

**АО «Дочерняя
организация АО «БТА Банк»
«БТА Секьюритис»**

Финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
с отчётом независимых аудиторов*

СОДЕРЖАНИЕ**ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

Отчёт о финансовом положении	1
Отчёт о прибылях и убытках	2
Отчёт о совокупном доходе	3
Отчёт об изменениях в капитале	4
Отчёт о движении денежных средств	5

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Основная деятельность	6
2. Основа подготовки финансовой отчётности	6
4. Существенные учетные суждения и оценки	15
5. Денежные средства и их эквиваленты	16
6. Средства в кредитных учреждениях	16
7. Торговые ценные бумаги	16
8. Торговая дебиторская задолженность	17
9. Инвестиции в ассоциированную компанию	17
10. Основные средства	18
11. Налогообложение	18
12. Денежные средства, ограниченные в использовании	19
13. Начисленные расходы и прочие обязательства	19
14. Капитал	20
15. Финансовые и условные обязательства	20
16. Чистые комиссионные доходы	21
17. Чистые (убытки)/доходы по операциям с торговыми ценными бумагами	21
18. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	22
19. Управление риском	22
20. Справедливая стоимость финансовых инструментов	26
21. Операции доверительного управления	28
22. Операции со связанными сторонами	29
23. Достаточность капитала	30



ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету директоров АО «Дочерняя организация АО «БТА Банк» «БТА Секьюритис» -

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Дочерняя организация АО «БТА Банк» «БТА Секьюритис», которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и отчет о прибылях и убытках, отчеты о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения финансовой отчетности.

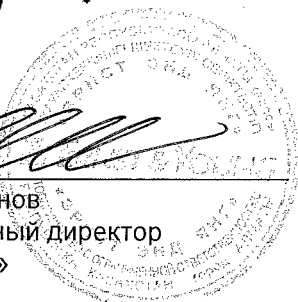

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности 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 выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение АО «Дочерняя организация АО «БТА Банк» «БТА Секьюритис» на 31 декабря 2010 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Ernst & Young LLP



Евгений Жемалетдинов
Аудитор / Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»



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

Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года

20 апреля 2011 года

Отчёт о финансовом положении

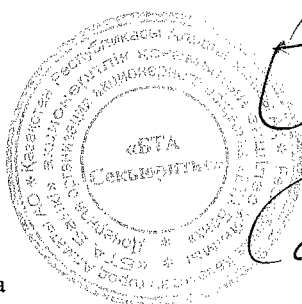
По состоянию на 31 декабря 2010 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2010	2009
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	112,817	542,696
Средства в кредитных учреждениях	6	520,000	–
Торговые ценные бумаги	7	1,654,195	753,096
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		23,506	2,898
Торговая дебиторская задолженность	8	85,897	134,841
Инвестиции в ассоциированную компанию	9	64,105,497	60,587,127
Дивиденды к получению	9	551,446	–
Прочие инвестиции		51,400	51,400
Основные средства	10	7,707	11,318
Активы по текущему подоходному налогу	11	113,844	60,024
Активы по отсроченному подоходному налогу	11	24,840	16,725
Денежные средства, ограниченные в использовании	12	–	93,841
Прочие активы		29,486	38,856
Итого активов		67,280,635	62,292,822
Обязательства			
Начисленные расходы и прочие обязательства	13	59,176	52,737
Итого обязательств		59,176	52,737
Собственный капитал			
Уставный капитал	14	50,559,902	50,559,902
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированной компании			
Резерв по переоценке основных средств		1,649,408	1,390,117
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(608,570)	23,556
Резерв по переоценке иностранной валюты		75,371	70,610
Прочие резервы		381,285	3,856
Резерв по переоценке основных средств		20,610	–
Нераспределенный доход		15,143,453	10,192,044
Итого собственного капитала		67,221,459	62,240,085
Итого обязательств и капитала		67,280,635	62,292,822

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Компании

Цуркан О.Г.



Председатель Правления

Слипчук Т.М.

Главный бухгалтер

20 апреля 2011 года

Отчёт о прибылях и убытках**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года***(В тысячах тенге)*

	<i>Прим.</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Процентные доходы			
Денежные средства и их эквиваленты		25.045	62.858
Торговые ценные бумаги		176.626	430.594
		201.671	493.452
Процентные расходы			
Соглашения репо		(441)	(87)
Чистый процентный доход		201.230	493.365
Чистые комиссионные доходы	16	122.579	223.000
Чистые доходы/(убытки) по операциям с торговыми ценными бумагами			
- дилерская деятельность	17	107.170	(2.920.363)
- переоценка		520.235	(3.858.898)
Доля в чистом доходе ассоциированной компании	9	4.483.124	5.006.617
Чистые доходы/(убытки) по операциям в иностранной валюте		(34.074)	191.090
Непроцентные (убытки)/доходы		5.199.034	(1.358.554)
Расходы на персонал	18	(258.797)	(268.343)
Прочие операционные расходы	18	(142.450)	(154.203)
Начисление прочего обесценения и резервов	8	(36.095)	(67.565)
Износ и амортизация	10	(8.426)	(9.731)
Налоги, помимо подоходного налога		(11.202)	(10.321)
Непроцентные расходы		(456.970)	(510.163)
Доход / (убыток) до расходов по подоходному налогу		4.943.294	(1.375.352)
Льготы по подоходному налогу	11	8.115	2.730
Доход / (убыток) за год		4.951.409	(1.372.622)

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 30 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Отчёт о совокупном доходе**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года***(В тысячах тенге)*

	<i>Прим.</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Доход / (убыток) за год		4.951.409	(1.372.622)
Прочий совокупный доход			
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированной компании:			
Резерв по переоценке основных средств, за вычетом налогов		259.291	26.850
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, за вычетом налогов		(632.126)	372.602
Курсовые разницы, за вычетом налогов		4.761	(194)
Прочие резервы, за вычетом налогов		377.429	(872)
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированной компании	9	9.355	398.386
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, за вычетом налогов		20.610	–
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов	9	29.965	398.386
Итого совокупный доход / (убыток) за год		4.981.374	(974.236)

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 30 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Отчёт об изменениях в капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(В тысячах тенге)

Доля в прочем совокупном доходе
ассоциированной компании:

	Прим.	Доля в прочем совокупном доходе ассоциированной компании:					Нераспре- деленный доход	Итого собствен- ного капитала
		Уставный капитал	Резерв по перео- ценке основных средств, за вычетом налогов	Резерв по перео- ценке ценных бумаг, имею- щихся в наличии для продажи, за вычетом налогов	Курсовые разницы, за вычетом налогов	Прочие резервы, за вычетом налогов		
31 декабря 2008 года		47.353.107	1.363.267	(349.046)	70.804	4.728	11.564.666	60.007.526
Итого совокупный доход/(убыток) за год		–	26.850	372.602	(194)	(872)	(1.372.622)	(974.236)
Увеличение уставного капитала	14	3.206.795	–	–	–	–	–	3.206.795
31 декабря 2009 года		50.559.902	1.390.117	23.556	70.610	3.856	10.192.044	62.240.085
Итого совокупный доход/(убыток) за год		–	259.291	(611.516)	4.761	377.429	4.951.409	4.981.374
31 декабря 2010 года		50.559.902	1.649.408	(587.960)	75.371	381.285	15.143.453	67.221.459

Отчёт о движении денежных средств**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года***(В тысячах тенге)*

