выбытия инвестиций		**–**	1.976.877
Чистое поступление (расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		**(45.798.513)**	1.968.931
Денежные потоки от финансовой деятельности:			
Выпуск простых акций	13	**47.309.507**	–
Поступление денежных средств от финансовой деятельности		**47.309.507**	–
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		**(2.270)**	(838)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах		**(1.097.167)**	1.367.790
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		**1.385.052**	17.262
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		**287.885**	1.385.052
Проценты полученные		**399.166**	9.509
Проценты уплаченные		**348.647**	43.014

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 30 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

1. Основная деятельность

АО Дочерняя организация АО «Банк ТуранАлем» «ТуранАлем Секьюритис» (далее по тексту «Компания») предоставляет услуги по выпуску и размещению ценных бумаг, брокерские услуги, услуги по финансовому консультированию, 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 брокерской – 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 (далее «АФН») на управление паевыми инвестиционными фондами (далее «ПИФ»). По состоянию на 31 декабря 2007 года Компания управляла 22 ПИФами (в 2006 году: 14).

Зарегистрированный юридический адрес Компании: Казахстан, 050060, Алматы, ул. Хусаинова 281. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов единственным непосредственным акционером Компании является АО «Банк ТуранАлем» (далее по тексту «Материнская компания»).

2. Основа подготовки финансовой отчётности

Заявление о соответствии

Данная финансовая отчётность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее по тексту – «МСФО»).

Финансовая отчётность подготовлена на основании принципа первоначальной стоимости, как это далее раскрыто в учётной политике. Данная финансовая отчётность представлена в тысячах тенге, если не указано иное.

Общие положения

Данная финансовая отчётность представлена в тысячах казахстанских тенге, за исключением сумм на акцию, и если не указано иное. Тенге был выбран валютой отчётности потому, что акционеры, руководители, регулирующие органы оценивают деятельность Компании в данной валюте. Кроме того, тенге является национальной валютой Республики Казахстан, и валютой, которая отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, относящихся к деятельности Компании. Поддерживаются существенные позиции по иностранным валютам, так как они необходимы для удовлетворения требований клиентов, управления валютным риском и для достижения соответствующей структуры активов и обязательств для бухгалтерского баланса Компании. Операции в иных валютах, считаются операциями с иностранной валютой.

Компания ведёт свои записи и готовит финансовую отчётность для нормативных целей в соответствии с МСФО.

Финансовая отчётность подготовлена по методу первоначальной стоимости с учётом изменений, необходимых для отражения по справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в соответствии с требованиями МСБУ 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка».

2. Основа подготовки финансовой отчётности (продолжение)

Перегруппировки

Следующие перегруппировки были сделаны по суммам за 2006 год, с целью их соответствия представлению в 2007 году.

	Сумма	*Как показано ранее*	*Перегруп-пировано*	*Комментарии*
Бухгалтерский баланс:				
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	173.407	–	173.407	Соглашения обратного репо были перегруппированы из финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(173.407)	4.069.068	3.895.661	
Процентные доходы	3.413	–	3.413	Процентные доходы по операциям обратного репо перегруппированы из доходов за минусом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Доходы за минусом расходов от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(3.413)	3.912.131	3.945.753	
Процентные расходы	(37.035)	–	(37.035)	Процентные расходы по операциям репо перегруппированы из доходов за минусом расходов от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Доходы за минусом расходов от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	37.035	3.912.131	3.945.753	

Ассоциированные компании, учитываемые по методу долевого участия

Следующие ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и включены в прочие активы:

2007 год							
Ассоциированные компании	***Доля участия, %***	***Страна***	***Деятель-ность***	***Доля в чистом доходе /(убытке)***	***Итого активов***	***Итого обяза-тельств***	***Капитал***
«Шекербанк»	33,98%	Турция	Банк	2.505.787	648.489.982	561.292.627	87.197.355

3. Обзор существенных аспектов учётной политики

Изменения в учётной политике

В течение года Компания приняла следующие новые и дополненные МСФО. Принятие этих стандартов не оказало влияния на финансовые результаты или финансовое положение Компании. Основные результаты этих изменений представлены следующим образом:

МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытия»

Данный стандарт требует включения раскрытий, которые позволят пользователям финансовой отчётности оценить значимость финансовых инструментов Компании, характер и размер рисков, возникающих по этим финансовым инструментам. Новые раскрытия включены в данную финансовую отчётность.

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчётности»

Данная поправка требует, чтобы Компания включала новые раскрытия, которые позволят пользователям финансовой отчётности оценить цели, политики и процедуры организации по управлению капиталом Компании. Эти новые раскрытия показаны в Примечании 24.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Новые МСФО и Интерпретации КИМСФО ещё не вступившие в силу

МСФО 23 «Затраты по займам»

Переработанный МСФО 23 «Затраты по займам» в новой редакции был выпущен в марте 2007 года и вступает в действие для финансовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Новая редакция стандарта была пересмотрена с целью включения требования о капитализации затрат по займам в тех случаях, когда такие затраты относятся к квалифицируемому активу. Квалифицируемый актив, это актив, который в обязательном порядке потребует значительное количество времени для приведения его в готовность для целевого использования или реализации. В соответствии с переходными требованиями, содержащимися в Стандарте, Компания примет эти требования как перспективное изменение. Соответственно, затраты по займам будут капитализированы по квалифицируемым активам с датой вступления в силу после 1 января 2009 года. Никаких корректировок не будет сделано по затратам по займам, которые были понесены до этой даты и отнесены на расходы.

Интерпретация 12 «Концессионные договоры на оказание услуг»

Интерпретация 12 была выпущена в ноябре 2006 года и вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2008 года или после этой даты. Данная интерпретация применяется в отношении концессионеров и объясняет, каким образом необходимо отражать принятые и полученные права в соответствии с концессионными договорами на оказание услуг. Ни один из членов Компании не является концессионером и, следовательно, данная интерпретация не окажет никакого влияния на Компанию.

Интерпретация 13 «Программы направленные на поддержание лояльности клиентов»

Интерпретация 13 была выпущена в июне 2007 года и вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2008 года или после этой даты. В соответствии с данной Интерпретацией бонусные единицы должны учитываться как отдельный компонент торговой сделки, в которой они были предоставлены и, тем самым, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения распределяется на бонусные единицы и откладывается на период, когда происходит использование бонусных единиц. Компания полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчётность Компании, так как в настоящий момент подобные программы не проводятся.

