

**АО « Казына Капитал Менеджмент »**  
**Консолидированная финансовая отчётность**  
*Год, закончившийся 31 декабря 2010 года*  
*с отчетом независимых аудиторов*

## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Консолидированный отчет о финансовом положении .....	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках .....	2
Консолидированный отчет о совокупном доходе .....	3
Консолидированный отчет об изменениях капитала .....	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	5

### ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1.	Описание деятельности .....	6
2.	Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности .....	6
3.	Основные принципы учетной политики .....	8
4.	Существенные учетные суждения и оценки .....	18
5.	Денежные средства и их эквиваленты .....	19
6.	Средства в кредитных организациях .....	19
7.	Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка .....	19
8.	Инвестиционные ценные бумаги .....	21
9.	Основные средства .....	22
10.	Налогообложение .....	22
11.	Капитал .....	23
12.	Расходы на персонал и прочие операционные расходы .....	24
13.	Договорные и условные обязательства .....	24
14.	Управление рисками .....	26
15.	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	31
16.	Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств .....	34
17.	Операции со связанными сторонами .....	35

## **ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

Акционеру и Совету Директоров Акционерного Общества «Казына Капитал Менеджмент»

### ***Заключение о финансовой отчетности***

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее по тексту – «Компания») и его дочерних организаций (далее по тексту «Группа»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, отчет о прибылях и убытках, отчет о совокупном доходе, отчет об изменениях капитала и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

### ***Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности***

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной 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 консолидированной 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.


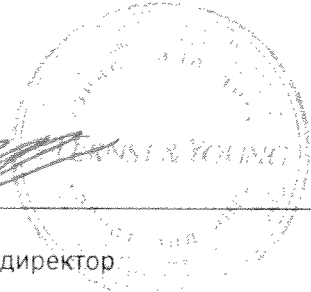
Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных 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 Компании. 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, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение АО "Казына Капитал Менеджмент" по состоянию на 31 декабря 2010 года, 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»



Квалификационное свидетельство аудитора  
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года

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

1 апреля 2011 года

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

(В тысячах тенге)

	Прим.	2010	2009
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	11.821.187	15.152.514
Средства в кредитных организациях	6	30.056.179	29.778.090
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	7	2.928.430	1.477.424
Инвестиционные ценные бумаги:			
-имеющиеся в наличии для продажи	8	26.320.993	7.342.673
-удерживаемые до погашения	8	4.431.669	-
Заем, предоставленный связанной стороне		-	6.000.000
Основные средства	9	40.941	41.585
Нематериальные активы		9.952	9.569
Текущие активы по налогу на прибыль	10	432.734	60.120
Отложенные активы по налогу на прибыль	10	4.847	1.886
Прочие активы		25.403	20.207
<b>Итого активы</b>		<b>76.072.335</b>	<b>59.884.068</b>
<b>Обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		57.251	53.182
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	7	-	237.354
<b>Итого обязательства</b>		<b>57.251</b>	<b>290.536</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	11	67.040.000	52.040.000
Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(67.660)	6.835
Резерв переоценки иностранной валюты		(15.330)	1.239
Нераспределенная прибыль		9.046.613	7.533.813
<b>Итого капитал, приходящийся на акционера Группы</b>		<b>76.003.623</b>	<b>59.581.887</b>
Неконтрольные доли участия		11.461	11.645
<b>Итого капитал</b>		<b>76.015.084</b>	<b>59.593.532</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>76.072.335</b>	<b>59.884.068</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы

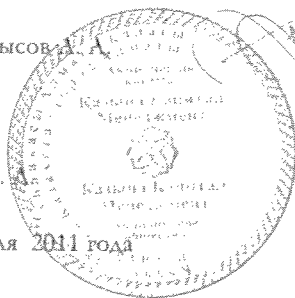
Алпамысов А.

Председатель Правления

Ким И.

Главный бухгалтер

1 апреля 2011 года



**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	2010	2009
<b>Процентные доходы</b>			
Средства в кредитных организациях		2.156.493	1.735.818
Инвестиционные ценные бумаги		548.879	1.178.463
Заем, предоставленный связанной стороне		210.767	864.075
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»		–	162.175
<b>Процентные расходы</b>		2.916.139	3.940.531
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»		–	(570)
<b>Чистый процентный доход</b>		2.916.139	3.939.961
<b>Непроцентные доходы</b>			
Чистые доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		292.368	–
Чистые доходы/(расходы) от операций с прочими финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		24.260	(878.354)
Чистые доходы от операций с финансовыми инструментами оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка		143.055	(54.392)
		459.683	(932.746)
<b>Непроцентные расходы</b>			
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте			
-курсовые разницы		(185.509)	3.394.285
-диплинг		(6.946)	13.267
Расходы на персонал	12	(251.188)	(231.676)
Амортизация основных средств и нематериальных активов		(13.608)	(10.419)
Прочие операционные расходы	12	(242.656)	(162.075)
Прочие (расходы) /доходы		(423)	3.175
		(700.330)	3.006.557
<b>Чистый непроцентный (расход) /доход</b>		(240.647)	2.073.811
<b>Прибыль до расхода по налогу на прибыль</b>		2.675.492	6.013.772
Расходы по налогу на прибыль	10	(433.435)	(1.150.867)
<b>Прибыль за отчетный год</b>		2.242.057	4.862.905
Приходящаяся на:			
-акционера Группы		2.242.241	4.862.940
-неконтрольные доли участия		(184)	(35)