	<i>Прим.</i>	2010	2009
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
Чистый доход / (убыток) до расходов по подоходному налогу		4.943.294	(1.375.352)
Корректировки на:			
Долю в чистом доходе ассоциированной компании	9	(4.483.124)	(5.006.617)
Чистые нереализованные (убытки)/доходы по переоценке торговых ценных бумаг		(520.235)	3.858.898
Износ и амортизацию	10	8.426	9.731
Чистые нереализованные доходы по операциям в иностранной валюте		(6.540)	(15.322)
Чистые (доходы)/убытки от выбытия основных средств	18	(62)	1.967
Начисление прочего обесценения и резервов	8	40.718	67.565
Прочее		–	7.675
Операционный убыток до изменений в чистых операционных активах и обязательствах		(17.523)	(2.451.455)
(Увеличение)/уменьшение в операционных активах:			
Средства в кредитных учреждениях		(520.000)	–
Торговые ценные бумаги		(380.864)	3.032.095
Торговая дебиторская задолженность		11.522	67.656
Денежные средства, ограниченные в использовании		93.841	(93.841)
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо		–	10.355
Прочие активы		8.070	(22.005)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Начисленные расходы и прочие обязательства		6.439	(50.935)
Чистое движение денежных средств (использованных в) /от операционной деятельности до уплаты подоходных налогов		(798.515)	491.870
Подоходный налог уплаченный		(12.431)	(33.573)
Чистое движение денежных средств (использованных в) /от операционной деятельности		(810.946)	458.297
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств	10	(3.451)	(2.135)
Инвестиции в ассоциированную компанию	9	–	(3.269.091)
Дивиденды к получению	9	381.274	
Чистое движение денежных средств от / (использованных в) инвестиционной деятельности		377.823	(3.271.226)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления от увеличения уставного капитала	14	–	3.206.795
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности		–	3.206.795
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		3.244	(5.132)
Чистое изменение (уменьшение)/увеличение в денежных средствах и их эквивалентах		(429.879)	388.734
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	542.696	153.962
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	112.817	542.696

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 30 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1. Основная деятельность

АО «Дочерняя организация АО «БТА Банк» «БТА Секьюритис» предоставляет услуги по выпуску и размещению ценных бумаг, услуги по финансовому консультированию, брокерские услуги, услуги по доверительному управлению активами, а также услуги по управлению паевыми инвестиционными фондами. Компания была образована 17 октября 1997 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензий, выданных Агентством по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее по тексту АФН):

- № 0401201983 от 24 июля 2008 года, выдана АФН, на проведение брокерской – дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом открытия и управления счетами клиентов;
- № 0403200991 от 24 июля 2008 года, выдана АФН, на осуществление деятельности по управлению инвестициями.

На 31 декабря 2010 года Компания управляла 16 паевыми инвестиционными фондами (ПИФами) (2009: 15).

Зарегистрированный юридический адрес Компании: Казахстан, 050060, Алматы, ул. Хусаинова 281. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов единственным непосредственным акционером и контролирующей стороной Компании является АО «БТА Банк» (далее по тексту «Материнская компания»).

2. Основа подготовки финансовой отчётности

Общие положения

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

Финансовая отчётность подготовлена по методу первоначальной стоимости, кроме учёта торговых ценных бумаг и инвестиционных ценных бумаг, имеющих для продажи, которые были оценены по справедливой стоимости.

Данная финансовая отчётность представлена в тысячах тенге, если не указано иное. Использование тенге обусловлено тем, что акционеры, руководство и регулирующие органы оценивают деятельность Компании в тенге. Кроме того, тенге является национальной валютой Республики Казахстан, и валютой, которая отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, относящихся к деятельности Компании. Операции в иных валютах, считаются операциями в иностранной валюте.

Ассоциированная компания, учитываемая по методу долевого участия

Следующая ассоциированная компания учитывается по методу долевого участия:

2010

Ассоциированная компания	Доля участия, %	Страна	Деятельность	Доля в чистом доходе	Итого активов	Итого обязательств	Итого собственный капитал
«Шекербанк»	33,98%	Турция	Банк	4.483.124	1.095.840.781	969.728.545	126.112.236

2009

Ассоциированная компания	Доля участия, %	Страна	Деятельность	Доля в чистом доходе	Итого активов	Итого обязательств	Итого собственный капитал
«Шекербанк»	33,98%	Турция	Банк	5.006.617	895.627.251	776.704.448	118.922.803

3. Основные положения учётной политики

Изменения в учётной политике

В течение года Компания приняла следующие новые и дополненные МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО. Основное влияние этих изменений представлено следующим образом:

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Изменения в учётной политике (продолжение)

МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (новая редакция)

Новая редакция МСБУ 24, опубликованная в ноябре 2009 года, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны. Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы предприятие, контролируемое или находящееся под существенным влиянием государства, раскрывало информацию обо всех сделках с другими предприятиями, также контролируемые или находящимися под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информацию о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Новая редакция стандарта обязательна к применению для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года, при этом допускается досрочное применение. Компания приняла решение досрочно применить новую редакцию МСБУ 24 с 1 января 2010 года. Данное изменение в стандарте не оказало влияние на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – «Объекты хеджирования».

Поправки к МСБУ 39 были опубликованы в августе 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты. Данные поправки посвящены признанию в качестве объекта хеджирования одностороннего риска, возникающего в связи с объектом хеджирования, а также инфляции в качестве хеджируемого риска при определенных условиях. Поправки разъясняют, что предприятие может признать в качестве объекта хеджирования часть изменений справедливой стоимости или денежных потоков по финансовому инструменту. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании, так как Компания не имеет подобных сделок хеджирования.

МСФО 3 «Объединение бизнеса» (новая редакция) и МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (новая редакция)

В январе 2008 года были выпущены пересмотренные МСФО 3 и МСБУ 27, которые должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Новая редакция МСФО 3 вносит ряд изменений в учет объединения бизнеса, затрагивающих расчет гудвила, представление финансового результата за отчетный период, в котором произошло приобретение, и будущих финансовых результатов. Согласно пересмотренному МСБУ 27 последующее увеличение доли в дочерней организации должно учитываться как сделка между владельцами капитала. Соответственно, такое увеличение не повлияет ни на гудвил, ни на прибыль или убыток. Изменения также коснулись порядка учета убытков дочерней компании и потери контроля над дочерней организацией. Пересмотренные МСФО 3 и МСБУ 27 применяются на перспективной основе. Данное изменение в стандарте не повлияло на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Внутригрупповые сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами»

Поправки к МСФО 2 были выпущены в июне 2009 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты. Данные поправки уточняют сферу применения стандарта и порядок учета внутригрупповых сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, а также отменяют Интерпретации IFRIC 8 и IFRIC 11. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании.

Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»

Интерпретация IFRIC 17 была выпущена 27 ноября 2008 и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Данная интерпретация применяется к распределению на пропорциональной основе неденежных активов между собственниками, кроме операций под общим контролем, и требует признания обязательства по выплате дивидендов в момент их объявления по справедливой стоимости чистых активов, подлежащих распределению, с отражением разницы между суммой уплаченных дивидендов и балансовой стоимостью распределяемых чистых активов в отчете о прибылях и убытках. В соответствии с Интерпретацией IFRIC 17 предприятие должно дополнительно раскрыть информацию в случае, если чистые активы, подлежащие распределению между собственниками, являются прекращенной деятельностью. Данная Интерпретация не оказала влияния на финансовую отчетность Компании.