Интерпретация 14 «МСФО 19 - Выплаты работникам: влияние минимальных требований к финансированию на ограничение величины активов пенсионного плана»

Интерпретация 14 выпущена в июле 2007 года и вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2008 года или после этой даты. В данной интерпретации представлено руководство в отношении того, как необходимо определять ограничение в соотношении суммы излишка по пенсионному плану с установленными выплатами, которые в соответствии с МСФО 19 «Вознаграждения работникам» может признаваться в качестве актива. Компания полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании - это компании, в которых Компании, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Компания имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Компании или под совместным контролем Компании и других сторон. Вложения в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по себестоимости, включая гудвилл. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Компании в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Компании в доходах и расходах ассоциированных компаний отражается в отчёте о прибылях и убытках, а её доля в изменениях резервов относится на капитал. Однако, если доля Компании в убытках ассоциированной компании равна или превышает её долю участия в ассоциированной компании, Компания не признаёт дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Компания обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от её имени.

Нереализованная прибыль по операциям между Компанией и её ассоциированными компаниями исключается в части, соответствующей доле Компании в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует о снижении стоимости переданного актива.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСБУ 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учёте финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчётности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учёте финансовых активов Компания присваивает им соответствующую категорию.

Дата признания

Все стандартные приобретения и продажи финансовых активов признаются на дату исполнения сделки, т.е. дату, когда Компания приняла на себя обязательство приобрести или продать актив. Стандартные приобретения или продажи, это приобретения или продажи финансовых активов, которые требуют поставки активов в течение периода, обычно устанавливаемого нормами или правилами, принятыми на рынке.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы, классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Прибыли или убытки от финансовых активов, предназначенных для торговли, отражаются в отчёте о прибылях и убытках.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность являются непроизводными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы учитываются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Доходы и убытки признаются в отчёте о прибылях и убытках тогда, когда прекращено признание займов и дебиторской задолженности или произошло их обесценение, а также через процесс амортизации.

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчётную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведённой стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

Взаимозачёт

Взаимозачёт финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в бухгалтерском балансе осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачёт и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это не относится к генеральным соглашениям по взаимозачёту, и соответствующие активы и обязательства представляются в бухгалтерском балансе по общей сумме.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из наличности в кассе и средств в кредитных учреждениях, срок погашения которых наступает в течение девяноста дней с даты образования и не обременённые какими-либо договорными обязательствами.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Соглашения репо и обратного репо

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчётности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в бухгалтерском балансе и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав кредиторской задолженности по соглашениям репо. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе дебиторской задолженности по соглашениям обратного репо или займов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной доходности.

Аренда

Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчётную дату Компания оценивает, имело ли место объективное свидетельство об обесценении финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Если существует объективное свидетельство того, что был понесён убыток от обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, то сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью расчётных будущих потоков денег (за исключением будущих потерь по займу, которые не были понесены), дисконтированных на первоначальную эффективную ставку вознаграждения финансового актива (т.е. эффективную процентную ставку, рассчитанную при первоначальном признании). Балансовая стоимость актива должна быть уменьшена посредством использования счёта резерва. Сумма убытка должна быть признана в отчёте о прибылях и убытках.

Расчёт текущей стоимости расчётного будущего движения денежных средств обеспеченного финансового актива отражает движение денежных средств, которое может быть результатом обращения взыскания, минус затраты на получение и реализацию обеспечения, независимо является обращение взыскания вероятным или нет.

Сначала Компания определяет, существуют ли объективные индивидуальные признаки обесценения по финансовым активам, каждый из которых в отдельности является существенным, а также индивидуальные или совокупные признаки обесценения по финансовым активам, каждый из которых в отдельности не является существенным. В случае если объективные признаки обесценения рассматриваемого отдельно финансового актива (существенного, либо несущественного) отсутствуют, данный актив включается в группу финансовых активов со схожими характеристиками кредитного риска. Такая группа финансовых активов оценивается в совокупности на предмет обесценения. Активы, оцениваемые в отдельности на предмет обесценения, и в отношении которых признается или продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Активы, учитываемые по амортизированной стоимости (продолжение)

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно увязано с событием, происходящим после признания обесценения, тогда ранее признанный убыток по обесценению сторнируется. Любое последующее сторнирование убытка от обесценения признаётся в отчёте о прибылях и убытках в том объёме, в котором балансовая стоимость активов не превышает амортизированную стоимость на дату сторнирования.

Тогда, когда актив является безнадёжным, он списывается в счёт соответствующего резерва на обесценение. Такие активы списываются, после того, как были выполнены все соответствующие процедуры, и сумма убытка была определена. Последующие восстановления ранее списанных сумм, уменьшают сумму резерва на обесценение актива в отчёте о прибылях и убытках.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Прекращение признания финансового актива (или где это уместно части финансового актива или части группы подобных финансовых активов) происходит в случае:

- истечения действия прав на получение денежных поступлений от такого актива;
- передачи Компанией принадлежащих ей прав на получение денежных поступлений от такого актива, либо сохранения Компанией права на получение денежных поступлений от такого актива с одновременным принятием на себя обязательства выплатить их в полном объёме третьему лицу без существенных задержек; и
- если Компания либо (a) передала практически все риски и выгоды, связанные с таким активом, либо (b), ни передала, ни сохранила за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, и при этом передала контроль над активом.

В случае если Компания передала свои права на получение денежных поступлений от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а, также, не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в размере продолжающегося участия Компании в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Компании.

В случае если продолжение участия приобретает форму проданного и/или приобретенного опциона (включая опционы, расчеты по которым производятся в чистой сумме, или аналогичные договоры) в отношении передаваемого актива, то степень участия Компании определяется, исходя из суммы переданного актива, которую Компания может выкупить обратно. Данное положение не применяется в тех случаях, когда проданный опцион «пут» (включая опционы, расчеты по которым производятся в чистой сумме, или аналогичные договоры) на актив измеряется по справедливой стоимости – в этом случае степень продолжающегося участия Компании ограничивается наименьшим из значений справедливой стоимости переданного актива и цены исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства осуществляется тогда, когда обязательство исполнено, аннулировано или истекло.

Тогда, когда финансовое обязательство заменено другим обязательством того же заимодателя на значительно отличающихся условиях, или условия существующего обязательства существенно изменены, такой обмен или изменение рассматриваются как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница в соответствующей балансовой стоимости признаётся в отчёте о прибылях и убытках.

Налогообложение

Текущие расходы по подоходному налогу рассчитываются в соответствии с нормативно-правовыми актами Республики Казахстан.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Активы и обязательства по отсроченным налогам рассчитываются по временным разницам с использованием метода обязательств. Отсроченный подоходный налог отражается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности, кроме случаев, когда отсроченный подоходный налог возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Активы по отсроченному налогу отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Активы и обязательства по отсроченному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего в силу или фактически узаконенного на отчётную дату.