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 36 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Прибыль за год</b>		2.242.057	4.862.905
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Нереализованные доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		(366.863)	6.632
Реализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, переклассифицированные в отчет о прибылях и убытках		292.368	203
Переоценка валютных статей		(16.569)	1.239
<b>Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов</b>		<u>(91.064)</u>	<u>8.074</u>
<b>Итого совокупный доход</b>		<u>2.150.993</u>	<u>4.870.979</u>
<b>Приходящийся на:</b>			
-акционера Группы		2.151.177	4.871.014
-неконтрольные доли участия		(184)	(35)

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 36 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

ЗА ГОДА, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

(в тысячах тенге)

	Приходится на акционеров Группы						
	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке иностранной валюты	Резерв по переоценке ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	Итого	Несколько ролевые доли участия	Итого капитала
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	52.040.000	2.785.311	—	—	54.825.311	—	54.825.311
Итого совокупный доход / (убыток) за год	—	4.862.940	1.239	6.835	4.871.014	(35)	4.870.979
Увеличение уставного капитала (Примечание 11)	—	—	—	—	—	—	—
Дивиденды, выплаченные акционеру Группы (Примечание 11)	—	(114.438)	—	—	(114.438)	—	(114.438)
Приобретение неконтрольных долей участия	—	—	—	—	—	11.680	11.680
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	52.040.000	7.533.813	1.239	6.835	59.581.887	11.645	59.593.532
Итого совокупный доход за год	—	2.242.241	(16.569)	(74.495)	2.151.177	(184)	2.150.993
Увеличение уставного капитала (Примечание 11)	15.000.000	—	—	—	15.000.000	—	15.000.000
Дивиденды, выплаченные акционеру Группы (Примечание 11)	—	(729.441)	—	—	(729.441)	—	(729.441)
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>67.040.000</b>	<b>9.046.613</b>	<b>(15.330)</b>	<b>(67.660)</b>	<b>76.003.623</b>	<b>11.461</b>	<b>76.015.084</b>

Примечания к страницам 6 по 36 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности



**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	2010	2009
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>			
Проценты полученные		2.356.420	3.002.415
Процентные расходы		–	(570)
Расходы на персонал, выплаченные		(231.082)	(248.676)
Прочие операционные расходы, выплаченные		(292.239)	(144.897)
Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		(6.946)	13.267
Прочие операционные расходы / доходы полученные		(24)	1.847
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>1.826.129</b>	<b>2.623.386</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>		–	–
Средства в кредитных организациях		(487.299)	(26.726.245)
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		(1.307.950)	(1.050.753)
Инвестиционные ценные бумаги:			
-имеющиеся в наличии для продажи		(18.344.411)	(7.131.873)
-имеющиеся в наличии до погашения		(4.449.137)	17.278.839
Заем, предоставленный связанной стороне		6.000.000	6.000.000
Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо		–	10.384.013
Прочие активы		(5.196)	(2.344)
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных обязательств</i>		–	–
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		(213,094)	(641.982)
Прочие обязательства		40.552	24.751
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль</b>		<b>(16.940.406)</b>	<b>757.792</b>
Уплаченный налог на прибыль		(809.010)	(1.176.266)
<b>Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности</b>		<b>(17.749.416)</b>	<b>(418.474)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Покупка инвестиционных ценных бумаг		(74.495)	–
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг		259.269	–
Приобретение основных средств	9	(15.698)	(2.084)
Поступления от реализации основных средств		(397)	–
Приобретение нематериальных активов		(4.580)	(6.484)
<b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>164.099</b>	<b>(8.568)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступления от увеличения уставного капитала		15.000.000	–
Дивиденды, выплаченные акционерам Группы		(729.441)	(114.438)
<b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>14.270.559</b>	<b>(114.438)</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(16.569)	891.226
<b>Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(3.331.327)</b>	<b>(349.746)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	15.152.514	14.802.768
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	11.821.187	15.152.514

Прилагаемые примечания на страницах 6 по 36 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

(В тысячах тенге)

**1. Описание деятельности**

Акционерное общество «Казына Капитал Менеджмент» (далее - «Компания») и ее дочерние организации (совместно именуемые - «Группа») было создано Правительством Республики Казахстан как акционерное общество 7 марта 2007 года. В 2010 и 2009 годах АО «Фонд устойчивого развития «Самрук-Казына» владело 100% акций Группы. Конечным основным акционером Группы является Правительство Республики Казахстан.

Основными видами деятельности Группы являются создание и участие в инвестиционных фондах и инвестиции в финансовые инструменты.