Изменения в учётной политике

Усовершенствования МСФО

В апреле 2009 года Совет по МСФО выпустил второй сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 года или позже. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в апреле 2009 года, не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании, за исключением следующих поправок, которые привели к изменениям в учетной политике, как описано ниже.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Изменения в учётной политике (продолжение)

Усовершенствования МСФО (продолжение)

- Поправка к МСФО 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» разъясняет, что требования в отношении раскрытия информации о внеоборотных активах и группах выбытия, классифицированных в качестве предназначенных для продажи, а также прекращенной деятельности излагаются исключительно в МСФО 5. Требования в отношении раскрытия информации, содержащиеся в других МСФО, применяются только в том случае, если это специально оговорено для подобных внеоборотных активов или прекращенной деятельности.
- Поправка к МСФО 8 «Операционные сегменты» разъясняет, что активы и обязательства сегмента необходимо раскрывать только в том случае, если эти активы и обязательства включены в оценку, используемую исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений. Данная поправка не повлияла на финансовую отчетность Компании
- Поправка к МСБУ 7 «Отчет о движении денежных средств» поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива.
- Поправка к МСБУ 36 «Обесценение активов» разъясняет, что самым крупным подразделением, которое может использоваться для распределения гудвила, приобретенного в результате объединения бизнеса, является операционный сегмент согласно МСФО 8 до агрегирования. Поправка не оказала влияния на финансовую отчетность 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 возможность иным образом 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 признается в отчете о совокупном доходе. 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.

Дивиденды признаются и отражаются в изменениях доли Компании в чистых активах ассоциированной компании.

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСБУ 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете 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 отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Компания присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов оказывают влияние на дату операции, т.е. на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

«Доходы первого дня»

В случае если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту, то Компания немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («доходы первого дня») в отчете о прибылях и убытках. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признается в отчете о прибылях и убытках только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

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. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную 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 приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении в полной сумме.

Переклассификация финансовых активов

В случае если Компания в ближайшем будущем не имеет намерения продать производный финансовый актив, классифицируемый как предназначенный для торговли, производный финансовый актив в следующих случаях может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- финансовый актив, отвечающий определению кредитов и дебиторской задолженности, представленному выше, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;
- прочие финансовые активы только в редких случаях могут быть переклассифицированы в категории имеющих в наличии для продажи или удерживаемых до погашения.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, если он соответствует определению кредитов и дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы переклассифицируются по справедливой стоимости на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в отчете о прибылях и убытках, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, и средства в кредитных учреждениях со сроком погашения в течение девяноста дней с момента возникновения средств, а также средства, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Средства в кредитных учреждениях

В ходе своей деятельности Компания открывает текущие счета или размещает вклады на различные периоды времени в различных банках. Средства в кредитных учреждениях с фиксированным сроком погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Средства, которые не имеют фиксированных сроков погашения, учитываются по стоимости. Средства в кредитных учреждениях учитываются за вычетом любого резерва на обесценение.

Договоры "репо" и обратного "репо" и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры "репо") отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам "репо", продолжают отражаться в отчете о финансовом положении 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 средств кредитных организаций или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного "репо") отражается в составе денежных средств и их эквивалентов. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров "репо" по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

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 отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения 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.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав доходов от финансирования в отчете о прибылях и убытках. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе затрат по финансированию.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Финансовые обязательства

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Обязательства по торговой и прочей кредиторской задолженности учитываются по первоначальной стоимости, являющейся справедливой стоимостью суммы, которая должна быть уплачена в будущем за полученные товары и услуги, независимо от того были ли выставлены счета Компании.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Компания либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Компания передала свои права на получение денежных потоков 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 пределах 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 Компанией.

Если продолжающееся участие в активе принимает форму проданного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Компании – это стоимость передаваемого актива, который Компания может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пу»), (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Компании определяется как наименьшая из двух величин: справедливая стоимость передаваемого актива и цена исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство прекращает признаваться тогда, когда обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на отличных условиях, или если условия существующего обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в балансовой стоимости признается в отчете о прибылях и убытках.

Налогообложение

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

Активы и обязательства по отсроченному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отсроченный подоходный налог отражается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, 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 степени, 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 или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Помимо этого в Республике Казахстан действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги, помимо подоходного налога, отражаются в составе прочих операционных расходов в отчете о прибылях и убытках.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, 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:

	<u>Годы</u>
Компьютеры и оргтехника	2-5
Транспортные средства	4
Мебель и принадлежности	6-7

Остаточная стоимость активов, срок полезной службы и методы пересматриваются в конце каждого финансового года и корректируются по мере необходимости.

Затраты на текущий и капитальный ремонт относятся на расходы в момент возникновения и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего 6-7 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Связанные стороны

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

Резервы

Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим выплатам сотрудникам

Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, помимо участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Компания не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения.

Уставный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, 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 капитал.

Дивиденды

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

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчетности, так как они не являются активами Компании.

Условные активы и обязательства

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

Признание доходов и расходов

Доход признаётся, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если доход может быть надежно оценён. Для признания дохода 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 торговых и 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, управленческие и консультационные услуги.

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

Доход признается, когда установлено право Компании на получение платежа.

Расходы

Расходы признаются методом начисления тогда, когда услуги предоставлены.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Пересчёт иностранной валюты

Финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Компании. Операции в иностранных валютах первоначально отражаются по курсу функциональной валюты на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по рыночным курсам обмена, установленным для функциональной валюты и опубликованным на отчетную дату. Доходы и убытки, возникающие в результате пересчета сделок в иностранной валюте, признаются в отчете о прибылях и убытках как чистые доходы 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 дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и рыночным курсом на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2010 и 2009 годов рыночный курс составлял 147,40 тенге и 148,36 тенге за 1 доллар США соответственно.

Будущие изменения в учётной политике

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление» - «Классификация прав на приобретение дополнительных акций»

В октябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСБУ 32. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В соответствии с поправками определение финансового обязательства в МСБУ 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и варранты будут классифицироваться как долевые инструменты. Это применимо, если всем держателям непроизводных долевых инструментов предприятия одного и того же класса на пропорциональной основе предоставляются права на фиксированное количество дополнительных акций в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте. Компания полагает, что данные поправки не окажут влияния на ее финансовую отчетность.

МСФО 9 «Финансовые инструменты (первая часть)»

В ноябре 2009 и 2010 годов Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Компании могут досрочно применить первую часть стандарта. Первая часть МСФО 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых инструментов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. В отношении финансовых обязательств, переоцениваемых через прибыль или убыток с использованием возможности оценки по справедливой стоимости, введено требование по учету изменений справедливой стоимости, обусловленных кредитным риском, в составе прочего совокупного дохода. В настоящее время Компания оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его первоначального применения.

Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов»

Интерпретация IFRIC 19 выпущена в ноябре 2009 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация регулирует учет реструктуризации финансовых обязательств посредством предоставления кредитору долевых инструментов в погашение всего или части обязательства. Компания полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на ее финансовую отчетность.

Усовершенствования МСФО

В мае 2010 года Совет по МСФО выпустил третий сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в мае 2010 года, окажут влияние на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании, как описано ниже.