Отсроченный подоходный налог отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние организации и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением тех случаев, когда время сторнирования временной разницы поддаётся контролю, и существует вероятность того, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

В Казахстане существуют также различные другие виды налогов, которые отражаются на деятельности Компании. Данные налоги включаются как компонент прочих операционных расходов.

Основные средства

Стоимость основных средств отражается в бухгалтерском учете по исторической стоимости за вычетом накопленного износа и накопленного снижения стоимости. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту возникновения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	Годы
Компьютеры и оборудование	2, 5
Транспортные средства	4
Прочее	6, 7

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчётного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Связанные стороны

Связанные стороны включают ключевой управленческий персонал Компании, её акционера и аффилированные компании.

Резервы

Резервы отражаются в отчетности в тех случаях, когда Компания обладает текущим правовым обязательством или обязательством, вытекающим из практики, возникшим в результате событий, произошедших в прошлом, а также существует вероятность того, что произойдет отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и может быть произведена соответствующая достоверная оценка этого обязательства.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

У Компании нет каких-либо соглашений о пенсионном обеспечении, помимо государственной пенсионной программы Республики Казахстан, которая требует от работодателя производить удержания, рассчитанные как процент от текущих выплат общей суммы зарплаты, такие удержания относятся на расходы в том периоде, в котором была начислена соответствующая зарплата. Компания не имеет обязательств по выплатам после окончания трудовой деятельности или иным компенсационным выплатам, требующим начисления.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Капитал

Уставный капитал

Уставный капитал признаётся по справедливой стоимости полученных или уплаченных сумм. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный оплаченный капитал.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчётную дату только в том случае, если они были объявлены до отчётной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчётности, если они были рекомендованы до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения финансовой отчётности.

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не отражаются в бухгалтерском балансе, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчётности, за исключением тех случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в бухгалтерском балансе, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчётности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Трастовая деятельность

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

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Комиссионные доходы

Компания получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждение за управление активами, ответственное хранение и управленческие и консультационные услуги.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, заключение соглашения при покупке акций или других ценных бумаг, либо покупка или продажа компании, признаются после завершения такой операции. Комиссионные или часть комиссионных, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

Доход от дивидендов

Выручка признается, когда установлено право Компании на получение платежа.

Пересчёт иностранной валюты

Финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Компании. Сделки в иностранных валютах первоначально отражаются по курсу функциональной валюты на дату сделки. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по рыночным курсам обмена, установленным на КФБ и опубликованным НБРК на дату бухгалтерского баланса. Доходы и убытки, возникающие в результате пересчёта сделок в иностранной валюте, признаются в отчёте о прибылях и убытках как доходы, за минусом расходов от операций в иностранной валюте – курсовые разницы. Неденежные статьи, которые оценены по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных сделок. Неденежные статьи, оцененные по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на ту дату, когда была определена справедливая стоимость.

Разницы между контрактным курсом обмена некоторых сделок и рыночным курсом обмена на дату сделки, включены в доходы за минусом расходов по операциям с иностранной валютой. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов рыночные курсы обмена составляли 120,30 тенге и 127,00 тенге за 1 доллар США соответственно. По состоянию на 31 марта 2008 года рыночный курс обмена составил 120,69 тенге за 1 доллар США.

4. Существенные учётные суждения и оценки

Основные допущения относительно будущих и иных ключевых источников неопределённости оценок на отчётную дату, которые обладают существенным риском, могущим привести к существенной корректировке в балансовой стоимости активов и обязательств течение следующего финансового года, рассматриваются ниже:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в бухгалтерском балансе, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

Резерв на обесценение займов и дебиторской задолженности

Компания регулярно проводит анализ займов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заёмщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заёмщиках. Компания аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заёмщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам займов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе займов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

4. Существенные учётные суждения и оценки (продолжение)

Налогообложение

Казахстанское налоговое, валютное и таможенное законодательство является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Компании может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определённых обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2007 года, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по налогам, валюте и таможне будут подтверждены.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	2007	*2006*
Средства в кассе	**97**	69
Текущие счета в банках	**287.788**	1.384.983
Денежные средства и их эквиваленты	**287.885**	1.385.052

6. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, через прибыль или убыток, включают:

	2007	*2006*
Долевые ценные бумаги:		
Корпоративные ценные бумаги	**922.922**	368.891
Казахстанские банки и финансовые учреждения	**115.474**	2.640.371
ГДР	**42.376**	–
	1.080.772	3.009.262
Долговые ценные бумаги:		
Корпоративные облигации	**4.855.939**	870.007
Муниципальные облигации	**22.341**	13.525
Облигации Министерства финансов Российской Федерации	**2.698**	2.867
	4.880.978	886.399
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, через прибыль или убыток	**5.961.750**	3.895.661
По соглашениям репо	**–**	611.632

На 31 декабря 2007 года у Компании не было инвестиций в акции своей Материнской компании (31 декабря 2006 года: 2.556.848 тысяч тенге).

Ставки вознаграждения и сроки погашения долговых ценных бумаг представлены следующим образом:

	2007		*2006*	
	%	*Срок погашения*	*%*	*Срок погашения*
Корпоративные облигации	**6,0-16,0**	**2008-2036**	7,0-15,50	2008-2015
Муниципальные облигации	**8,50**	**2008**	8,50	2008
Облигации Министерства финансов Российской Федерации	**7,50**	**2030**	5,0	2030

7. Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо

Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо по состоянию на 31 декабря 2007 года была обеспечена 49.662 простыми акциями Усть-Каменогорского титано-магниевого комбината, которые Компания имела право продать или повторно заложить. Справедливая стоимость данных ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2007 года составила 1.340.874 тысяч тенге.

8. Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность включает:

	2007	*2006*
Торговая дебиторская задолженность	**430.550**	385.427
Минус: Резерв на обесценение	**(27.509)**	(2.899)
Торговая дебиторская задолженность	**403.041**	382.528

Торговая дебиторская задолженность представляет собой дебиторскую задолженность клиентов Компании за услуги по торговле ценными бумагами.

Изменение в резерве на обесценение представлено следующим образом:

	Торговая дебиторская задолженность
31 декабря 2005 года	(4.470)
Отчисления	(4.515)
Списания	6.086
31 декабря 2006 года	(2.899)
Отчисления	(27.372)
Списания	2.762
31 декабря 2007 года	(27.509)

9. Инвестиции

Ниже представлено движение инвестиций в ассоциированные компании:

	2007	*2006*
Сальдо на начало, 1 января	**94.550**	1.261.121
Затраты на приобретение	**45.792.192**	–
Доля в чистом доходе	**2.505.787**	–
Доля изменений, признанных непосредственно в капитале	**954.629**	
Выбытия	**–**	(1.166.571)
Сальдо на конец, 31 декабря	**49.347.158**	94.550

15 марта 2007 года Компания приобрела 33,98% долю в уставном капитале «Шекербанка» (Турция) за 424,7 миллиона новых турецких лир, что равно 36.957.303 тысячи тенге. 10 сентября 2007 года Компания приобрела 93.441.447 акций «Шекербанка» чтобы сохранить свою долю в 93,4 миллиона новых турецких лир, что равно 8.834.889 тысяч тенге.