Юридический адрес головного офиса Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Достык, 291/3а.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа имела пять дочерних организаций (в 2009 году: четыре):

Наименование	Страна регистрации	Основные виды деятельности	Доля в капитале, %	
			2010	2009
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	Республика Казахстан	Участие в инвестиционных проектах	80,00%	80,00%
Kazyna Seriktes B.V.	Нидерланды	Инвестиции в “Falah Growth Fund”	99,90%	99,90%
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	Нидерланды	Инвестиции в “Falah Growth Fund”	100,00%	100,00%
ТОО «Nurzhol Energy»	Республика Казахстан	Инвестиции в фонд «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	100,00%	100,00%
MRIF CASP C.V.	Нидерланды	Инвестиции в фонд «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	99,00%	—

Все вышеперечисленные дочерние организации, за исключением MRIF CASP C.V., были основаны Группой в 2008 году. Дочерняя организация MRIF CASP C.V. была основана в 2010 году.

**2. Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности****Общие положения**

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах Казахстанских тенге (далее – «тысячи тенге»), если не указано иное.

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением определенных инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости.

В данные консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2009 года были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с представлением данных на 31 декабря 2010 года:

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(В тысячах тенге)

2. Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)

## Общие положения (продолжение)

Ниже представлены пересмотренные статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2009 год.

<i>31 декабря 2009 года</i>	<i>Как показано ранее</i>	<i>Перегруп- пировка</i>	<i>Как показано в данной отчетности</i>	<i>Комментарии</i>
Доля убытков ассоциированной компании	(142.204)	142.204	-	
Чистые доходы/(расходы) от операций с финансовыми инструментами оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	87.812	(142.204)	(54.392)	Перегруппировка доли убытков ассоциированной компании в статью Чистые доходы/(расходы) от операций с финансовыми инструментами оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	3.407.552	(3.407.552)		
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте – курсовые разницы	-	3.394.285	3.394.285	Распределение статьи чистой прибыли от операций с иностранной валютой на Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте – курсовые разницы и Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте – дилинг
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте – дилинг	-	13.267	13.267	
Общехозяйственные и административные расходы	(404.170)	404.170	-	
Расходы на персонал		(231.676)	(231.676)	Выделение из общехозяйственных и административных расходов по следующим статьям: Расходы на персонал, Амортизация основных средств и нематериальных активов,
Амортизация основных средств и нематериальных активов		(10.419)	(10.419)	
Прочие операционные расходы		(162.075)	(162.075)	Прочие операционные расходы

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***(В тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики****Изменения в учетной политике**

В течении 2010 года Группа применила следующие пересмотренные МСФО и новые Интерпретации. Влияние данных изменений представлено ниже.

*МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (новая редакция)*

Новая редакция МСФО (IAS) 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 находящиеся 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. Группа приняла решение досрочно применить новую редакцию МСФО (IAS) 24 с 1 января 2010 года. Данные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

*Поправки к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – «Объекты хеджирования».*

Поправки к МСФО (IAS) 39 были опубликованы в августе 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. 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 признавать в качестве объекта хеджирования часть изменений справедливой стоимости или денежных потоков по финансовому инструменту. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, так как Группа не имеет подобных сделок хеджирования.

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

Поправки к МСФО (IFRS) 2 были выпущены в июне 2009 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 г. 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 консолидированную финансовую отчетность Группы.

*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 г. 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 консолидированном 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 консолидированную финансовую отчетность Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***(В тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Изменения в учетной политике (продолжение)***Усовершенствования МСФО*

В апреле 2009 г. 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 Группы, за исключением следующих поправок, которые привели к изменениям в учетной политике, как описано ниже.

- Поправка к МСФО (IFRS) 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. Поскольку исполнительный орган, ответственный за принятие операционных решений Группы, анализирует активы и обязательства сегментов, Группа продолжила раскрывать данную информацию. Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Поправка к МСФО (IAS) 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 МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» разъясняет, что самым крупным подразделением, которое может использоваться для распределения гудвила, приобретенного в результате объединения бизнеса, является операционный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8 до агрегирования. Поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку ежегодно проводимая проверка на предмет обесценения осуществляется на уровне индивидуальных операционных сегментов до их объединения.

**Основа консолидации**

Дочерние организации, т.е. организации, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между организациями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних организаций вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней организации относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание активов и обязательства дочерней организации (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями.

По сравнению с приведенными выше требованиями, которые применяются на перспективной основе, существуют следующие различия:

- Убытки, понесенные Группой, относились на неконтрольную долю участия, пока ее балансовая стоимость не уменьшалась до нуля. Последующие убытки относились на материнскую компанию, за исключением случаев, когда у держателей неконтрольной доли участия было обязательство в отношении покрытия убытков, имеющее обязательную силу.
- В случае потери контроля Группа учитывала оставшиеся инвестиции по пропорциональной доле в стоимости чистых активов на дату потери контроля.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***(В тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Инвестиции в ассоциированные организации**

Ассоциированные организации – это организации, в которых Группа, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон.