3. Основные положения учётной политики (продолжение)

Будущие изменения в учётной политике (продолжение)

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Усовершенствования МСФО (продолжение)

- МСФО 3 «Объединение бизнеса»: ограничивает сферу применения права на выбор метода оценки неконтрольных долей участия. В ней указывается, что только компоненты неконтрольных долей участия, которые являются долями участия, предоставляющими уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании, в случае ее ликвидации должны оцениваться по справедливой стоимости либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании, относящейся на такие доли участия. Так как поправка должна применяться с даты первоначального применения Компанией МСФО 3 в новой редакции, может потребоваться пересчет в отношении объединений бизнеса, учтенных в соответствии с новой редакцией МСФО 3, но до даты применения поправки. Компания полагает, что прочие поправки к МСФО 3 не окажут влияния на ее финансовую отчетность.
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»: вводит поправки в отношении раскрытия количественной информации и информации о кредитном риске. Ожидается, что дополнительные требования не окажут значительного эффекта, т.к. информация является легкодоступной.
- МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность»: добавлены требования в отношении раскрытия информации о следующем: обстоятельства, которые, вероятнее всего, повлияют на справедливую стоимость финансовых инструментов и их классификацию; переводы финансовых инструментов между различными уровнями иерархии источников справедливой стоимости; изменения классификации финансовых активов; изменения условных обязательств и активов. Дополнительные требования будут применяться в промежуточной отчетности Компании.
- Поправки к МСФО 1, МСБУ 1, МСБУ 27 и Интерпретации IFRIC 13 не окажут влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании.

Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

В октябре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО 7, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправки вводят дополнительные требования к раскрытию информации об активах, которые переданы, но признание которых не прекращено. Компания полагает, что поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании.

Поправки к МСБУ 12 «Налог на прибыль» - Отложенные налоги: возмещение актива, лежащего в основе отложенного налога

В декабре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСБУ 12, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. В соответствии с поправками отложенный налог по инвестиционной собственности, учитываемой по справедливой стоимости, и по не амортизируемым активам в сфере применения МСБУ 16, к которым применяется модель переоценки, будет определяться исходя из предположения, что балансовая стоимость будет возмещена путем продажи актива. В настоящее время Компания оценивает влияние данных поправок.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Суждения

В процессе применения учетной политики руководством Компании, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

Неопределённость оценок

Ниже представлены основные допущения, относящиеся к будущему и прочим основным источникам неопределённости оценок на отчетную дату и несущие в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределённость оценок (продолжение)

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан 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 определенных обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2010 года, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по налоговому, валютному и таможенному законодательству будут подтверждены.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, 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 под обесценение дебиторской задолженности

Компания регулярно проводит анализ дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках. Компания аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками.

Принцип непрерывной деятельности

Руководство Компании провело оценку способности Компании придерживаться принципа непрерывной деятельности, и было удовлетворено тем, что у Компании имеется достаточно ресурсов для продолжения своей деятельности в обозримом будущем. Кроме того, руководству не известно о каких-либо существенных неопределенностях, которые могли бы вызвать серьезные сомнения в способности Компании придерживаться принципа непрерывной деятельности. Таким образом, финансовая отчетность и в дальнейшем подготавливается на основании принципа непрерывной деятельности.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Наличность в кассе	1.978	29
Текущие счета в банках	110.839	538.161
Срочные депозиты со сроком погашения менее 90 дней с даты возникновения	—	4.506
	<u>112.817</u>	<u>542.696</u>

6. Средства в кредитных учреждениях

На 31 декабря 2010 года средства в кредитных учреждениях в сумме 520.000 тысяч тенге представляют собой срочные депозиты в тенге в местных банках со сроком погашения более 90 дней с даты возникновения с процентной ставкой 6% и 8% годовых (в 2009 году: ноль).

7. Торговые ценные бумаги

На 31 декабря торговые ценные бумаги включают:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Долевые ценные бумаги:		
Акции БТА группы	650.979	47.506
Корпоративные акции	141.036	178.994
Казахстанские финансовые учреждения	51.711	48.513
ГДР	221	8.776

7. Торговые ценные бумаги (продолжение)

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
	843.947	283.789
Долговые ценные бумаги:		
Корпоративные облигации	418.286	81.040
Казахстанские финансовые учреждения	286.918	–
Облигации БТА группы	89.531	193.242
Казначейские векселя Министерства Финансов Республики Казахстан	12.403	194.574
Облигации Министерства Финансов Российской Федерации	3.110	3.350
	810.248	472.205
	1.654.195	755.994

8. Торговая дебиторская задолженность

На 31 декабря торговая дебиторская задолженность включает:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Торговая дебиторская задолженность	190.124	202.973
Минус: Резерв на обесценение	(104.227)	(68.132)
	85.897	134.841

Торговая дебиторская задолженность представляет собой дебиторскую задолженность клиентов Компании за услуги по торговле с ценными бумагами. Изменение в резерве на обесценение представлено следующим образом:

	<i>Торговая дебиторская задолженность</i>	
31 декабря 2008 года		(567)
Отчисление		(67.565)
31 декабря 2009 года		(68.132)
Отчисление		(36.095)
31 декабря 2010 года		(104.227)

9. Инвестиции в ассоциированную компанию

Ниже представлено движение инвестиций в ассоциированную компанию:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Сальдо на начало года	60.587.127	51.913.033
Затраты на приобретение	–	3.269.091
Доля в чистом доходе	4.483.124	5.006.617
Дивиденды к получению	(974.109)	–
Доля в прочем совокупном доходе	9.355	398.386
Инвестиции в ассоциированную компанию на конец года	64.105.497	60.587.127

На 31 декабря 2010 и 2009 годы инвестиции в ассоциированные организации включали гудвилл в сумме 23.497.372 тысячи тенге (превышение доли приобретающей компании в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств приобретаемой компании, над первоначальной стоимостью).

В марте 2007 года Компания от имени БТА группы приобрела 33.98% доли в Шекер Банке (Турция). Основываясь на 33.98% доли владения и на факте того что Компания может влиять на процесс принятия решений в Шекер Банке, посредством представителя в Совете Директоров, данная инвестиция учитывается методом долевого участия.

Инвестиции в ассоциированную компанию представляют собой преимущественное право и право голоса на 254.840.310 акций в Шекер Банке, которые были переданы в Фонд Национального Благополучия «Самрук-Казына» по договору доверительного управления (Примечание 15). Тем не менее, Компания сохранила за собой право владения и контроль над данными акциями.

Согласно протоколу собрания Совета директоров Шекербанка от 15 марта 2011 по финансовым результатам за год закончившийся 31 декабря 2010 года были объявлены дивиденды в сумме 5.627 тысяч турецких лир (эквивалент 551.446 тысяч тенге). Дивиденды в сумме 5.627 тысяч турецких лир будут выплачены в течение 2011 года.

После даты, когда финансовая отчетность Шекербанка была разрешена к выпуску, в соответствии с протоколом собрания Совета директоров Шекербанка от 24 марта 2010 года по финансовым результатам за год закончившийся 31 декабря 2009 года были объявлены дивиденды в сумме 4.417 тысяч турецких лир (эквивалент 422.663 тысяч тенге, включая налог у источника выплаты). Дивиденды в сумме 3.976 тысяч турецких лир (эквивалент 381.274 тысяч тенге) были выплачены в течение 2010 года.

