April 24, 2007

1 OFFICE COPY

Client 3

АО «ТуранАлем Секьюритис»

Финансовая отчётность

За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
с отчётом независимых аудиторов

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ

Бухгалтерский баланс 1
Отчёт о доходах и расходах 2
Отчёт об изменениях в собственном капитале 3
Отчёт о движении денег 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 11
5. Деньги и эквиваленты денег 11
6. Финансовые активы по справедливой стоимости, отраженные в отчете о доходах и расходах 11
7. Торговая дебиторская задолженность 12
8. Инвестиции 12
9. Основные средства 12
10. Резерв на обесценение 13
11. Торговая кредиторская задолженность 13
12. Авансы полученные 13
13. Собственный капитал 13
14. Комиссионные и сборы 13
15. Доходы за минусом расходов по финансовым активам по справедливой стоимости, отраженных в отчете о доходах и расходах 14
16. Заработная плата и прочие вознаграждения работникам 14
17. Прочие операционные расходы 14
18. Налогообложение 14
19. Финансовые и условные обязательства 15
20. Валютный риск 16
21. Анализ по срокам реализации активов и выполнения обязательств 17
22. Политики по управлению рисками 18
23. Сделки со связанными сторонами 19
24. События после отчётной даты 20

ERNST & YOUNG

■ Ernst & Young LLP
Furmanov Street, 240 G
Almaty, 050059, Kazakhstan
Tel.: 7 (327) 258-5960
Fax: 7 (327) 258-5961
www.ey.com/kazakhstan

■ ТОО «Эрнст энд Янг»
Казахстан, 050059 Алматы
ул. Фурманова, 240 Г
Тел.: 7 (327) 258-5960
Факс: 7 (327) 258-5961

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Правлению и Акционеру АО «ТуранАлем Секьюритис» –

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчётности АО «ТуранАлем Секьюритис», которая включает бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года и отчёт о доходах и расходах, отчёт об изменениях в собственном капитале и отчёт о движении денег за год, закончившийся на указанную дату и обзор существенных аспектов учётной политики, и другие пояснительные примечания.

Ответственность руководства за финансовую отчётность

Руководство несёт ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчётности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности. Данная ответственность включает: разработку, внедрение и осуществление 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 предоставления основания для выражения нашего аудиторского заключения.

Заключение

По нашему мнению, финансовая отчётность даёт достоверное представление о финансовом положении АО «ТуранАлем Секьюритис» на 31 декабря 2006 года и о результатах его деятельности и о движении денег за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

Евгений Жемалетдинов,
Партнер по аудиту/ Генеральный Директор
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.

20 апреля 2007 года

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА

(В тысячах тенге)

	Прим.	*2006*	*2005*
Активы			
Деньги и эквиваленты денег	5	**1.385.052**	17.262
Финансовые активы по справедливой стоимости, отраженные в отчёте о доходах и расходах	6	**4.069.068**	281.281
Торговая дебиторская задолженность	7	**382.528**	91.755
Инвестиции	8	**94.550**	1.261.121
Актив по текущему подоходному налогу		**12.781**	16.925
Актив по отсроченному подоходному налогу	18	**41.076**	–
Основные средства	9	**22.664**	25.925
Прочие активы		**24.476**	18.422
Итого активов		**6.032.195**	1.712.691
Обязательства			
Обязательства по соглашениям «репо»		**400.046**	–
Торговая кредиторская задолженность	11	**55.634**	17.485
Авансы полученные	12	**13.702**	7.724
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	18	**–**	1.255
Прочие обязательства		**93.735**	14.240
Итого обязательств		**563.117**	40.704
Капитал			
Уставный капитал	13	**43.600**	43.600
Нераспределённый доход		**5.425.478**	1.628.387
Итого собственного капитала		**5.469.078**	1.671.987
Итого собственного капитала и обязательств		**6.032.195**	1.712.691

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании

Бектанов К.К. Директор

Слипчук Т.М. Главный бухгалтер

20 апреля 2007 года

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

ОТЧЁТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА

(В тысячах тенге)