Инвестиционные фонды в которых Группе принадлежит от 20% до 50% доли владения или на деятельность которых Группа оказывает значительное влияние, при первоначальном признании признаются как финансовые инструменты, изменения которой отражаются через прибыль или убыток, согласно исключению МСФО 28 Инвестиции в Ассоциированные организации инвестиционных фондов.

Первоначальное признание производится по справедливой стоимости на дату сделки с последующей оценкой по справедливой стоимости на или до отчетной даты. Все изменения справедливой стоимости инвестиционных фондов отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

**Финансовые активы***Первоначальное признание*

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 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 Группа 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 отражаются на дату исполнения сделки, т.е. на дату поставки актива Группе или Группой. 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.

*«Доходы первого дня»*

Если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту или основана на методике оценки, исходные параметры которой включают только информацию с наблюдаемых рынков, то Группа немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («доходы первого дня») в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признается в консолидированном 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. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

(В тысячах тенге)

**3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)***Инвестиции, удерживаемые до погашения*

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, не включаются в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

*Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность – это непроизводные 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 ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеперечисленных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

*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 консолидированном 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 консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

**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 даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

**Средства в кредитных учреждениях**

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***(В тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****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 учреждений или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе средств в кредитных учреждениях или займов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном 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.

**Производные финансовые инструменты**

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты на валютных рынках и рынках капитала. Эти финансовые инструменты предназначены для торговли и первоначально отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе чистых доходов/(расходов) по операциям с торговыми ценными бумагами или чистых доходов/(расходов) по операциям в иностранной валюте (торговые операции), в зависимости от вида финансового инструмента.

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно и отражаются по справедливой стоимости, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначены для продажи и не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости в составе торгового портфеля, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

**Аренда***Операционная аренда – Группа 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 Группа 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.



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***(В тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Обесценение финансовых активов (продолжение)***Финансовые инвестиции, удерживаемые до погашения*

Группа оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения по инвестициям, удерживаемым до погашения. В случае наличия объективных признаков понесения убытков от обесценения сумма этих убытков определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков. Балансовая стоимость актива уменьшается, и сумма убытков признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если в следующем году сумма ожидаемых убытков от обесценения снижается вследствие события, произошедшего после того, как были признаны убытки от обесценения, то ранее признанные суммы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

*Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи*

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения по финансовой инвестиции или группе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

В отношении инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства обесценения включают существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестициям, ранее признанных в консолидированном отчете о прибылях и убытках) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через консолидированный отчет о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе.

В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, оценка на наличие признаков обесценения производится по тем же принципам, что и для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Процентные доходы начисляются на основе сниженной балансовой стоимости, с использованием процентной ставки, примененной для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытков от обесценения. Процентные доходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Если в следующем году справедливая стоимость долгового инструмента увеличивается, и это увеличение объективно связано с событием, произошедшим после того, как убытки от обесценения были признаны в консолидированном отчете о прибылях и убытках, то убытки от обесценения восстанавливаются с отражением дохода в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

*Финансовые активы*

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в консолидированном отчете о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала право на получение денежных потоков от актива или принял обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Группа 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 Группа 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 Группы 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 Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***(В тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Обесценение финансовых активов (продолжение)***Финансовые активы (продолжение)*

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 Группы – это стоимость передаваемого актива, которую Группа может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пут»), (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 Группы определяется как наименьшая из двух величин: справедливая стоимость передаваемого актива и цена исполнения опциона.

*Финансовые обязательства*

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

**Налогообложение**

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

Сумма расходов по корпоративному подоходному налогу в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, 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.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства 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 Группы. Эти налоги отражаются в составе налогов, помимо корпоративного подоходного налога.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

(В тысячах тенге)

**3. Основные принципы учетной 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 течении следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<i>Годы</i>
Компьютерное оборудование	От 3 до 6 лет
Транспортные средства	От 4 до 7 лет
Прочее	От 5 до 15 лет

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

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

**Нематериальные активы**

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов 5 лет.

**Уставный капитал***Акционерный капитал*

Обыкновенные акции отражаются в составе капитала. 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 по простым акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ № 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

*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.

**Условные активы и обязательства**

Условные обязательства не отражаются в консолидированном 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 консолидированном 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

(В тысячах тенге)

**3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Признание доходов и расходов**

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

*Процентные и аналогичные доходы и расходы*

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых и имеющих 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 займам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой 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.

*Дивидендный доход*

Выручка признается, когда установлено право Группы на получение платежа.

**Пересчет иностранных валют**

Финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Группы. Сделки в иностранных валютах первоначально отражаются по курсу функциональной валюты на дату сделки. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по рыночным курсам обмена, установленным на Казахстанской Фондовой Бирже («КФБ») на отчетную дату. Доходы и убытки, возникающие в результате пересчета сделок в иностранной валюте, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как доходы, за минусом расходов от операций в иностранной валюте – курсовые разницы. Неденежные статьи, которые оценены по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на дату первоначальных сделок. Неденежные статьи, оцененные по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на ту дату, когда была определена справедливая стоимость.