В 2006 году Компания продала свою 5% долю в уставном капитале АО «Арекет» за 27.000 тысяч тенге. На 31 декабря 2006 года доля Компании в АО «Арекет» составляла 9% (31 декабря 2005 года: 14%). В 2006 году продала свою 70% долю в уставном капитале АО «Клиринговая Палата» с убытком в 3.500 тысяч тенге. В 2006 году Компания продала Материнской компании свою 97% долю в уставном капитале АО «Страховая Компания Лондон – Алматы» за 1.949.877 тысяч тенге. Доход от выбытия составил 813.806 тысяч тенге.

На 31 декабря 2007 года инвестиции в ассоциированные организации включали гудвилл в сумме 23.497.372 тысячи тенге (превышение доли приобретающей компании в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании, над первоначальной стоимостью) (в 2006 году - ноль).

10. Основные средства

Движение основных средств представлено следующим образом:

	Компьютеры и оборудование	*Транспортные средства*	*Прочие*	*Итого*
Первоначальная стоимость:				
31 декабря 2005 года	14.966	5.827	13.993	34.786
Поступления	5.908	–	2.408	8.316
Выбытия	(4.221)	(3.942)	(153)	(8.316)
31 декабря 2006 года	16.653	1.885	16.248	34.786
Поступления	**6.904**	**–**	**604**	**7.508**
Выбытия	**(7.899)**	**(1.885)**	**(195)**	**(9.979)**
31 декабря 2007 года	**15.658**	**–**	**16.657**	**32.315**
Накопленный износ:				
31 декабря 2005 года	(6.749)	(458)	(1.654)	(8.861)
Отчисления за год	(5.563)	(469)	(2.156)	(8.188)
Выбытия	4.117	768	42	4.927
31 декабря 2006 года	(8.195)	(159)	(3.768)	(12.122)
Отчисления за год	**(5.799)**	**(393)**	**(2.433)**	**(8.625)**
Выбытия	**7.241**	**552**	**53**	**7.846**
31 декабря 2007 года	**(6.753)**	**–**	**(6.148)**	**(12.901)**
Остаточная стоимость:				
31 декабря 2005 года	**8.217**	**5.369**	**12.339**	**25.925**
31 декабря 2006 года	**8.458**	**1.726**	**12.480**	**22.664**
31 декабря 2007 года	**8.905**	**–**	**10.509**	**19.414**

Износ и амортизация за 2007 год в отчёте о прибылях и убытках также включает амортизацию нематериальных активов (включены в прочие активы) в размере 1.427 тысяч тенге (амортизация за 2006 год: 698 тысяч тенге).

11. Торговая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность включает:

	2007	*2006*
Инвестиционные компании	**18.041**	–
КФБ и Центральный Депозитарий	**14.031**	53.218
Прочие	**6.477**	2.416
Торговая кредиторская задолженность	**38.549**	55.634

12. Авансы полученные

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

13. Капитал

На 31 декабря 2007 и 2006 годов уставный капитал включал:

	Простые акции		
	Кол-во акций объявленных акций	*Кол-во выпущенных акций*	*Стоимость размещения (тенге)*
31 декабря 2005 года	436.000	436.000	43.600
Увеличение уставного капитала	–	–	–
31 декабря 2006 года	436.000	436.000	43.600
Увеличение уставного капитала	**25.956.400**	**25.956.400**	**47.309.507**
31 декабря 2007 года	**26.392.400**	**26.392.400**	**47.353.107**

В 2007 и 2006 годах Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды. В соответствии с казахстанским законодательством простые акции Компании не имеют номинальной стоимости.

(В тысячах тенге)

14. Комиссионный доход

Комиссионный доход за год, закончившийся 31 декабря, включает:

	2007	*2006*
Оплата брокерских услуг	**592.454**	175.671
Финансовые консультации	**525.641**	–
Комиссии за управление ПИФами	**108.240**	126.031
Комиссии за услуги по выпуску и размещению ценных бумаг	**25.758**	248.031
Комиссии за услуги по доверительному управлению	**25.660**	26.787
Прочее	**11.495**	3.855
Комиссионный доход	**1.289.248**	580.375

Комиссионные расходы, за год, закончившийся 31 декабря, включают:

	2007	*2006*
Комиссионное вознаграждение КФБ	**(77.876)**	(123.227)
Комиссионное вознаграждение кастодианам	**(76.653)**	(28.962)
Прочее	**(1.857)**	(3.697)
Комиссионные расходы	**(156.386)**	(155.886)

15. Доходы за минусом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Доходы, за минусом расходов от финансовых активов, оцениваемым по справедливой стоимости, через прибыль или убыток, за год, закончившийся 31 декабря, включают:

	2007	*2006*
Реализованные доходы (расходы), за минусом расходов (доходов) от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, через прибыль или убыток	**(734.068)**	2.944.271
Нереализованные доходы, за минусом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, через прибыль или убыток	**1.580.398**	1.001.482
Доходы, за минусом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, через прибыль или убыток	**846.330**	3.945.753

16. Заработная плата и прочие вознаграждения работникам

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

	2007	*2006*
Заработная плата и премии	**(377.452)**	(309.805)
Социальный налог	**(32.500)**	(33.742)
Заработная плата и прочие вознаграждения работникам	**(409.952)**	(343.547)

17. Прочие операционные расходы

За год, закончившийся 31 декабря, прочие операционные расходы включают:

	2007	*2006*
Реклама	**(79.082)**	(47.225)
Оплата профессиональных услуг	**(71.717)**	(34.344)
Комиссии банка	**(63.785)**	(5.427)
Аренда	**(30.260)**	(26.539)
Командировочные расходы	**(23.631)**	(34.312)
Представительские расходы	**(14.813)**	–
Транспорт	**(12.897)**	(10.854)
Обучение сотрудников	**(12.196)**	(3.029)
Штрафы и пени	**(5.668)**	(222)
Связь	**(5.586)**	(15.077)
Расходы на содержание офиса	**(3.681)**	(2.865)
Подписка на периодические издания	**(3.203)**	(2.100)
Ремонт и техническое обслуживание	**(965)**	(582)
Убыток от продажи основных средств	**(946)**	(3.019)
Прочее	**(24.333)**	(18.743)
Прочие операционные расходы	**(352.763)**	(204.338)

18. Налогообложение

Доход Компании облагается налогом только в Республике Казахстан.