10. Основные средства

Движение основных средств представлено следующим образом:

	<i>Компьютеры и оборудование</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость:			
31 декабря 2008 года	19.735	17.162	36.897
Поступления	552	1.583	2.135
Выбытия	(3.068)	(4.269)	(7.337)
Переводы	(95)	95	–
31 декабря 2009 года	17.124	14.571	31.695
Поступления	3.030	421	3.451
Выбытия	(5.890)	(735)	(6.625)
31 декабря 2010 года	14.264	14.257	28.521
Накопленный износ:			
31 декабря 2008 года	(8.820)	(8.622)	(17.442)
Отчисления	(6.067)	(2.238)	(8.305)
Выбытия	3.029	2.341	5.370
Переводы	14	(14)	–
31 декабря 2009 года	(11.844)	(8.533)	(20.377)
Отчисления	(4.889)	(2.112)	(7.001)
Выбытия	5.879	684	6.563
31 декабря 2010 года	(10.854)	(9.961)	(20.815)
Остаточная стоимость:			
31 декабря 2008 года	10.915	8.540	19.455
31 декабря 2009 года	5.280	6.038	11.318
31 декабря 2010 года	3.411	4.296	7.707

Износ и амортизация за 2010 год в отчёте о прибылях и убытках также включает амортизацию нематериальных активов (включены в состав прочих активов) в размере 1.425 тысяч тенге (амортизация за 2009 год: 1.426 тысяч тенге).

11. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Расходы по текущему подоходному налогу	–	13.995
Льгота по отсроченному налогу – возникновение и сторнирование временных разниц	(8.115)	(16.725)
Льгота по подоходному налогу	(8.115)	(2.730)

На 31 декабря 2010 года у Компании имелись активы по текущему подоходному налогу в 113.844 тысячи тенге (в 2009 году: 60.024 тысячи тенге).

Эффективная ставка подоходного налога отличается от ставок подоходного налога, определённых законодательством. Ниже приводится сверка расходов по подоходному налогу на основе нормативной ставки с эффективными ставками подоходного налога по состоянию на 31 декабря:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Доход / (убыток) до расходов подоходному налогу	4.943.294	(1.375.352)
Нормативная ставка налога	20%	20%
Расчётные расходы / (льготы) по подоходному налогу по нормативной ставке	988.659	(275.070)
Доля в доходе ассоциированной компании	(896.625)	(1.001.323)
Не облагаемые налогом (доходы) / убытки по операциям с квалифицированными ценными бумагами	(104.646)	1.292.619
Не относимые на вычет расходы от операционной деятельности	4.497	1.632
Изменения в непризнанных активах по отсроченному подоходному налогу	–	(17.858)
Постоянные разницы, возникающие от изменения налоговой ставки	–	(2.730)
Льгота по подоходному налогу	(8.115)	(2.730)

В соответствии с изменениями в законодательстве в 2010 году ставка корпоративного подоходного налога сохранится в размере 20%. Согласно предыдущему налоговому законодательству ставки подоходного налога составляли 17,5% с 1 января 2013 года и 15% с 1 января 2014 года.

11. Налогообложение (продолжение)

Активы и обязательства по отсроченному подоходному налогу на 31 декабря и изменения в них за соответствующие годы включают:

	<i>Возникновение и сторнирование временных разниц в отчете о прибылях и убытках</i>		<i>Возникновение и сторнирование временных разниц в отчете о прибылях и убытках</i>		
	<i>2008</i>		<i>2009</i>		<i>2010</i>
Налоговый эффект от вычитаемых временных разниц:					
Торговая дебиторская задолженность	170	13.344	13.514	7.332	20.845
Начисленные расходы и прочие обязательства	19.423	(16.071)	3.352	(428)	2.925
Основные средства	(1.043)	1.072	29	1.041	1.070
	18.550	(1.655)	16.895	7.945	24.840
Непризнанный актив по отсроченному подоходному налогу	(17.858)	17.858	–	–	–
Активы по отсроченному подоходному налогу	692	16.203	16.895	7.945	24.840
Налоговый эффект от налогооблагаемых временных разниц:					
Налоги кроме подоходного налога	(692)	522	(170)	170	–
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	(692)	522	(170)	170	–
Чистые обязательства по отсроченному подоходному налогу	–	16.725	16.725	8.115	24.840

В настоящее время в Казахстане действует Налоговый Кодекс, который рассматривает различные налоги, налагаемые государственными органами. Применимые налоги включают подоходный налог, социальные налоги и другие. Зачастую исполнительные распоряжения по применению нормативных актов являются непонятными или вообще отсутствуют, и было создано мало прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени и начислять проценты.

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 законодательством, регулирующим ее деятельность, однако остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

12. Денежные средства, ограниченные в использовании

На 31 декабря 2009 года денежные средства, ограниченные в использовании, представляют собой депозит в БТА Банке, созданный в качестве обеспечения в рамках судебного разбирательства с участием Компании, в соответствии с законодательством Республики Казахстан. 8 июня 2010 года Компания проиграло дело в суде, и выплатила истцу 13.002 тенге. Оставшаяся сумма в размере 80.839 тысяч тенге была снята Компанией с депозита денежных средств, ограниченных в использовании.

13. Начисленные расходы и прочие обязательства

Начисленные расходы и прочие обязательства включают:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Кредиторская задолженность по договорам репо	23.001	–
Задолженность работникам	14.623	16.761
Торговая кредиторская задолженность	13.740	24.678
Авансы полученные	1.020	5.840
Прочее	6.792	5.458
	59.176	52.737

14. Капитал

Движение объявленных, выпущенных и полностью оплаченных акций представлено следующим образом:

	<i>Простые акции</i>		
	<i>Количество объявленных простых акций</i>	<i>Количество выпущенных и оплаченных простых акций</i>	<i>Стоимость размещения (в тысячах тенге)</i>
31 Декабря 2008 года	26.392.400	26.392.400	47.353.107
Увеличение уставного капитала	1.876.173	1.203.300	3.206.795
31 Декабря 2009 и 2010 года	28.268.573	27.595.700	50.559.902

5 декабря 2008 года акционер Компании одобрил выпуск дополнительных 1.876.173 простых акций, из которых 1.203.300 простых акций с номинальной стоимостью 2.665 тенге за акцию были выпущены и полностью оплачены наличными средствами в течение 2009 и 2008 годов.

В 2010 и 2009 годах Компания не начисляла и не выплачивала дивиденды.

15. Финансовые и условные обязательства

Политические и экономические условия

Республика Казахстан продолжает осуществлять экономические реформы и разработку своей законодательной, налоговой и нормативной базы, как того требуют условия рыночной экономики. Будущая стабильность казахстанской экономики в большой степени зависит от этих реформ и разработок и эффективности экономических, финансовых и монетарных мер, предпринятых правительством.

Казахстанская экономика чувствительна к спаду деловой активности и снижению темпов экономического развития в мире. Продолжающийся мировой финансовый кризис вызвал нестабильность рынка капитала, существенное ухудшение ликвидности в банковском секторе и более жесткие условия предоставления кредита в

Политические и экономические условия

Казахстане. Несмотря на то, что казахстанское правительство ввело ряд стабилизационных мер, направленных на поддержание ликвидности и обеспечение рефинансирования задолженности для казахстанских банков и компаний, тем не менее, существует неопределенность относительно доступа к капиталу и стоимости капитала для Компании и её контрагентов, что может оказать влияние на финансовое положение Компании, результаты её деятельности и экономические перспективы.

Также, ухудшение ликвидности может повлиять на клиентов Компании и привести к их неспособности производить оплаты по задолженности перед Компанией. На основании информации, доступной на данный момент, Компания пересмотрела прогнозы будущих денежных потоков в процессе анализа обесценения активов.