	Прим.	*2006*	*2005*
Доходы, связанные с получением вознаграждения			
Ценные бумаги		**11.096**	3.604
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения			
Средства кредитных учреждений		**(7.530)**	–
Чистый доход, связанный с получением вознаграждения		**3.566**	3.604
Доходы в виде комиссионных и сборов	14	**580.375**	371.807
Расходы в виде комиссионных и сборов	14	**(155.886)**	(74.805)
Комиссионные и сборы, нетто		**424.489**	297.002
Доходs за минусом расходов от финансовых активов по справедливой стоимости, отражённых в отчёте о доходах и расходах	15	**3.912.131**	409.706
Доход за минусом убытков по курсовой разнице		**(8.719)**	952
Прочий доход		**5.782**	1.024
Доход, не связанный с вознаграждением		**3.909.194**	411.682
Заработная плата и прочие вознаграждения работникам	16	**(343.547)**	(143.744)
Прочие операционные расходы	17	**(204.338)**	(109.981)
Налоги, помимо подоходного налога		**(21.203)**	(10.597)
Износ и амортизация	9	**(8.886)**	(6.278)
Обесценение прочих активов	10	**(4.515)**	(1.726)
Расходы, не связанные с вознаграждением		**(582.489)**	(272.326)
Доход до учёта расходов по подоходному налогу		**3.754.760**	439.962
Льгота (расходы) по подоходному налогу	18	**42.331**	(11.250)
Доход за год		**3.797.091**	428.712

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

ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА

(В тысячах тенге)

	Уставный капитал	*Нераспределённый доход*	*Итого*
31 декабря 2004 года	43.600	1.199.675	1.243.275
Доход за год	–	428.712	428.712
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**

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

ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА

(В тысячах тенге)

	2006	*2005*
Денежные потоки от операционной деятельности:		
Доход до учета расходов по подоходному налогу	**3.754.760**	439.962
Корректировки на:		
Нереализованный доход по финансовым активам по справедливой стоимости, отражённым в отчёте о доходах и расходах	**(1.001.482)**	(78.429)
Доход от выбытия инвестиций	**(810.306)**	–
Износ и амортизацию	**8.886**	6.278
Нереализованную отрицательную курсовую разницу	**5.652**	–
Убыток от продажи основных средств	**3.019**	4.565
Обесценение прочих активов	**4.515**	1.726
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах и обязательствах	**1.965.044**	374.102
Увеличение (уменьшение) в операционных активах и обязательствах		
Финансовые активы по справедливой стоимости, отражённые в отчёте о доходах и расходах	**(2.794.616)**	253.067
Займы	**–**	5.860
Торговая дебиторская задолженность	**(293.390)**	(71.382)
Прочие активы	**(5.553)**	(1.192)
Торговая кредиторская задолженность	**38.149**	15.453
Авансы полученные	**5.978**	(392.275)
Прочие обязательства	**484.085**	(3.199)
Чистое (расходование) поступление денег от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	**(600.303)**	180.434
Уплаченный подоходный налог	**–**	–
Чистое (расходование) поступление денег от операционной деятельности	**(600.303)**	180.434
Денежные потоки от инвестиционной деятельности:		
Приобретение основных средств	**(8.316)**	(15.342)
Поступления от продажи основных средств	**370**	2.206
Приобретение инвестиций	**–**	(1.099.435)
Поступления от выбытия инвестиций	**1.976.877**	199.800
Чистое поступление (расходование) денег от инвестиционной деятельности	**1.968.931**	(912.771)
Чистое изменение в деньгах и их эквивалентах	**1.368.628**	(732.337)
Влияние изменений обменных курсов на деньги и их эквиваленты	**(838)**	–
Деньги и эквиваленты денег на начало года	**17.262**	749.599
Деньги и эквиваленты денег на конец года	**1.385.052**	17.262

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

(В тысячах тенге)

1. Основная деятельность

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

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

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

В 2005 году Компания получила лицензии от Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций («АФН») на управление паевыми инвестиционными фондами (далее «ПИФ»). По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 года Компания управляла четырнадцатью ПИФами.

Офис Компании расположен в городе Алматы. Зарегистрированный юридический адрес Компании: Казахстан, 050060, Алматы, ул. Хусаинова 281. По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов единственным непосредственным акционером Компании является АО «Банк ТуранАлем» (далее по тексту «Материнская компания»).

2. Основа подготовки финансовой отчётности

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

Финансовая отчётность подготовлена на основании принципа первоначальной стоимости, за исключением раскрытого в приведенной учётной политике. Данная финансовая отчётность представлена в тысячах тенге, если не указано иное.