Разницы между контрактным курсом обмена некоторых сделок и рыночным курсом обмена на дату сделки, включены в доходы за минусом расходов по операциям с иностранной валютой.

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Группой при составлении отчетности:

	<i>31 декабря 2010 года</i>	<i>31 декабря 2009 года</i>
Тенге/доллар США	147.50	148.46
Тенге/евро	196.88	213.95
Тенге/британский фунт	228.29	239.60

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

(В тысячах тенге)

**3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Изменение учетной политики в будущем***Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу**Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» - «Классификация прав на приобретение дополнительных акций»*

В октябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 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 МСФО (IAS) 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и warrants будут классифицироваться как долевые инструменты. Это применимо, если всем держателям производных 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. Группа полагает, что данные поправки не окажут влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

*МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты (первая часть)»*

В ноябре 2009 и 2010 гг. Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 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 (IFRS) 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 Группа оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его первоначального применения.

*Интерпретация IFRIC 19 «Позиция финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов»*

Интерпретация IFRIC 19 выпущена в ноябре 2009 г. 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 кредиторам долевых инструментов в погашение всего или части обязательства. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

*Усовершенствования МСФО*

В мае 2010 г. 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 Группы, как описано ниже.

МСФО (IFRS) 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 Группой МСФО (IFRS) 3 в новой редакции, может потребоваться пересчет в отношении объединений бизнеса, учтенных в соответствии с новой редакцией МСФО (IFRS) 3, но до даты применения поправки. Группа полагает, что прочие поправки к МСФО (IFRS) 3 не окажут влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***(В тысячах тенге)***3. Основные принципы учетной политики (продолжение)****Изменение учетной политики в будущем (продолжение)***Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**Усовершенствования МСФО (продолжение)*

МСФО (IFRS) 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.

МСФО (IAS) 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 Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 27 и Интерпретации IFRIC 13 не окажут влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы.

*Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»*

В октябре 2010 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 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. Группа полагает, что поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы.

**4. Существенные учетные суждения и оценки**

Для применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

*Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных 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.

*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 Группы может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определённых обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2010 года его толкование законодательства является соответствующим и позиции Группы по налогам, валюте и таможене будут подтверждены.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(В тысячах тенге)

**5. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Текущие счета в других финансовых организациях		
ДБ АО «HSBC Банк Казахстана»	46.581	–
АО «Народный Банк Казахстана»	353.422	1.619.260
АО «Казкоммерцбанк»	30.806	1.884
АО «Сентрас Секьюритиз»	15.022	–
АО «Kaspi Bank»	–	8
	<b>445.831</b>	<b>1.621.152</b>
Срочные депозиты с договорным сроком менее 90 дней с даты образования		
ДБ АО «HSBC Банк Казахстана»	7.375.027	5.374.005
АО «Kaspi Bank»	4.000.329	–
АО «Сентрас Секьюритиз»	–	8.157.357
	<b>11.375.356</b>	<b>13.531.362</b>
	<b>11.821.187</b>	<b>15.152.514</b>

**6. Средства в кредитных организациях**

Средства в кредитных организациях состоят из срочных вкладов со сроком более 90 дней с даты образования в казахстанских и иностранных банках, находящихся на территории Республики Казахстан:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
ДБ АО «Сбербанк России»	9.592.228	–
АО «Kaspi Bank»	8.010.143	12.237.581
АО «Цесна Банк»	5.853.169	–
АО «Евразийский банк развития»	2.973.891	–
АО «Народный Банк Казахстана»	2.084.389	11.257.112
АО «Банк Центр Кредит»	1.542.329	6.283.397
АО «АТФ Банк»	30	–
	<b>30.056.179</b>	<b>29.778.090</b>

**7. Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка**

Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

<b>Активы</b>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Корпоративные акции	2.928.430	1.319.748
Корпоративные облигации	–	157.676
	<b>2.928.430</b>	<b>1.477.424</b>
<b>Обязательства</b>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Валютные форвардные контракты	–	237.354
	–	<b>237.354</b>

В состав финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток входят не котируемые долевые ценные бумаги общей стоимостью 2.928.430 тысяч тенге (2009: 1.319.747 тысячи тенге).

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(В тысячах тенге)

**7. Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (продолжение)**

Не котируемые долевые ценные бумаги состоят из долевых ценных бумаг следующих инвестиционных фондов:

	<i>Доля участия</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
MACQUARIE RENAISSANCE Infrastructure Fund	4,30%	781.548	14.753
Wolfenson Capital Partners	9,94%	778.940	874.795
Aureos Central Asia Fund	14,28%	342.788	332.438
Falah Growth Fund	10,00%	338.236	73.199
CITIC-KAZYNA Investment	49,50%	294.387	16.815
Kazakhstan Growth Fund	49,90%	284.682	7.748
ADM KCRF	49,50%	106.889	–
Kazakhstan Hong Kong General Partner BV	25,00%	872	–
CITIC Kazyna Manager Ltd	49,50%	88	–
<b>Не котируемые долевые ценные бумаги</b>		<b>2.928.430</b>	<b>1.319.748</b>

Согласно учетной политики Группы, указанной в Примечании 3, инвестиционные фонды, в которых Группе принадлежит от 20% до 50% доли владения или на деятельность которых Группа оказывает значительное влияние, при первоначальном признании признаются как финансовые инструменты, изменения которой отражаются через прибыль или убыток, согласно исключению МСФО 28 Инвестиции в Ассоциированные организации инвестиционных фондов.