Хотя руководство уверено в том, что оно предпринимает соответствующие меры для поддержки устойчивости деятельности Компании в существующих условиях, непредвиденное дальнейшее ухудшение в описанных выше сферах, может оказать отрицательное влияние на финансовые результаты и финансовое положение Компании таким образом, который в настоящее время не поддается определению.

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.

АО БТА Банк, являясь косвенным акционером Шекер Банка, не соответствует требованиям, установленным в законе «О банках» Турецкой Республики.

В марте 2010 года Агентство по надзору финансовых рынков Турции («АНФР») потребовало от Компании передать владение акциями Шекер Банка (Примечание 9) в Фонд Национального Благополучия «Самрук-Казына» до конца 2010 года. В настоящее время Компания оспаривает вышеуказанное требование АНФР. На дату выпуска данной финансовой отчетности Компания не получила решения суда по данному иску.

15. Финансовые 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 незаявленные или обнаруженные нарушения казахстанских законов весьма суров. Штрафные санкции включают конфискацию сумм, находящихся на рассмотрении (за нарушение налогового кодекса), а также штрафы в размере 50% от суммы доначисленных 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 начисление условных обязательств в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и его сумма 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 2009 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.

На деятельность и финансовое положение Компании могут оказывать влияние развитие политической ситуации в Казахстане, включая применение действующего и будущего законодательства и нормативно-правовых актов в области налогообложения. Компания не считает, что эти потенциальные обязательства в отношении ее деятельности носят более существенный характер, чем потенциальные обязательства аналогичных предприятий в Казахстане.

На 31 декабря 2010 года руководство считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является адекватной, и существует вероятность того, что позиции Компании в отношении налогов будут сохранены, за исключением предусмотренного или иным образом раскрытого в данной финансовой отчетности.

Финансовые и условные обязательства

На 31 декабря финансовые и условные обязательства Компании включали:

Обязательства по операционной аренде	2010	2009
Не более одного года	–	7.763
	–	7.763

16. Чистые комиссионные доходы

Чистый доход в виде комиссионных и сборов включает:

	2010	2009
Комиссия по брокерским услугам	93.446	189.929
Комиссии за услуги по выпуску и размещению ценных бумаг	83.674	16.367
Комиссии за услуги по доверительному управлению	31.189	112.893
Комиссии за управление ПИФаами	30.470	48.955
Финансовые консультации	5.507	12.016
Прочее	5.161	768
Доходы в виде комиссионных и сборов	249.447	380.928
Комиссионное вознаграждение за услуги кастодиана	(121.565)	(110.075)
Комиссионное вознаграждение КФБ	(3.608)	(37.711)
Прочее	(1.695)	(10.142)
Расходы в виде комиссионных сборов	(126.868)	(157.928)
Чистые доходы в виде комиссионных и сборов	122.579	223.000

17. Чистые (убытки)/доходы по операциям с торговыми ценными бумагами

Чистые убытки Компании по торговым ценным бумагам в 2009 году относились к дефолту и последующие доходы в 2010 году относились к реструктуризации долга БТА Банка. На 31 декабря 2010 года чистые доходы по торговым ценным бумагам БТА Банка составили 380.252 тысячи тенге (2009: чистые убытки от ценных торговых бумаг БТА Банка составили 7.244.236 тысяч тенге).

18. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Заработная плата и бонусы	(235.504)	(242.791)
Расходы на социальное обеспечение	(23.293)	(25.552)
Расходы на персонал	(258.797)	(268.343)
Содержание и аренда помещений	(38.682)	(48.580)
Расходы на профессиональные услуги	(31.518)	(26.216)
Маркетинг и реклама	(16.986)	(14.901)
Штрафы и пени	(15.405)	(10.686)
Подписка на периодические издания	(13.317)	(8.419)
Услуги связи	(4.654)	(4.972)
Списание безнадежной задолженности	(4.623)	–
Комиссии банка	(3.028)	(5.983)
Командировочные расходы	(2.818)	(845)
Расходы на содержание офиса	(1.792)	(2.443)
Ремонт и обслуживание основных средств	(1.352)	(2.171)
Обучение сотрудников	(1.051)	(434)
Транспортные услуги	(360)	(1.755)
Развлечения и представительские расходы	–	(13.931)
Прочее	(6.864)	(12.867)
Прочие операционные расходы	(142.450)	(154.203)

19. Управление риском**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 за рисками не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования.

Структура управления рисками

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

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.

Управление риском

Подразделение управления рисками несет общую ответственность за разработку стратегии управления рисками и внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля. Это подразделение также отвечает за контроль над соблюдением принципов, политики управления рисками и лимитов риска.

Управление инвестициями

Комитет по инвестициям отвечает за управление портфелем ценных бумаг в отношении собственных активов и пенсионных активов и за общую диверсификацию и финансовую структуру, направленную на уменьшения концентрации риска.

19. Управление риском (продолжение)

Введение (продолжение)

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 обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Совету директоров.

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 над рисками, 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 отчет о рисках, соблюдении лимитов и потенциальных убытках.

Ежеквартально Совет директоров получает подробный отчет 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.

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 управление установленными концентрациями кредитного риска.

Управление рисками имеет решающее значение в бизнесе и является одним из основных элементов в операциях Компании.

Основными рисками, присущими деятельности Компании, являются риски, связанные с изменениями на рынке ставок вознаграждения и справедливой стоимости. Подверженность Компании рискам ликвидности была сведена к минимуму, так как ее активы финансировались, в основном, за счет ее капитала. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными рисками.

Кредитный риск

Финансовые активы, которые потенциально подвергают Компанию кредитному риску, состоят в основном, из денежных средств и их эквивалентов, средств в кредитных учреждениях, торговых ценных бумаг и комиссий к получению. Хотя Компания может понести убытки в результате невыполнения контрагентами своих обязательств, руководство не ожидает возникновения таких убытков в процессе выбора контрагентов.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по статьям отчета о финансовом положении. Максимальный размер риска представлен в общей сумме без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения.

19. Управление риском (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

	Прим.	Максимальный размер риска 2010	Максимальный размер риска 2009
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	5	110.839	542.667
Средства в кредитных учреждениях	6	520.000	–
Торговые ценные бумаги (исключая акции)	7	810.248	472.205
Торговая дебиторская задолженность	8	85.897	134.841
Дивиденды к получению	9	551.446	–
Денежные средства, ограниченные в использовании	12	–	93.841
Общий размер кредитного риска		2.078.430	1.243.554

На конец года ведущие международные рейтинговые агентства понизили их долгосрочные рейтинги по контрагентам для большого количества казахстанских банков и корпораций. По мнению руководства, максимальный размер кредитного риска, возникающий по денежным средствам и их эквивалентам, средствам в кредитных учреждениях, хранящимся в местных банках, равен балансовой стоимости этих активов.

Торговые ценные бумаги включают государственные и корпоративные облигации и корпоративные долевые инструменты, которые активно обращаются на местном и иностранном рынке ценных бумаг и могут быть легко переведены в денежные средства в течение короткого периода времени.