Изменения в учётной политике

Применяемая учётная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем финансовом году, за исключением применения поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»: «Финансовые гарантии», вступающей в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты. Данная поправка регулирует учёт договоров финансовых гарантий и поручительств поручителем. Согласно новой редакции МСБУ 39, финансовые гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, а затем переоцениваются по наибольшей из двух величин: суммы, определённой в соответствии с МСБУ 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», и суммы, первоначально признанной в бухгалтерском балансе, за вычетом, при необходимости, накопленной амортизации, определённой в соответствии с МСБУ 18 «Выручка».

Данное изменение не оказало существенного влияния на финансовую отчётность Компании.

МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО, ещё не вступившие в силу

Компания не применяла следующие МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО («Интерпретации»), которые были выпущены, но ещё не вступили в силу:

МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»;
Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчётности» - «Раскрытие информации в отношении капитала»;
Интерпретация 8 «Сфера действия МСФО 2»;
Интерпретация 9 «Повторное рассмотрение встроенных производных инструментов»;
Интерпретация 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение»;
Интерпретация 11 «МСФО 2 – Операции внутри группы и операции с собственными акциями»;
Интерпретация 12 «Концессии на оказание услуг».

По мнению Компании, применение перечисленных выше положений не окажет существенного влияния на финансовую отчётность Компании в течение первоначального периода их применения, за исключением раскрытия новой информации в соответствии с МСФО 7, которая позволит пользователям финансовой отчётности оценить значение операций с финансовыми инструментами для Компании, природы и размера рисков, связанных с финансовыми инструментами, а также цели, политику и процедуры, используемые Компанией для управления капиталом.

(В тысячах тенге)

2. Основа подготовки финансовой отчётности (продолжение)

Дочерние организации

На 31 декабря Компания имеет инвестиции в следующих дочерних организациях:

Дочерняя организация	*Доля участия, (%) 2006 год*	*Доля участия, (%) 2005 год*	*Страна*	*Дата регистрации*	*Отрасль*	*Дата приобретения*
АО «Страховая компания Лондон-Алматы»	–	97	Казахстан	20 ноября 1997 года	Страхование имущества и страхование от несчастного случая	5 августа 2004 года
АО «Клиринговая палата»	–	70	Казахстан	1 октября 2000 года	Расчётные операции	26 февраля 2001 года

В 2005 году финансовая отчётность дочерних организаций Компании не консолидировалась на основании того, что Материнская компания выпустила консолидированную финансовую отчётность, доступную для открытого использования, которая соответствует требованиям Международных стандартов финансовой отчётности. Данные дочерние организации учитывались в финансовой отчётности Компании на основе метода учёта по первоначальной стоимости. Материнская компания зарегистрирована в Республике Казахстан. Её зарегистрированный юридический адрес: 050051, ул. Жолдасбекова 97, Самал-2, Алматы, Республика Казахстан.

Перегруппировки

Следующие перегруппировки были сделаны в суммах за 2005 год, с целью соответствия их представлению в 2006 году.

	Сумма	*Показано ранее*	*Перегруппировано*	*Комментарии*
Бухгалтерский баланс:				
Торговая дебиторская задолженность	91.755	–	91.755	Прочие активы были перегруппированы в торговую дебиторскую задолженность и актив по текущему подоходному налогу
Актив по текущему подоходному налогу	16.925	–	16.925	
Прочие активы	(108.680)	127.102	18.422	

3. Обзор существенных аспектов учётной политики

Финансовые активы

Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые активы в части МСБУ 39, там, где это уместно, классифицируются или как финансовые активы по справедливой стоимости по отчёту о доходах и расходах, займы и дебиторская задолженность, удерживаемые до погашения инвестиции, или как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном признании финансовых активов, они оцениваются по справедливой стоимости, плюс, в случае инвестиций не по справедливой стоимости по отчёту о доходах и расходах, непосредственно связанные затраты по сделке. Компания определяет классификацию своих финансовых активов в момент первоначального признания.

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.

(В тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы по справедливой стоимости, включаемые в отчёт о доходах и расходах

Финансовые активы и финансовые обязательства, классифицированные в данной категории, определяются руководством при первоначальном признании, если соблюдены следующие критерии:

- отнесение в данную категорию исключает или существенно снижает непоследовательность в методах учёта, которая в противном случае возникла бы при оценке активов или признании дохода или расхода по ним: или
- активы и обязательства являются частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или того и другого, управление которыми осуществляется и результаты, по которым оцениваются на основании справедливой стоимости, в соответствии с политикой управления рисками или инвестициями; или
- финансовый инструмент содержит встроенный производный инструмент, если только встроенный производный инструмент не изменяет существенным образом денежные потоки, или если при минимальном анализе или без него становится ясным, что он не может быть учтён отдельно.