Первоначальное признание производится по справедливой стоимости на дату сделки с последующей оценкой по справедливой стоимости на или до отчетной даты. Все изменения справедливой стоимости инвестиционных фондов отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Ниже приведена информация по финансовой деятельности каждого фонда:

2010

<i>Фонды</i>	<i>Доля участия, %</i>	<i>Страна</i>	<i>Деятельность</i>	<i>Доля Группы в чистом доходе/ (убытке)</i>		<i>Итого обязательств</i>	<i>Чистые активы</i>
				<i>Итого активов</i>	<i>Итого</i>		
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	49,90%	Каймановы острова	Инвестиции Управление инвестиционным фондом	(296.438)	23.557	27.033	(3.476)
CITIC Kazyna Manager Ltd	49,50%	Каймановы острова	Инвестиции	107.569	339.003	121.199	217.804
Falah Growth Fund LP	10,00%	Каймановы острова	Инвестиции	(23.203)	2.638.531	1.002	2.637.529
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	4,80%	Великобритания	Инвестиции	(52.201)	9.587.500	1.017.750	8.569.750
Kazakhstan Growth Fund LP	50,00%	Каймановы острова	Инвестиции	(135.828)	131.696	69.547	(201.243)
Wolfenson Capital Partners LP	9,90%	Каймановы острова	Инвестиции	(67.895)	4.947.985	56.655	4.891.330
Aureos Central Asia Fund LLC	14,30%	Республика Маврикий	Инвестиции	(7.991)	2.349.800	2.812	2.346.988
Kazakhstan Hong Kong Development Fund CV	25,00%	Нидерланды	Инвестиции	–	–	–	–
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	49,50%	Нидерланды	Инвестиции	(106.055)	5.738	4.100	1.638



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(В тысячах тенге)

**7 Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (продолжение)**

2009	Доля участия, %	Страна	Деятельность	Доля в чистом доходе/ (убытке)	Итого активов	Итого обязательств	Чистые активы
<b>Фонды</b>							
Falah Growth Fund LP	10,00%	Каймановы острова	Инвестиции	(11.179)	95.432	24.691	70.741
Wolfenson Capital Partners LP	9,90%	Каймановы острова	Инвестиции	(78.808)	6.872.641	89.823	6.782.818
Aureos Central Asia Fund LLC Kazakhstan	14,30%	Маврикий	Инвестиции	(24.472)	296.964	13.109	2.283.855
Growth Fund LP	49,90%	Каймановы острова	Инвестиции	(142.204)	24.463	15.889	8.564

Дополнительная информация об инвестиционных фондах приведена в Примечании 13 и 15.

**8. Инвестиционные ценные бумаги**

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя следующие позиции:

	2010	2009
Облигации Министерства финансов РК	6.209.773	1.186.320
Корпоративные облигации	20.111.220	2.828.120
Ноты Национального банка РК	–	3.328.233
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>26.320.993</b>	<b>7.342.673</b>

На 31 декабря 2010 года концентрация инвестиционных ценных бумаг имеющихся в наличии для продажи, приобретенных на активном рынке по пяти крупным эмитентам, составляла 20.420.226 тысяч тенге, или 77,6% от общей суммы ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи (в 2009 году – 1.925.436 тысяч тенге, или 26% от общей суммы ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи).

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения включают в себя следующие позиции:

	2010	2009
Корпоративные облигации	4.431.669	–
<b>Ценные бумаги, удерживаемые до погашения</b>	<b>4.431.669</b>	<b>–</b>

На 31 декабря 2010 года, инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения представлены облигациями АО «Банк Центр Кредит».

В феврале 2011 года ценные бумаги, удерживаемые до погашения в сумме 4.131.669 тенге были полностью погашены

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(В тысячах тенге)

## 9. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	<i>Компьютер- ное оборудова- ние</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Прочее</i>	<i>Всего</i>
<b>Стоимость</b>				
31 декабря 2008 года	19.839	6.927	24.758	51.524
Поступления	1.219	–	865	2.084
31 декабря 2009 года	<b>21.058</b>	<b>6.927</b>	<b>25.623</b>	<b>53.608</b>
Поступления	2.692	10.171	2.835	15.698
Выбытие	–	(6.927)	–	(6.927)
31 декабря 2010 года	<b>23.750</b>	<b>10.171</b>	<b>28.458</b>	<b>62.379</b>
<b>Накопленный износ</b>				
31 декабря 2008 года	1.959	289	908	3.156
Начислено за год	1.846	722	6.299	8.866
31 декабря 2009 года	<b>3.805</b>	<b>1.011</b>	<b>7.207</b>	<b>12.022</b>
Начислено за год	9.577	848	–	10.425
Выбытие	–	(1.010)	–	(1.010)
31 декабря 2010 года	<b>13.382</b>	<b>849</b>	<b>7.207</b>	<b>21.438</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
31 декабря 2008 года	17.880	6.638	23.850	48.368
31 декабря 2009 года	17.253	5.916	18.415	41.585
31 декабря 2010 года	<b>10.368</b>	<b>9.322</b>	<b>21.250</b>	<b>40.941</b>