Расходы по подоходному налогу включают:

	2007	*2006*
Расходы по текущему подоходному налогу	**40.052**	–
(Льгота) расходы по отсроченному подоходному налогу	**44.796**	(42.331)
(Льгота) расходы по подоходному налогу	**84.848**	(42.331)

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

	2007	*2006*
Доход до подоходного налога	**3.448.205**	3.754.760
Подоходный налог, рассчитанный по нормативной ставке	**1.034.462**	1.126.428
Расходы, не относимые на вычеты:		
Убыток от продажи ценных бумаг, включённых в листинг А и В	**234.113**	–
Налоги	**5.613**	–
Штрафы и пени, не относимые на вычет	**1.541**	–
Представительские расходы	**709**	24.811
Прочее	**2.269**	2.605
Доходы, необлагаемые налогом:		
Доход от ассоциированных компаний	**(751.736)**	–
Доход по ценным бумагам	**(423.442)**	(1.196.175)
Дивиденды	**(4.086)**	–
Налоговый эффект непризнанных временных разниц	**(14.595)**	–
(Льгота) расходы по подоходному налогу	**84.848**	(42.331)

18. Налогообложение (продолжение)

Активы и обязательства по отсроченному налогу включают:

	2007	*2006*
Активы по отсроченному налогу:		
Торговая дебиторская задолженность	**8.212**	–
Начисление резерва по отпускам	**5.797**	3.000
Перенесённый налоговый убыток	**–**	36.193
Начисление резерва по премиям	**–**	15.000
Социальный налог по резервам на премии и отпуска	**–**	2.430
Прочее	**400**	1.604
	14.409	58.227
Непризнанный актив по отсроченному налогу	**–**	(14.595)
	14.409	43.632
Обязательства по отсроченному налогу:		
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	**(14.696)**	–
Основные средства	**(3.433)**	(2.556)
	(18.129)	(2.556)
Чистые активы (обязательство) по отсроченному налогу	**(3.720)**	41.076

Налоговые убытки к переносу представляют собой убытки, которые возникли в результате изменений справедливой рыночной стоимости определенных ценных бумаг. Убытки от таких ценных бумаг относятся на вычет только в той степени, в которой они могут быть зачтены в счет прибыли от аналогичных ценных бумаг. В соответствии с налоговым законодательством такие убытки могут быть перенесены и зачтены в счет аналогичных ценных бумаг в течение трех лет с того года, в котором произошел убыток.

В настоящее время в Казахстане действует ряд законов, регулирующих различные налоги, введённые республиканскими и местными органами власти. Такие налоги включают в себя подоходный налог с юридических лиц, налог на добавленную стоимость, социальный налог, и т.д. Применяемые положения зачастую являются неясными или вовсе не существуют, и было создано незначительное количество прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создаёт некоторую неопределённость 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. 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 остаётся риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

В соответствии с недавними изменениями в Налоговом Кодексе Республики Казахстан, принятыми в 2007 году, только тот доход, который получен от продажи на открытых торгах на фондовой бирже ценных бумаг, включённых в листинг А и В, рассматривается как не облагаемый налогом. Ранее, любой доход, полученный от продажи таких ценных бумаг на бирже, независимо были ли они проданы на открытых торгах или нет, освобождался от налогов.

19. Договорные и условные обязательства

Политические и экономические условия

Хотя в экономическом положении Казахстана отмечаются улучшения, такие как рост внутреннего валового продукта, Республика Казахстан продолжает осуществление экономических реформ, и развитие своей правовой, налоговой и нормативной базы в соответствии с требованиями рыночной экономики. Будущая стабильность казахстанской экономики в значительной степени зависит от этих реформ и изменений, а также от эффективности экономических, финансовых и денежно-кредитных мер, предпринимаемых государством.

Судебные иски и требования

Компания является объектом различных судебных разбирательств, связанных с деловыми операциями. Компания не считает, что существует вероятность того, что неудовлетворенные или угрожающие иски таких видов, отдельно или в совокупности, окажут существенное негативное влияние на финансовое состояние Компании или результаты ее деятельности.

Компания оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей финансовой отчетности только тогда, когда существует вероятность того, что события, явившиеся причиной возникновения обязательства, будут иметь место и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности. Никакого резерва не было создано в данной финансовой отчетности по какому-либо из перечисленных выше условных обязательств.

19. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Непредвиденные налоговые платежи

Положения различных законодательных и нормативно-правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов Республики Казахстан. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим штрафов и пени за заявленные или обнаруженные нарушения казахстанских законов, постановлений и соответствующих нормативно-правовых актов весьма суров. Штрафные санкции включают конфискацию спорной суммы (за нарушение валютного законодательства), а также штрафы, как правило, в размере 50% от суммы неоплаченных налогов.

Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2007 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

20. Управление рисками

Введение

Деятельности Компании присущи риски. Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Компании, и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на валютный риск, риск изменения процентной ставки и риск изменения цен на акции. Компания также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля рисков не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения экономической среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования.

Структура управления риском

Общую ответственность за определение рисков и управление ими несет Совет директоров, однако, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление рисками и контроль рисков.

Совет директоров

Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

Правление

Обязанность Правления заключается в контроле над процессом управления рисками в Компании.

Инвестиционный комитет

Комитет отвечает за существенные вопросы управления рисками и контролирует выполнение соответствующих решений, принятых в отношении рисков.

Отдел Риск Менеджмента

Отдел Риск Менеджмента отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля. Отдел Риск Менеджмента отвечает за контроль над соблюдением принципов, политики управления рисками и лимитов риска Компании. Управления рисками проходит на централизованной основе. Отдел Риск Менеджмента осуществляет контроль соответствующих рисков всей компании.

20. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Казначейство Компании

Казначейство Компании отвечает за управление активами и обязательствами Компании, а также общей финансовой структурой. Казначейство также несет основную ответственность за риск финансирования и риск ликвидности Компании, равно как и за контроль соблюдения внешних и внутренних лимитов.

Внутренний аудит

Процессы управления рисками, проходящие в Компании, ежегодно аудируются отделом внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Компанией. Отдел внутреннего аудита регулярно обсуждает результаты всех проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Комитету по аудиту.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Риски Компании оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку конечных фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учетом экономических условий. Компания также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на лимитах, установленных Компанией. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Компания, а также уровень риска, который Компания готова принять. Кроме этого, Компания контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Правлению, Инвестиционному комитету, и руководителям каждого из подразделений. В отчете содержится информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, стоимость с учетом риска (VaR), показатели ликвидности и изменения в уровне риска. Еженедельно предоставляется детальный отчёт о рисках, соблюдении лимитов и потенциальных убытках. Ежеквартально Совет директоров получает подробный отчёт о рисках, в котором содержится вся необходимая информация для оценки рисков Компании и принятия соответствующих решений.