Финансовые активы или финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости, отраженные в отчете о доходах и расходах, учитываются в бухгалтерском балансе по справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости учитываются в «Чистом доходе или убытке по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости, отраженным в отчете о доходах и расходах». Вознаграждение, полученное или уплаченное, начисляется в составе доходов или расходов на вознаграждение соответственно, согласно сроку действия договора, в то время как дивидендный доход учитывается в составе «Прочего операционного дохода», когда право на оплату установлено.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность являются непроизводными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке. Такие активы учитываются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Доходы и убытки признаются в отчёте о доходах и расходах тогда, когда прекращено признание займов и дебиторской задолженности или произошло их обесценение, а также через процесс амортизации.

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.

Деньги и их эквиваленты

Деньги и эквиваленты денег состоят из наличности в кассе и средств в кредитных учреждениях, срок погашения которых наступает в течение девяноста дней с даты образования соответствующего баланса и которые свободны от залоговых обязательств.

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.

Резервы на обесценение финансовых активов

На каждую отчётную дату Компания оценивает, имело ли место обесценение финансового актива или группы финансовых активов.

(В тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Резервы на обесценение финансовых активов (продолжение)

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 ставку вознаграждения, рассчитанную при первоначальном признании). Балансовая стоимость актива должна быть уменьшена посредством использования счёта резерва. Сумма убытка должна быть признана в отчёте о доходах и расходах.

Расчёт текущей стоимости расчётного будущего движения денег обеспеченного финансового актива отражает движение денег, 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, не 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.

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 доходах и расходах 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 доходах и расходах.

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 Группы определяется, исходя из суммы переданного актива, которую Группа 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 Группы ограничивается наименьшим из значений справедливой стоимости переданного актива и цены исполнения опциона.

(В тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

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 доходах и расходах.

Налогообложение

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

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

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	4
Транспортные средства	12
Прочее	11

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 и её акционера, дочерние предприятия и аффилированные организации.

(В тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

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 брутто 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.

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.

Условные обязательства

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

Доходы и расходы по вознаграждению отражаются по методу начисления с использованием эффективной ставки вознаграждения. Комиссии, сборы и прочие статьи доходов и расходов обычно учитываются по методу начисления, когда услуга была оказана. Комиссионные за услуги, за управление портфелем и прочие управленческие консультации учитываются на основании соответствующих контрактов на предоставление услуг. Комиссии за услуги по управлению активами, в отношении инвестиционных фондов, учитываются в том периоде, когда были предоставлены услуги.

Изменения в справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, учитываемых через доходы или расходы, учитываются в доходах, за минусом расходов по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через доходы или расходы.

Пересчёт иностранных валют

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 Казахстанской Фондовой Бирже (далее по тексту «КФБ») на дату бухгалтерского баланса. Доходы и убытки, возникающие в результате пересчёта сделок в иностранной валюте, признаются в отчёте о доходах и расходах как доходы, за минусом расходов от операций в иностранной валюте – курсовые разницы.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом КФБ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2006 и 2005 годов официальный курс КФБ составлял 127,00 тенге и 133,98 тенге за 1 доллар США соответственно.

(В тысячах тенге)

4. Существенные учётные суждения и оценки

Оценка неопределённости

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

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 проценты. 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 2006 года, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по налогам, валюте и таможне будут подтверждены.

5. Деньги и эквиваленты денег

Деньги и эквиваленты денег включают:

	2006	*2005*
Деньги в кассе	**69**	743
Текущие счета в банках	**1.384.983**	16.519
Деньги и эквиваленты денег	**1.385.052**	17.262

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

Финансовые активы по справедливой стоимости, отражённые в отчёте о доходах и расходах включают:

	2006	*2005*
Долевые ценные бумаги:		
Казахстанских банков и финансовых учреждений	**2.809.771**	231.423
Корпоративные ценные бумаги	**372.898**	30.883
	3.182.669	262.306
Долговые ценные бумаги:		
Корпоративные облигации	**870.007**	16.291
Муниципальные облигации	**13.525**	2.684
Облигации Министерства финансов Российской Федерации	**2.867**	–
	886.399	18.975
Финансовые активы по справедливой стоимости, отражённые в отчёте о доходах и расходах	**4.069.068**	281.281

На 31 декабря 2006 года Компания инвестировала 2.701.120 тысячи тенге в акции своей Материнской компании (31 декабря 2005 года: 108.390 тысяч тенге).