## 10. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу («КПН») состоят из следующего:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	436.396	1.152.996
Альгота/расход по отсроченному подоходному налогу- возникновение и сторнирование временных разниц	(2.961)	(2.129)
<b>Расходы по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>433.435</b>	<b>1.150.867</b>

Доходы Группы и ее дочерних организаций, облагаются корпоративным подоходным налогом в Казахстане за исключением «Kazyna Seriktes B.V.», «Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.» и «MRIF CASP C.V.», которые облагаются подоходным налогом в Нидерландах.

В соответствии с изменением в 2010 году в налоговом законодательстве на 31 декабря 2010 года и в последующие годы применяемая ставка корпоративного подоходного налога (далее по тексту- «КПН») составляет 20,0%. Действующее в 2009 году законодательство предполагало снижение ставки в 2013 до 17,5% и в 2014 до 15,0%.

На 31 декабря 2010 года текущие активы Группы по КПН составляют 432.734 тысяч тенге. На 31 декабря 2009 года текущие активы Группы по КПН составляли 60.120 тысяч тенге.

Ниже приведен расчет для приведения расходов по КПН, рассчитанному по официальной ставке, в соответствие с фактическими расходами по корпоративному подоходному налогу:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
<b>Прибыль до расходов по подоходному налогу</b>	<b>2.675.492</b>	<b>6.013.772</b>
Нормативная ставка	20%	20%
<b>Подоходный налог, рассчитанный по нормативной ставке</b>	<b>535.098</b>	<b>1.202.754</b>
Расходы, не относимые на вычет	(93.494)	(99.831)
Изменения непризнанных требований по отсроченному налогу	(4.851)	47.471
Изменения в налоговой ставке	69	473
Прочее	(3.387)	–
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b>433.435</b>	<b>1.150.867</b>

Активы и обязательства по отсроченному налогу на 31 декабря и их изменение за соответствующие годы представлены следующим образом

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(В тысячах тенге)

## 10 Налогообложение (продолжение)

Отсроченный корпоративный подоходный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов представлен следующим образом:

Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:	Возникно- вание и сторниро- вание временных разниц в консолидиро- ванном отчете о совокупном доходе		Возникно- вание и сторниро- вание временных разниц в консолидиро- ванном отчете о совокупном доходе		2010
	2008	2009	2009	2010	
Налоговый убыток, переносимый на следующие налоговые периоды	–	47.471	47.471	(4.851)	42.620
Основные средства	1.656	(238)	1.894	2.443	549
Торговая кредиторская задолженность	1.413	2.367	3.780	518	4.298
Изменения непризнанных требований по отсроченному налогу	–	(47.471)	(47.471)	4.851	(42.620)
<b>Отсроченные налоговый актив, чистая сумма</b>	<b>243</b>	<b>2.129</b>	<b>1.886</b>	<b>2.961</b>	<b>4.847</b>

Налоговые убытки, перевесенные на будущие периоды представляют собой убытки, полученные от производных финансовых инструментов, срок зачета по которым истекает в 2019 году. В отношении данной статьи не были признаны отсроченные налоговые активы в связи с низкой вероятностью получения будущей налогооблагаемой прибыли, против которой Группа могла бы использовать эти налоговые выгоды.

## 11. Капитал

В ноябре 2010 года Группа на общем собрании Акционеров объявила и разместила 1.000.000 простых акций по цене размещения 15.000 тенге за одну простую акцию, которые были полностью выкуплены и оплачены единственным акционером Группы «Фондом Национального благосостояния «Самрук-Казына».

	Простые акции		
	Количество объявленных акций	Количество выпущенных акций	Стоимость размещения (тенге)
На 31 декабря 2008 года	52.040.000	52.040.000	52.040.000
На 31 декабря 2009 года	52.040.000	52.040.000	52.040.000
Увеличение уставного капитала	1.000.000	1.000.000	15.000.000
<b>На 31 декабря 2010 года</b>	<b>53.040.000</b>	<b>53.040.000</b>	<b>67.040.000</b>

В 2010 году на общем собрании Акционеров Группа объявила и выплатила дивиденды за 2009 финансовый год в размере 729.441 тысяча тенге (2009: 114.438 тысяча тенге).