Для всех уровней Компании составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Компании доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

Снижение риска

В рамках общего управления рисками Компания использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, риска изменения цены акций, и кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Компании к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Компании включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется контроль и управление установленными концентрациями риска.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Компания понесет убытки вследствие того, что ее клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Компания управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Компания готова принять по отдельным контрагентам, на основании внутренней рейтинговой шкалы, географическим или отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

20. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Компания разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов. Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг. Рейтинги регулярно пересматриваются. Процедура проверки качества кредитов позволяет Компании оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым она подвержена, и предпринять корректирующие меры.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по компонентам бухгалтерского баланса. Максимальный размер риска представлен в общей сумме без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения.

	Прим.	*Общая сумма максимального размера риска 2007 год*	*Общая сумма максимального размера риска 2006 год*
Денежные средства и их эквиваленты (за исключением наличности в кассе)	5	**287.788**	1.384.983
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	**5.961.750**	3.895.661
Дебиторская задолженность по соглашения обратного репо	7	**1.091.889**	173.407
Торговая дебиторская задолженность	8	**403.041**	382.528
Общий размер кредитного риска		**7.744.468**	5.836.579

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, представленные в таблице суммы представляют собой текущий размер кредитного риска, а не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Географическая концентрация денежных активов и обязательств Компании представлена далее:

2007 год	*Казахстан*	*Страны, члены ОЭСР*	*СНГ и другие страны, не являющиеся членами ОЭСР*	*Итого*
Активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	**211.697**	**59.368**	**16.820**	**287.885**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**5.585.547**	**159.304**	**216.899**	**5.961.750**
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	**1.091.889**	**–**	**–**	**1.091.889**
Торговая дебиторская задолженность	**309.908**	**15.505**	**77.628**	**403.041**
Прочие активы	**17.293**	**–**	**–**	**17.293**
	7.216.334	**234.177**	**311.347**	**7.761.858**
Обязательства:				
Торговая кредиторская задолженность	**38.510**	**–**	**39**	**38.549**
Прочие обязательства	**25.224**	**–**	**–**	**25.224**
	63.734	**–**	**39**	**63.773**
Чистая позиция по бухгалтерскому балансу	**7.152.600**	**234.177**	**311.308**	**7.698.085**

20. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

2006 год	*Казахстан*	*Страны, члены ОЭСР*	*СНГ и другие страны, не являющиеся членами ОЭСР*	*Итого*
Активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	1.385.052	–	–	1.385.052
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3.733.509	54.549	107.603	3.895.661
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	173.407			173.407
Торговая дебиторская задолженность	222.166	156.692	3.670	382.528
Прочие активы	11.088	–	–	11.008
	5.525.222	211.241	111.273	5.847.736
Обязательства:				
Кредиторская задолженность по соглашениям репо	400.046	–	–	400.046
Торговая кредиторская задолженность	55.634	–	–	55.634
Прочие обязательства	93.735	–	–	93.735
	549.415	–	–	549.415
Чистая позиция по бухгалтерскому балансу	4.975.807	211.241	111.273	5.298.321

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Компания владеет портфелем разнообразных, пользующихся большим спросом активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

Финансовые обязательства На 31 декабря 2007 года	*До востребования*	*Менее 1 месяца*	*от 1 до 3 месяцев*	*от 3 до 12 месяцев*	*от 1 года до 3 лет*	*Свыше 3 лет*	*Итого*
Торговая кредиторская задолженность	–	**38.549**	–	–	–	–	**38.549**
Прочие обязательства	–	**5.901**	–	**19.323**	–	–	**25.224**
Общая сумма недисконтированных финансовых обязательств	–	**44.450**	–	**19.323**	–	–	**63.773**

Финансовые обязательства На 31 декабря 2006 года	*До востребования*	*Менее 1 месяца*	*от 1 до 3 месяцев*	*от 3 до 12 месяцев*	*от 1 года до 3 лет*	*Свыше 3 лет*	*Итого*
Кредиторская задолженность по соглашениям репо	–	–	403.005	–	–	–	403.005
Торговая кредиторская задолженность	–	55.634	–	–	–	–	55.634
Авансы полученные	–	13.702	–	–	–	–	13.702
Прочие обязательства	–	33.735		60.000	–	–	93.735
Общая сумма недисконтированных финансовых обязательств	–	103.071	403.005	60.000	–	–	566.076

20. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

В таблице ниже приведен анализ финансовых активов и обязательств в соответствии с ожидаемыми сроками их возмещения или погашения:

2007 год:	*До востре-бования*	*Менее 1 месяца*	*от 1 до 3 месяцев*	*от 3 до 12 месяцев*	*от 1 года до 5 лет*	*Свыше 5 лет*	*Итого*
Активы:							
Денежные средства и их эквиваленты	**287.885**	–	–	–	–	–	**287.885**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**5.961.750**	–	–	–	–	–	**5.961.750**
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	–	–	–	**1.091.889**	–	–	**1.091.889**
Торговая дебиторская задолженность	–	**84.097**	**251.283**	**67.661**	–	–	**403.041**
Инвестиции	–	–	–	–	–	**49.347.158**	**49.347.158**
Актив по текущему подоходному налогу	–	–	–	**9.646**	–	–	**9.646**
Прочие активы	–	–	–	**17.293**	–	–	**17.293**
	6.249.635	**84.097**	**251.283**	**1.186.489**	–	**49.347.158**	**57.118.662**
Обязательства:							
Торговая кредиторская задолженность	–	**38.549**	–	–	–	–	**38.549**
Прочие обязательства	–	**5.901**	–	**19.323**	–	–	**25.224**
	–	**44.450**	–	**19.323**	–	–	**63.773**
Нетто-позиция	**6.249.635**	**39.647**	**251.283**	**1.167.166**	–	**49.347.158**	**57.054.889**
Накопленная разница	**6.249.635**	**6.289.282**	**6.540.565**	**7.707.731**	**7.707.731**	**57.054.889**	