Долговые ценные бумаги имеют следующие ставки вознаграждения и сроки погашения:

	2006		*2005*	
	%	*Срок погашения*	*%*	*Срок погашения*
Корпоративные облигации	**7,0-15,50**	**2008-2015**	8,75-9,20	2008-2015
Муниципальные облигации	**8,50**	**2008**	8,50	2008
Облигации Министерства финансов Российской Федерации	**5,0**	**2030**	–	–

(В тысячах тенге)

7. Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность включает:

	2006	*2005*
Торговая дебиторская задолженность	**385.427**	96.225
Минус: Резерв на обесценение	**(2.899)**	(4.470)
Торговая дебиторская задолженность	**382.528**	91.775

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

8. Инвестиции

Движение инвестиций представлено следующим образом:

	2006	*2005*
Сальдо на начало, 1 января	**1.261.121**	361.486
Затраты на приобретение	**–**	1.099.435
Выбытия	**(1.166.571)**	(199.800)
Сальдо на конец, 31 декабря	**94.550**	1.261.121

В течение 2006 года 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: 14%). В течение 2006 года Компания продала свою 70% долю в уставном капитале АО «Клиринговая Палата» с убытком в 3.500 тысяч тенге. В течение 2006 года 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.

В течение 2005 года Компания приобрела 97% простых акций дополнительной эмиссии АО «Страховая компания Лондон – Алматы» за 871.860 тысяч тенге.

Полный список дочерних организаций приведён в Примечании 2.

9. Основные средства

Движение основных средств представлено следующим образом:

	Компьютеры и оборудование	*Транспортные средства*	*Прочие*	*Итого*
Первоначальная стоимость:				
31 декабря 2004 года	15.579	6.059	7.788	29.426
Поступления	6.230	2.907	6.205	15.342
Выбытия	(6.843)	(3.139)	–	(9.982)
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**
Накопленный износ:				
31 декабря 2004 года	(4.898)	(496)	(512)	(5.906)
Отчисления за год	(4.661)	(363)	(1.142)	(6.166)
Выбытия	2.810	401	–	3.211
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)**
Остаточная стоимость:				
31 декабря 2004 года	10.681	5.563	7.276	23.520
31 декабря 2005 года	**8.217**	**5.369**	**12.339**	**25.925**
31 декабря 2006 года	**8.458**	**1.726**	**12.480**	**22.664**

Износ и амортизация за 2006 год в отчёте о доходах и расходах также включает амортизацию нематериальных активов в размере 698 тысяч тенге (амортизация за 2005 год: 112 тысяч тенге).

(В тысячах тенге)

10. Резерв на обесценение

Изменение в резерве на обесценение представлено следующим образом:

	Торговая дебиторская задолженность
31 декабря 2004 года	(2.744)
Отчисление	(1.726)
Списания	–
31 декабря 2005 года	(4.470)
Отчисление	**(4.515)**
Списания	**6.086**
31 декабря 2006 года	**(2.899)**

11. Торговая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность представляет собой комиссионные к уплате КФБ и Центральному Депозитарию за полученные услуги.

12. Авансы полученные

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

13. Собственный капитал

На 31 декабря 2006 и 2005 годов объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании состоял из 436.000 выраженных в тенге простых акций, номинальной стоимостью 100 тенге каждая. Единственным акционером Компании является АО «Банк ТуранАлем».

В 2006 и 2005 годах Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды.

14. Комиссионные и сборы

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

	2006	*2005*
Комиссии за услуги по выпуску и размещению ценных бумаг	**248.031**	219.023
Оплата брокерских услуг	**175.671**	119.429
Комиссии за управление ПИФами	**126.031**	5.460
Комиссии за услуги по доверительному управлению	**26.787**	27.719
Прочее	**3.855**	176
Доход в виде комиссионных и сборов	**580.375**	371.807

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

	2006	*2005*
Комиссионное вознаграждение КФБ	**(123.227)**	(61.498)
Комиссионное вознаграждение кастодианам	**(28.962)**	(10.937)
Прочее	**(3.697)**	(2.370)
Расходы в виде комиссионных и сборов	**(155.886)**	(74.805)

(В тысячах тенге)