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

Географическая концентрация денежных активов и обязательств Компании представлена следующим образом:

2010	СНГ и страны, не являющиеся членами ОЭСР			Итого
	Казахстан	ОЭСР		
Активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	112.817	–	–	112.817
Депозиты	520.000	–	–	520.000
Торговые ценные бумаги	807.138	–	3.110	810.248
Торговая дебиторская задолженность	85.735	13	149	85.897
Дивиденды к получению	–	551.446	–	551.446
	1.525.690	551.459	3.259	2.080.408
Обязательства:				
Начисленные расходы и прочие обязательства	(56.032)	(3.129)	(15)	(59.176)
Позиция нетто	1.469.658	548.330	3.244	2.021.232
2009	СНГ и страны, не являющиеся членами ОЭСР			Итого
	Казахстан	ОЭСР		
Активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	438.724	103.260	712	542.696
Торговые ценные бумаги	391.790	77.065	3.350	472.205
Торговая дебиторская задолженность	134.841	–	–	134.841
Денежные средства, ограниченные в использовании	93.841	–	–	93.841
	1.059.196	180.325	4.062	1.243.583
Обязательства:				
Начисленные расходы и прочие обязательства	(24.678)	–	–	(24.678)
Позиция нетто	1.034.518	180.325	4.062	1.218.905

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.

Компания поддерживает портфель пользующихся большим спросом и диверсифицированных активов, которые могут быть легко реализованы в случае непредвиденного нарушения денежных потоков.

19. Управление риском (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 методики стоимости с учетом риска (VaR).

Цели применения и ограничения методики расчета стоимости с учетом риска (VaR)

Компания использует имитационные модели для определения возможных изменений в рыночной стоимости торговых ценных бумаг на основании данных за прошлый год. Модели расчета VaR предназначены для оценки риска изменения цен на акции в нормальных рыночных условиях. Модели строятся, исходя из допущения о том, что все изменения в факторах риска, которые оказывают влияние на нормальные рыночные условия, имеют нормальное распределение. Распределение рассчитывается с использованием фактических данных за прошлые периоды. Использование модели VaR имеет ограничения, так как эта модель основана на исторической корреляции и волатильности рыночных цен и опирается на допущение о том, что будущие изменения в цене будут соответствовать статистическому распределению. В силу того факта, что методика расчета VaR, главным образом, основана на данных за прошлые периоды и не может точно предсказать будущие изменения и модификации в факторах риска, вероятность значительных изменений в рыночных условиях может быть недооценена в случае, когда изменения в факторах риска не соответствуют допущению о нормальном распределении. Несмотря на то, что позиции могут изменяться в течение дня, значение VaR отражает риск по портфелям на конец каждого рабочего дня и не учитывает убытки, которые могут возникнуть за рамками уровня доверия в 95%.

На практике фактические результаты по торговым ценным бумагам отличаются от значений, полученных при помощи модели VaR. В частности, эти значения не дают правильного представления о прибылях и убытках в условиях кризиса на рынке. Для определения достоверности моделей VaR фактические результаты регулярно отслеживаются с тем, чтобы проверить правильность допущений и параметров, использованных при расчете стоимости с учетом риска. Позиции, подверженные рыночному риску, также подлежат регулярному «стресс-тестированию», что позволяет обеспечить уверенность в способности Компании противостоять крайне неблагоприятным изменениям рыночных условий.

Допущения, используемые при расчете стоимости с учетом риска (VaR)

Рассчитанное Компанией значение VaR представляет собой оценку, с уровнем доверия 95%, потенциального убытка, размер которого не превысит рассчитанного значения, если текущие позиции, подверженные рыночному риску, не изменятся в течение одного дня. Использование уровня доверия, равного 95%, означает, что в течение промежутка времени, равного одному дню, убыток, размер которого превышает значение стоимости с учетом риска, в среднем возникает не чаще, чем один раз в двадцать дней.

В силу того, что модель VaR является неотъемлемой частью стратегии Компании в области управления рыночным риском, лимиты VaR были установлены для всех торговых операций, а размер риска ежедневно проверяется руководством на предмет соответствия установленным лимитам.

Риск изменения цен:

	<i>Изменение в цене акций в %</i>	<i>Влияние на отчет о прибылях и убытках</i>
2010 – 31 декабря	(2,00%)	(2.084)
2009 – 31 декабря	(3,54%)	(5.314)

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. Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании изменения справедливой стоимости долговых ценных бумаг, удерживаемых в качестве торговых ценных бумаг на 31 декабря.

В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Компании к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

<i>Увеличение в базисных пунктах</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2010</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2009</i>
+100	(17.495)	(7.262)
+200	(34.990)	(14.523)
+300	(52.485)	(21.785)
+400	(69.980)	(29.047)
+500	(87.475)	(36.308)

19. Управление риском (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)***Риск изменения процентной ставки (продолжение)*

Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода 2010	Чувствительность чистого процентного дохода 2009
-100	17.495	7.262
-200	34.990	14.523
-300	52.485	21.785
-400	69.980	29.047
-500	87.475	36.308

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Для оценки валютного риска Компания использует годовой метод исторического моделирования VaR с уровнем доверия в 95%. Следующая таблица показывает валютный риск Компании на 31 декабря по её денежным активам и обязательствам и по прогнозным денежным потокам. В анализе рассчитывается влияние на отчёт о прибылях и убытках потенциальных убытков в случае изменения валютного курса к тенге, все остальные параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение

	Изменение валютного курса в %	Влияние на отчет о прибылях и убытках
2010 – 31 декабря	+/-0,37%	+/-0.203
2009 – 31 декабря	+/-1,16%	+/-2.734

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.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Компания использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ▶ Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- ▶ Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке; и
- ▶ Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

<i>На 31 декабря 2010 года</i>	Уровень 1	Уровень 2	Итого
Финансовые активы			
Торговые ценные бумаги	861.642	792.553	1.654.195
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	23.506	–	23.506
	885.148	792.553	1.677.701
<i>На 31 декабря 2009 года</i>	Уровень 1	Уровень 2	Итого
Финансовые активы			
Торговые ценные бумаги	486.279	266.817	753.096
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2.898	–	2.898
	489.177	266.817	755.994

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Компанией допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги, стоимость которых определяется при помощи какой-либо методики оценки, представлены главным образом некотируемыми акциями и долговыми ценными бумагами. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

Перевод между категориями уровня 1 и уровня 2

В таблице ниже показаны переводы в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, между категориями уровня 1 и уровня 2 иерархической модели справедливой стоимости для финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости:

	<u>Переводы из уровня 1 в уровень 2</u>	
Финансовые активы		
Торговые ценные бумаги	(792.553)	792.553

Указанные выше финансовые активы были переведены из уровня 1 на уровень 2, поскольку в течение года они перестали быть активно торгуемыми, и значения справедливой стоимости были впоследствии получены при помощи методик оценки, в которых используются исходные данные, наблюдаемые на рынке. В 2010 году не было перевода из уровня 2 в уровень 1 (в 2009 году: 266.817 тысяч тенге).

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, которые не отражены по справедливой стоимости

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Компании, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	Балансовая стоимость 2010	Справедливая стоимость 2010	Непризнан- ный доход/ (убыток) 2010	Балансовая стоимость 2009	Справедливая стоимость 2009	Непризнан- ный доход/ (убыток) 2009
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	112.817	112.817	–	542.696	542.696	–
Средства в кредитных учреждениях	520.000	520.000	–	–	–	–
Торговая дебиторская задолженность	85.897	85.897	–	134.841	134.841	–
Денежные средства, ограниченные в использовании	–	–	–	93.841	93.841	–
Финансовые обязательства						
Начисленные расходы и прочие обязательства	59.176	59.176	–	24.678	24.678	–
Общая сумма непризнанного изменения в нерезализованной справедливой стоимости			–			–

Ниже 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 их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна их балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования, сберегательным счетам без установленного срока погашения и финансовым инструментам с плавающей ставкой.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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. Руководство осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг и оценку будущих денежных потоков и ликвидности.