2006 год:	*До востре-бования*	*Менее 1 месяца*	*от 1 до 3 месяцев*	*от 3 до 12 месяцев*	*от 1 года до 5 лет*	*Свыше 5 лет*	*Итого*
Активы:							
Денежные средства и их эквиваленты	1.385.052	–	–	–	–	–	1.385.052
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3.895.661	–	–	–	–	–	3.895.661
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	–	173.407	–	–	–	–	173.407
Торговая дебиторская задолженность	–	–	–	382.528	–	–	382.528
Инвестиции	–	–	–	–	–	94.550	94.550
Актив по текущему подоходному налогу	–	–	12.781	–	–	–	12.781
Прочие активы	–	–	–	11.088	–	–	11.088
	5.280.713	173.407	12.781	393.616	–	94.550	5.955.067
Обязательства:							
Кредиторская задолженность по соглашениям репо	–	400.046	–	–	–	–	400.046
Торговая кредиторская задолженность	–	55.634	–	–	–	–	55.634
Авансы полученные	13.702	–	–	–	–	–	13.702
Прочие обязательства	–	93.735	–	–	–	–	93.735
	13.702	549.415	–	–	–	–	563.117
Нетто-позиция	5.267.011	(376.008)	12.781	393.616	–	94.550	5.391.950
Накопленная разница	5.267.011	4.891.003	4.903.784	5.297.400	5.297.400	5.391.950	

20. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск по торговому портфелю управляется и контролируется на основании анализа чувствительности.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Компании к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие параметры приняты величинами постоянными.

Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей ставкой вознаграждения, имеющихся на 31 декабря 2007 и 2006 годов. Чувствительность капитала рассчитана путем переоценки имеющихся в наличии для продажи финансовых активов с фиксированной ставкой на 31 декабря 2007 и 2006 годов, с учетом предполагаемых изменений в ставках вознаграждения, на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными. На 31 декабря 2007 и 2006 годов у Компании не было инвестиций в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Компания использует модифицированную дюрацию для оценки процентного риска.

Валюта	*Увеличение в базисных пунктах 2007 год*	*Чувствительность чистого процентного дохода 2007 год*
Доллары США	**+46**	**(221.745)**
Тенге	**+46**	**(2)**
Российские рубли	**+46**	**–**

Валюта	*Увеличение в базисных пунктах 2006 год*	*Чувствительность чистого процентного дохода 2006 год*
Доллары США	+32	(6)
Тенге	+32	(10.711)

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря 2007 и 2006 годов по денежным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о прибылях и убытках, при этом все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	*Изменение валютного курса в % 2007 год*	*Влияние на доход до налогообложения 2007 год*	*Изменение валютного курса в % 2006 год*	*Влияние на доход до налогообложения 2006 год*
Доллары США	**-4**	**(16.451)**	-4	(5.830)
Евро	**-7**	**(49)**	-8	(27)
Российские рубли	**-5**	**(643)**	-5	(23)
Английские фунты стерлингов	**-8**	**(10.067)**	-8	(9.105)

20. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Риск изменения цен на акции

Риск изменения цен на акции – риск того, что справедливая стоимость акций уменьшится в результате изменений в уровне индексов цен акций и стоимости отдельных акций.

Следующая таблица отражает анализ чувствительности к риску изменения цен на акции. Данный анализ был проведен с использованием метода оценки стоимости риска – модель определения стоимости капитальных активов.

Рыночный индекс	*Повышение индексов 2007 год, %*	*Влияние на доход до налогообложения 2007 год*	*Повышение индексов 2006 год, %*	*Влияние на доход до налогообложения 2006 год*
Индекс КФБ	**9,6**	**76.311**	20,0	53.135
Индекс РТС	**27,3**	**163**	–	–
MSCI World index	**2,8**	**190**	13,4	467.134
FTSE World Oil & Gas Index	**14,3**	**1.757**	15,6	4.578
FTSE All Share Mining Index	**47,5**	**19.139**	20,3	7.516
FTSE All Share Support Services index	**13,0**	**3.074**	–	–
FTSE All Share Banks index	**22,5**	**402**	–	–
Toronto SE 300 Composite index	**7,0**	**1.667**	–	–
S&P Multi-line Insurance Sub-Industry Index	**–**	**–**	4,3	1.033

Рыночный индекс	*Снижение индексов 2007 год, %*	*Влияние на доход до налогообложения 2007 год*	*Снижение индексов 2006 год, %*	*Влияние на доход до налогообложения 2006 год*
Индекс КФБ	**-9,6**	**(42.635)**	-20,0	(54.707)
Индекс РТС	**-27,3**	**(122)**	–	–
MSCI World index	**-2,8**	**182**	-13,4	(763.920)
FTSE World Oil & Gas Index	**-14,3**	**(1.161)**	-15,6	(5.004)
FTSE All Share Mining Index	**-47,5**	**(10.891)**	-20,3	(342)
FTSE All Share Support Services index	**-13,0**	**(1.164)**	–	–
FTSE All Share Banks index	**-22,5**	**(236)**	–	–
Toronto SE 300 Composite index	**-7,0**	**(383)**	–	–
S&P Multi-line Insurance Sub-Industry Index	**–**	**–**	-4,3	(341)

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски, Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

21. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Компании, отраженных в финансовой отчетности, в разрезе классов. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	Балансовая стоимость 2007 год	*Справед-ливая стоимость 2007 год*	*Непризнан-ный доход /(убыток) 2007 год*	*Балансовая стоимость 2006 год*	*Справед-ливая стоимость 2006 год*	*Непризнан-ный доход /(убыток) 2006 год*
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	**287.885**	**287.885**	–	1.385.052	1.385.052	–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**5.961.750**	**5.961.750**	–	3.895.661	3.895.661	–
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо	**1.091.889**	**1.091.889**	–	173.407	173.407	–
Торговая дебиторская задолженность	**403.041**	**403.041**	–	382.528	382.528	–
Инвестиции	**49.347.158**	**72.841.061**	**23.493.903**	94.550	94.550	–
Финансовые обязательства						
Кредиторская задолженность по соглашениям репо	–	–	–	400.046	400.046	–
Торговая кредиторская задолженность	**38.549**	**38.549**	–	55.634	55.634	–
Авансы полученные	–	–	–	13.702	13.702	–
Общая сумма непризнанного изменения в нереализованной справедливой стоимости			**23.493.903**			–

Далее описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их балансовая стоимость приблизительно равна их справедливой стоимости.

22. Операции доверительного управления

Компания предоставляет услуги по управлению активами для паевых фондов и других компаний, что подразумевает принятие Компанией решений по размещению, покупке и продаже ценных бумаг. Ценные бумаги и средства клиентов, которые находятся в доверительном управлении, не включены в данную финансовую отчётность.