15. Доходы за минусом расходов по финансовым активам по справедливой стоимости, отраженных в отчете о доходах и расходах

Доходы, за минусом расходов от финансовых активов по справедливой стоимости, отраженных в отчете о доходах и расходах, за год, закончившийся 31 декабря, включают:

	2006	*2005*
Реализованные доходы, за минусом расходов от продажи финансовых активов по справедливой стоимости, отражённых в отчёте о доходах и расходах	**2.910.649**	331.277
Нереализованные доходы, за минусом расходов от продажи финансовых активов по справедливой стоимости, отражённых в отчёте о доходах и расходах	**1.001.482**	78.429
Доходы, за минусом расходов от финансовых активов по справедливой стоимости, отраженных в отчете о доходах и расходах	**3.912.131**	409.706

16. Заработная плата и прочие вознаграждения работникам

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

	2006	*2005*
Заработная плата и премии	**(309.805)**	(129.909)
Социальный налог	**(33.742)**	(13.835)
Заработная плата и прочие вознаграждения работникам	**(343.547)**	(143.744)

17. Прочие операционные расходы

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

	2006	*2005*
Реклама	**(47.225)**	(15.937)
Оплата профессиональных услуг	**(34.344)**	(18.361)
Командировочные расходы	**(34.312)**	(14.684)
Аренда	**(26.539)**	(25.621)
Связь	**(15.077)**	(10.366)
Транспорт	**(10.854)**	(1.487)
Комиссии банка	**(5.427)**	(1.679)
Обучение сотрудников	**(3.029)**	(4.511)
Убыток от продажи основных средств	**(3.019)**	(4.565)
Расходы по содержанию офиса	**(2.865)**	(2.357)
Подписка на периодические издания	**(2.100)**	(2.113)
Ремонт и техническое обслуживание	**(582)**	(1.927)
Пени и штрафы	**(222)**	(157)
Прочее	**(18.743)**	(6.216)
Прочие операционные расходы	**(204.338)**	(109.981)

18. Налогообложение

Доход Компании облагается налогом только в Республике Казахстан.

Расходы по подоходному налогу включают:

	2006	*2005*
Расходы по текущему подоходному налогу	–	9.995
(Льгота) расходы по отсроченному подоходному налогу	**(42.331)**	1.255
(Льгота) расходы по подоходному налогу	**(42.331)**	11.250

(В тысячах тенге)

18. Налогообложение (продолжение)

Выверка 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:

	2006	*2005*
Доход до подоходного налога	**3.754.760**	439.962
Подоходный налог, рассчитанный по нормативной ставке	**1.126.428**	131.989
Расходы, не относимые на вычеты:		
Представительские расходы	**24.811**	–
Прочие	**2.605**	2.042
Доходы, необлагаемые налогом:		
Доход по ценным бумагам	**(1.196.175)**	(123.264)
Убытки, использованные в текущем периоде	**–**	(3.603)
Налоговый эффект непризнанных временных разниц	**–**	4.086
(Льгота) расходы по подоходному налогу	**(42.331)**	11.250

Активы и обязательства по отсроченному налогу включают:

	2006	*2005*
Активы по отсроченному подоходному налогу:		
Перенесённый налоговый убыток	**21.598**	–
Начисление резерва по премиям	**15.000**	–
Начисление резерва по отпускам	**3.000**	–
Социальный налог на резервы по премиям и отпускам	**2.430**	–
Прочее	**1.604**	–
	43.632	–
Обязательства по отсроченному подоходному налогу:		
Основные средства	**(2.556)**	(1.255)
	(2.556)	(1.255)
Чистые активы (обязательство) по отсроченному подоходному налогу	**41.076**	(1.255)

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.

19. Финансовые и условные обязательства

Юридические вопросы

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

(В тысячах тенге)