В таблице ниже представлены финансовые активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения.

	2010			2009		
	Менее 3 месяцев	от 3 до 12 месяцев	Итого	Менее 3 месяцев	от 3 до 12 месяцев	Итого
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	112.817	–	112.817	542.696	–	542.696
Средства в кредитных учреждениях	–	520.000	520.000	–	–	–
Дебиторская задолженность по комиссиям и сборам	79.302	6,595	85.897	124.488	10.353	134.841
Дивиденды к получению	–	551,446	551,446	–	–	–
Связанные денежные средства	–	–	–	–	93.841	93.841
Итого	192.119	1.078.041	1.270.160	667.184	104.194	771.378
Финансовые обязательства						
Торговая кредиторская задолженность	56.647	2.529	59.176	24.678	–	24.678
Итого	56.647	2.529	59.176	24.678	–	24.678
Нетто позиция	135.472	1.075.512	1.210.984	642.506	104.194	746.700

21. 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 активы клиентов, которые находятся в доверительном управлении, не включены в данную финансовую отчетность. На 31 декабря 2010 года сумма ценных бумаг и активов, находящихся в доверительном управлении составила 30.978.012 тысяч тенге (в 2009 году – 39.449.987 тысяч тенге).

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

	2010	2009
Активы инвестиционных фондов		
ПИФ БТА Инвестиционный	1.248.521	1.532.884
ПИФ Вектор	428.638	701.905
ПИФ БТА Стратегический	243.351	282.322
ПИФ Надежный	104.055	105.430
ПИФ Новые проекты	32.004	72.017
ПИФ Фокстрот	48.370	63.283
ПИФ Сигма	48.132	63.050
ПИФ Дельта	39.119	60.952
ПИФ Гамма	39.354	59.850
ПИФ Омега	53.315	53.581
ПИФ БТА Сбалансированный	41.449	44.580
ПИФ Спутник	39.832	42.044
ПИФ Фортуна	45.132	38.665
ПИФ Камкор-Инвест	20.103	35.569
ПИФ БТА Капитал	724	963
	2.432.099	3.157.095
Денежные средства, полученные от клиентов по торговым операциям с ценными бумагами	466.165	680.250
Срочные депозиты	–	5.921.511
Ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении	27.145.625	28.780.475
Портфель недвижимости	934.123	910.656
	30.978.012	39.449.987

В течение 2010 года Компания получила от предприятий под общим контролем материнской компании средства для доверительного управления на общую сумму 27.611.790 тысяч тенге (в 2009 году: 35.382.236 тысяч тенге) (Примечание 22).

Денежные средства, полученные от клиентов для торговли ценными бумагами, представляют собой средства клиентов, не приносящие процентного дохода, которые ограничены в использовании по условиям договоров. Компания может использовать данные средства для совершения торговых сделок с ценными бумагами от имени клиентов только при наличии соответствующих инструкций от клиентов.

22. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Объём операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены ниже:

	2010			2009		
	Акционер	Ассоциированная компания	Предприятия, находящиеся под общим контролем	Акционер	Ассоциированная компания	Предприятия, находящиеся под общим контролем
Отчёт о финансовом положении:						
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	175.716	4.506	–	106.522	–	–
Денежные средства, полученные	2.120.547	(4.506)	–	21.199.604	–	–
Денежные средства, уплаченные	(2.227.008)	–	–	(21.130.410)	4.506	–
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	69.255	–	–	175.716	4.506	–
Торговые ценные бумаги на 1 января	–	–	240.748	5.353.922	–	217.358
Торговые ценные бумаги, приобретённые	3.342.737	–	2.328	7.540.096	–	240.452
Доходы/ (убытки) от переоценки торговых ценных бумаг	385.765	–	73.918	(7.139.701)	–	(40.894)
Торговые ценные бумаги, проданные	(3.107.850)	–	(197.136)	(5.754.317)	–	(176.168)
Торговые ценные бумаги на 31 декабря	620.652	–	119.858	–	–	240.748
Торговая дебиторская задолженность на 1 января	105.122	–	20.592	2.128	99	24.576
Торговая дебиторская задолженность, начисленная	130.123	–	71.784	295.361	9.183.293	123.174
Торговая дебиторская задолженность, уплаченная	(235.004)	–	58.926	(192.367)	(9.183.392)	(127.158)
Торговая дебиторская задолженность на 31 декабря	241	–	151.302	105.122	–	20.592
Инвестиции в ассоциированную компанию на 1 января	–	60.587.127	–	–	51.913.033	–
Инвестиции в ассоциированную компанию, увеличение	–	2.544.261	–	–	8.674.094	–
Дивиденды к получению	–	(974.109)	–	–	–	–
Инвестиции в ассоциированную компанию на 31 декабря	–	64.105.497	–	–	60.587.127	–
Денежные средства, ограниченные, на 31 января использования на 1 января	93.841	–	–	–	–	–
Денежные средства, ограниченные, использовании, начисленные полученные	(93.841)	–	–	–	–	–
Денежные средства, ограниченные, начисленные	–	–	–	93.841	–	–
Денежные средства, ограниченные, на 31 декабря	–	–	–	93.841	–	–
Начисленные расходы и прочие обязательства на 1 января	657	–	886	1.243	–	279
Начисленные расходы и прочие обязательства, начисленные	–	49.107	1.550	1.185	–	5.050
Начисленные расходы и прочие обязательства, уплаченные	(657)	(45.978)	1.986	(1.771)	–	(4.443)
Начисленные расходы и прочие обязательства на 31 декабря	–	3.129	4.422	657	–	886

22. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	2010			2009		
	Аktionер	Ассоцииро- ванная компания	Предприятия, находящиеся под общим контролем	Аktionер	Ассоцииро- ванная компания	Предприятия, находящиеся под общим контролем
Отчёт о прибылях и убытках:						
Процентные доходы	–	3.414	–	5.412	57.329	–
Доходы в виде комиссионных и сборов	8.461	–	33.759	10.315	–	96.107
Расходы в виде комиссионных и сборов	–	(49.107)	2	(10.918)	–	(28.022)
Чистые доходы/ (убытки) по операциям с торговыми ценными бумагами	380.552	–	3.221	(7.244.236)	–	(327.003)
Доля в чистом доходе ассоциированной компания	–	4.483.124	–	–	5.006.617	–
Прочие доходы	–	–	–	–	–	–
Прочие операционные расходы	(19.603)	(269)	–	(5.273)	(1.274)	(783)
Отчёт о совокупном доходе:						
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированной компания	–	(9.355)	–	–	398.386	–
Операции доверительного управления:						
Денежные средства, полученные от клиентов для торговли ценными бумагами	–	–	466.165	–	–	680.250
Срочные депозиты	–	–	–	–	–	5.921.511
Ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении	–	–	27.145.625	–	–	28.780.475
			27.611.790			35.382.236

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает:

	2010	2009
Заработная плата и бонусы	82,453	129,082
Расходы на социальное обеспечение	15,414	25,517
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	97,867	154,599

23. 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 установленные требования по капиталу.

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

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 отчетности Компании, скорректированные в соответствии с требованиями АФН. На 31 декабря коэффициент достаточности капитала Компании на этой основе был следующим:

	2010	2009
Ликвидные активы	4.560.067	8.199.982
Обязательства	(3.302.854)	(7.259.369)
	1.257.213	940.613
Минимальный капитал	259.200	50.000
Коэффициент достаточности капитала	4,85	18,8