22. Операции доверительного управления (продолжение)

На 31 декабря общие активы инвестиционных фондов, находящихся в управлении Компании, включали:

	2007	*2006*
Активы инвестиционных фондов		
ПИФ Новые проекты	**11.793.123**	7.407.405
ПИФ Инвестиционные возможности	**11.409.469**	–
ПИФ БТА Инвестиционный	**3.082.138**	2.434.590
ПИФ Кристалл	**1.259.733**	951.408
ПИФ Перспектива	**541.871**	537.238
ПИФ БТА Доходный	**504.699**	739.729
ПИФ БТА Сбалансированный	**287.580**	414.819
ПИФ БТА Стратегия	**250.625**	172.120
ПИФ Алатау	**214.102**	–
ПИФ Инвестиционное партнёрство	**200.502**	–
ПИФ Вектор	**72.718**	76.044
ПИФ Сбалансированные инвестиции	**72.716**	76.042
ПИФ Профессионал	**71.520**	75.974
ПИФ Стратегия	**62.569**	60.375
ПИФ Универсальный	**56.500**	–
ПИФ Фортуна	**56.495**	–
ПИФ Надёжный	**56.414**	–
ПИФ Спутник	**56.408**	58.368
ПИФ Статус	**56.408**	58.368
ПИФ БТА Капитал	**54.297**	–
ПИФ Табыс	**54,076**	–
ПИФ Финансист	**51.233**	–
ПИФ Т'Капитал	**–**	426.661
	30.265.196	13.489.141
Средства клиентов предназначенные для торговли с ценными бумагами	**4.414.794**	6.213.594
	34.679.990	19.702.735

23. Сделки со связанными сторонами

При рассмотрении взаимоотношения с каждой связанной стороной, внимание уделяется сущности взаимоотношения, а не просто юридической форме. На 31 декабря 2007 и 2006 годов у Компании имелись следующие сделки со связанными сторонами:

	2007				*2006*	
	Акционер	*Ассоциированная организация*	*Предприятия, находящиеся под общим контролем*	*Прочие*	*Акционер*	*Предприятия, находящиеся под общим контролем*
Бухгалтерский баланс:						
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	**683.548**	**–**	**–**	**–**	4.176	–
Денежные средства и их эквиваленты полученные	**313.146.686**	**–**	**456**	**–**	159.879.591	–
Денежные средства и их эквиваленты выплаченные	**(313.733.972)**	**–**	**(361)**	**–**	(159.200.219)	–
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	**96.262**	**–**	**95**	**–**	683.548	–
						–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток на 1 января	**2.728.726**	**–**	**51.141**	**–**	108.390	8.341
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, приобретённые	**22.299.841**	**–**	**144.658**	**–**	11.508.971	1.065.819
Нереализованное изменение в справедливой стоимости	**1.588.549**	**–**	**1.265**	**–**	439.351	6.269
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, проданные	**(22.210.033)**	**–**	**(39.166)**	**–**	(9.327.986)	(1.029.288)

23. Сделки со связанными сторонами (продолжение)

	2007				*2006*	
	Акционер	*Ассоциированная организация*	*Предприятия, находящиеся под общим контролем*	*Прочие*	*Акционер*	*Предприятия, находящиеся под общим контролем*
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток на 31 декабря	**4.407.083**	**–**	**157.898**	**–**	2.728.726	51.141
Инвестиции на 1 января	**–**	**–**	**–**	**–**	1.166.571	–
Приобретённые инвестиции	**–**	**–**	**–**	**–**	–	–
Проданные инвестиции	**–**	**–**	**–**	**–**	(1.166.571)	–
Инвестиции на 31 декабря	**–**	**–**	**–**	**–**	–	–
Торговая дебиторская задолженность на 1 января	**–**	**–**	**12.003**	**3.614**	1.548	3.023
Торговая дебиторская задолженность на 1 января, начисленная	**556.791**	**–**	**114.768**	**48.676**	1.561.381	85.927
Торговая дебиторская задолженность на 1 января, уплаченная	**(556.791)**	**–**	**(68.896)**	**(39.757)**	(1.562.929)	(73.453)
Торговая дебиторская задолженность на 1 января на 31 декабря	**–**	**–**	**57.875**	**12.533**	–	15.497
Прочие активы на 31 декабря	**–**	**17.293**	**–**	**–**	–	–
Прочие обязательства на 1 января	**–**	**–**	**(82.122)**	**–**	–	(2.591)
Прочие обязательства, начисленные	**(1.158)**	**–**	**–**	**–**	(20.224.299)	(117.400.864)
Прочие обязательства, уплаченные	**7**	**–**	**82.122**	**–**	20.224.299	117.321.333
Прочие обязательства на 31 декабря	**(1.151)**	**–**	**–**	**–**	–	(82.122)
Отчёт о прибылях и убытках:					–	
Процентный доход	**10.609**	**319.911**	**5.530**	**–**	7.530	–
Доход от продажи инвестиций	**–**	**–**	**–**	**–**	810.306	–
Комиссионные доходы	**556.791**	**–**	**114.768**	**48.676**	1.561.381	–
Комиссионные расходы	**–**	**–**	**–**	**–**	(152)	(3.682)
Административные и операционные расходы	**(63.369)**		**(361)**		(5.199)	–

Совокупное вознаграждение и прочие льготы, выплаченные 19 и 17 членам ключевого управленческого персонала Компании, за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов соответственно, включало:

	2007	*2006*
Зарплата и прочие краткосрочные льготы	**226.356**	113.565
Затраты на социальное обеспечение	**18.855**	9.810
Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу	**245.211**	123.375

24. Достаточность капитала

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Компании контролируется с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных АФН при осуществлении надзора за деятельностью Компании.

В течение прошлого года Компания полностью соблюдала все внешние установленные требования в отношении капитала.

Основная цель управления капиталом для Компании состоит в обеспечении соблюдения Компанией внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

24. Достаточность капитала (продолжение)

Компания управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Компания может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или выпустить долевые ценные бумаги. По сравнению с прошлыми годами, в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

Коэффициент достаточности капитала, установленный АФН

АФН требует от управляющих компаний поддерживать коэффициент достаточности капитала в размере не менее 1 минимального размера капитала, установленного АФН. Ликвидные активы и обязательства, рассчитанные в соответствии с требованиями АФН, были получены из финансовой отчётности Компании, скорректированные в соответствии с требованиями АФН. На 31 декабря 2007 года коэффициент достаточности капитала Компании на этой основе был следующим:

	2007	*2006*
Ликвидные активы	**6.461.070**	8.640.453
Обязательства	**(4.416.667)**	(6.393.885)
	2.044.403	2.246.568
Минимальный капитал	**50.000**	50.000
Коэффициент достаточности капитала	**40.9**	44.9

25. События после отчётной даты

После отчетной даты Компания передала управлению семью паевыми фондами Управляющей Компании АО «Алем» и один паевой фонд Управляющей компании АО «Астана Финанс».