20. Валютный риск

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

	2006			*2005*		
	Тенге	***Свободно конвертируемая валюта***	***Итого***	*Тенге*	*Свободно конвертируемая валюта*	*Итого*
Активы:						
Деньги и их эквиваленты	**1.369.813**	**15.239**	**1.385.052**	12.892	4.370	17.262
Финансовые активы по справедливой стоимости, отражённые в отчёте о доходах и расходах	**3.917.848**	**151.220**	**4.069.068**	281.281	–	281.281
Торговая дебиторская задолженность	**363.478**	**19.050**	**382.528**	91.755		91.755
Инвестиции	**94.550**	**–**	**94.550**	1.261.121	–	1.261.121
Актив по текущему подоходному налогу	**12.781**	**–**	**12.781**	16.925	–	16.925
Актив по отсроченному подоходному налогу	**41.076**	**–**	**41.076**	–	–	–
Прочие активы	**15.332**	**–**	**15.332**	15.461	–	15.461
	5.814.878	**185.509**	**6.000.387**	1.679.435	4.370	1.683.805
Обязательства:						
Обязательства по соглашениям «репо»	**400.046**	**–**	**400.046**	–	–	–
Торговая кредиторская задолженность	**55.634**	**–**	**55.634**	17.485	–	17.485
Авансы полученные	**13.702**	**–**	**13.702**	7.724	–	7.724
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	**–**	**–**	**–**	1.255	–	1.255
Прочие обязательства	**11.066**	**82.669**	**93.735**	14.240	–	14.240
	480.448	**82.669**	**563.117**	40.704	–	40.704
Нетто позиция по балансу	**5.334.430**	**102.840**	**5.437.270**	1.638.731	4.370	1.643.101

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

(В тысячах тенге)

21. Анализ по срокам реализации активов и выполнения обязательств

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

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

2006:

	До востребования	*Менее 1 месяца*	*1 - 3 месяца*	*От 3 до 12 месяцев*	*1 - 5 лет*	*Свыше 5 лет*	*Итого*
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	**1.385.052**	–	–	–	–	–	**1.385.052**
Финансовые активы по справедливой стоимости, отражённые в отчёте о доходах и расходах	**4.069.068**	–	–	–	–	–	**4.069.068**
Торговая дебиторская задолженность	–	–	–	**382.528**	–	–	**382.528**
Инвестиции	–	–	–	–	–	**94.550**	**94.550**
Актив по текущему подоходному налогу	–	–	**12.781**	–	–	–	**12.781**
Актив по отсроченному подоходному налогу	–	–	–	–	**41.076**	–	**41.076**
Прочие активы	–	–	**302**	**15.030**	–	–	**15.332**
	5.454.120	–	**13.083**	**397.558**	**41.076**	**94.550**	**6.000.387**
Денежные обязательства:							
Обязательства по соглашениям «репо»	–	**400.046**	–	–	–	–	**400.046**
Торговая кредиторская задолженность	–	**55.634**	–	–	–	–	**55.634**
Авансы полученные	**13.702**	–	–	–	–	–	**13.702**
Прочие обязательства	–	**33.735**	–	**60.000**	–	–	**93.735**
	13.702	**489.415**	–	**60.000**	–	–	**563.117**
Нетто позиция	**5.440.418**	**(489.415)**	**13.083**	**337.558**	**41.076**	**94.550**	**5.437.270**
Накопленная разница	**5.440.418**	**4.951.003**	**4.964.086**	**5.301.644**	**5.342.720**	**5.437.270**	

2005:

	До востребования	*Менее 1 месяца*	*1 - 3 месяца*	*От 3 до 12 месяцев*	*1 - 5 лет*	*Свыше 5 лет*	*Итого*
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	17.262	–	–	–	–	–	17.262
Финансовые активы по справедливой стоимости, отражённые в отчёте о доходах и расходах	281.281	–	–	–	–	–	281.281
Торговая дебиторская задолженность	–	–	–	91.755	–	–	91.755
Инвестиции	–	–	–	–	–	1.261.121	1.261.121
Актив по текущему подоходному налогу	–	–	16.925	–	–	–	16.925
Прочие активы	–	–	–	15.461	–	–	15.461
	298,543	–	16.925	107.216	–	1.261.121	1.683.805
Денежные обязательства:							
Торговая кредиторская задолженность	–	–	–	17.485	–	–	17.485
Авансы полученные	7.724	–	–	–	–	–	7.724
Обязательство по отсроченному налогу	–	–	–	–	1.255	–	1.255
Прочие обязательства	–	–	9.995	4.245	–	–	14.240
	7.724	–	9.995	21.730	1.255	–	40.704
Нетто позиция	290.819	–	6.930	85.486	(1.255)	1.261.121	1.643.101
Накопленная разница	290.819	290.819	297.749	383.235	381.980	1.643.101	

(В тысячах тенге)

22. Политики по управлению рисками

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

Кредитный риск

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

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

Рыночный риск

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

Риск, связанный со ставками вознаграждения

Риск, связанный со ставками вознаграждения, возникает из возможности того, что изменения в ставках вознаграждения окажут влияние на стоимость финансовых инструментов. Компания не подвержена значительному риску, связанному с изменениями ставок вознаграждения, и соответствующему риску оттока денежных средств. Ставки вознаграждения по активам Компании раскрыты в соответствующих примечаниях к финансовой отчётности. На 31 декабря 2006 и 2005 годов эффективные средние ставки вознаграждения по финансовым инструментам, по которым начисляется вознаграждение, представлены следующим образом:

	2006	*2005*
Финансовые активы по справедливой стоимости, отражённые в отчёте о доходах и расходах	**2.45%**	10.35%

Справедливая стоимость

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

(В тысячах тенге)

23. Сделки со связанными сторонами

При рассмотрении взаимоотношения с каждой связанной стороной, внимание уделяется сущности взаимоотношения, а не просто юридической форме. На 31 декабря 2006 и 2005 годов у Компании имелись следующие сделки со связанными сторонами:

	2006		*2005*	
	Акционер	***Предприятия, находящиеся под общим контролем***	*Акционер*	*Предприятия, находящиеся под общим контролем*
Бухгалтерский баланс:				
Деньги и их эквиваленты, на 1 января	**4.176**	**–**	748.719	–
Деньги и их эквиваленты, получено	**159.879.591**	**–**	90.027.814	–
Деньги и их эквиваленты, выплачено	**(159.200.219)**	**–**	(90.772.357)	–
Деньги и их эквиваленты, на 31 декабря	**683.548**	**–**	4.176	–
Финансовые активы по справедливой стоимости, отражённые в отчёте о доходах и расходах, на 1 января	**108.390**	**8.341**	–	2.020
Финансовые активы по справедливой стоимости, отражённые в отчёте о доходах и расходах , приобретено	**11.508.971**	**1.065.819**	869.244	8.690
Нереализованное изменение в справедливой стоимости	**439.351**	**6.269**	33.459	385
Финансовые активы по справедливой стоимости, отражённые в отчёте о доходах и расходах, реализовано	**(9.327.986)**	**(1.029.288)**	(794.313)	(2.754)
Финансовые активы по справедливой стоимости, отражённые в отчёте о доходах и расходах, на 31 декабря	**2.728.726**	**51.141**	108.390	8.341
Инвестиции, на 1 января	**–**	**1.261.121**	–	361.486
Инвестиции, приобретено	**–**	**–**	–	1.099.435
Инвестиции, реализовано	**–**	**(1.166.571)**	–	(199.800)
Инвестиции, на 31 декабря	**–**	**94.550**	–	1.261.121
Прочие активы, на 1 января	**1.548**	**3.023**	29	81
Прочие активы, начислено	**1.561.381**	**85.927**	99.827	31.461
Прочие активы, выплачено	**(1.562.929)**	**(73.453)**	(98.308)	(28.519)
Прочие активы, на 31 декабря	**–**	**15.497**	1.548	3.023
Прочие обязательства, на 1 января	**–**	**(2.591)**	–	–
Прочие обязательства, начислено	**(20.224.299)**	**(117.400.864)**	(5.983.375)	(10.603.759)
Прочие обязательства, погашено	**20.224.299**	**117.321.333**	5.983.375	10.601.168
Прочие обязательства, на 31 декабря	**–**	**(82.122)**	–	(2.591)
Отчёт о доходах и расходах:				
Доход в виде вознаграждения	**7.530**	**–**	–	472
Доходы в виде комиссионных и сборов	**1.561.381**	**–**	99.827	20.492
Расходы в виде комиссионных и сборов	**(152)**	**(3.682)**	(373)	–
Прочие операционные расходы	**(5.199)**	**–**	(1.418)	(360)

(В тысячах тенге)

23. Сделки со связанными сторонами (продолжение)

Совокупное вознаграждение и прочие льготы, выплаченные 11 и 8 членам ключевого управленческого персонала Компании, за периоды, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 годов соответственно, включало:

	2006	*2005*
Зарплата и прочие краткосрочные льготы	**104.691**	45.874
Затраты на социальное обеспечение	**8.913**	4.250
Итого совокупного вознаграждения ключевому управленческому персоналу	**113.604**	50.124

24. События после отчётной даты

15 марта 2007 года Компания приобрела 33,98% в уставном капитале «Шекербанк» (Турция) за 424,7 миллиона турецких лир, что равно 37.427.584 тысячи тенге.