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(В тысячах тенге)

## 12. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расход по оплате труда и другим выплатам работникам, а также административные и прочие операционные расходы включают:

	2010	2009
<b>Зарплата и другие выплаты работникам</b>		
Заработная плата и премии	(221.775)	(204.240)
Прочие налоги с фонда оплаты труда	(20.792)	(20.317)
Резерв по отпускам	(8.621)	(7.119)
	<u>(251.188)</u>	<u>(231.676)</u>
<b>Административные и прочие операционные расходы</b>		
Профессиональные услуги	(66.201)	(24.037)
Командировочные и связанные с ними расходы	(44.271)	(21.583)
Аренда	(42.514)	(46.587)
Информационные и телекоммуникационные услуги	(20.154)	(14.984)
Брокерские услуги	(17.536)	(6.774)
Налоги, отличные от подоходного налога	(10.684)	(4.680)
Юридические услуги	(9.103)	(12.243)
Обучение	(7.663)	(2.266)
Страхование	(3.947)	(2.210)
Реклама и маркетинг	(3.714)	(1.725)
Банковские и комиссионные расходы	(3.081)	(11.393)
Коммунальные расходы	(2.818)	(617)
Канцелярские товары	(1.074)	(1.915)
Прочее	(9.896)	(11.061)
	<u>(242.656)</u>	<u>(162.075)</u>

## 13. Договорные и условные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2010 года итоговое инвестиционное обязательства всех инвесторов перед инвестиционными фондами составляли 333.679.000 тенге, (2009: 261.645.904 тысяч тенге) из которых доля Группы составляет 63.416.544 тенге (2009: 41.637.021 тенге). Данные обязательства будут выполнены по требованию инвестиционных фондов в течение инвестиционного периода, от трех до пяти лет.

Инвестиционные обязательства Группы и доля участия в инвестиционных фондах представлены в следующей таблице:

	Доля участия Группы в капитале инвестицион- ного фонда	Всего инве- стиционные обяза- тельства	31 декабря 2010		
			Всего доля Группы	Фактические инвестиции, произведен- ные Группой	Доля Группы в инвести- ционных обяза- тельствах
АО Казахстанско- Таджикистанский фонд прямых инвестиций	80,00%	4.720.000*	3.776.000	46.720	3.729.280
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	49,90%	29.559.000	14.749.941	294.387	14.455.554
Falah Growth Fund LP	10,00%	73.750.000	7.375.000	338.236	7.036.764
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	4,80%	92.925.000	4.424.996	781.548	3.643.448
Kazakhstan Growth Fund LP	50,00%	11.800.000*	5.899.993	284.682	5.615.311
Wolfenson Capital Partners LP	9,90%	36.850.000	3.664.954	778.940	2.886.014
Aureos Central Asia Fund LLC	14,30%	10.325.000	1.474.410	342.788	1.131.622
Kazakhstan Hong Kong Development Fund CV	25,00%	59.000.000	14.750.000	872	14.749.128
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	49,50%	14.750.000*	7.301.250	106.889	7.194.361
		<u>333.679.000</u>	<u>63.416.544</u>	<u>2.975.062</u>	<u>60.441.482</u>

\*По данным фондам предусмотрено возможное увеличение всей суммы инвестиционных обязательств по дополнительному согласованию сторон следующим образом: АО Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций до 11.800.000 тенге, Kazakhstan Growth Fund LP до 18.437.500 тенге, ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV до 33.187.500 тенге.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(В тысячах тенге)

## 13. Договорные и условные обязательства (продолжение)

	Доля участия Группы в капитале инвестицион- ного фонда	Всего инве- стиционные обяза- тельства	2009		
			Всего доля Группы	Фактические инвестиции, произведен- ные Группой на 31 декабря	Доля Группы в инвести- ционных обяза- тельствах на 31 декабря
АО Казахстанско- Таджикистанский фонд прямых инвестиций	80,00%	4.750.720*	3.800.576	46.720	3.753.856
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	49,90%	29.751.384	14.845.941	16.815	14.829.126
Falah Growth Fund LP	10,00%	74.230.000	7.423.000	73.199	7.349.801
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	4,80%	93.529.800	4.453.796	14.753	4.439.043
Kazakhstan Growth Fund LP	50,00%	11.876.800*	5.938.393	—	5.938.393
Wolfenson Capital Partners LP	9,90%	37.115.000	3.691.309	874.795	2.816.514
Aureos Central Asia Fund LLC	14,30%	10.392.200	1.484.006	332.438	1.151.568
		261.645.904	41.637.021	1.358.720	40.278.301

\*По данным фондам предусмотрено возможное увеличение инвестиционных обязательств по дополнительному согласованию сторон следующим образом: АО Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций до 11.878.800 тенге, Kazakhstan Growth Fund LP до 8.557.500 тенге.

В марте 2011 года Группа внесла дополнительный капитал в фонд Macquarie Renaissance Infrastructure Fund на сумму 838.296.926 тенге для дальнейшего инвестирования.

**Политические и экономические условия**

Республика Казахстан продолжает осуществление экономических реформ, и развитие своей правовой, налоговой и нормативной базы в соответствии с требованиями рыночной экономики. Будущая стабильность казахстанской экономики в значительной степени зависит от этих реформ и изменений, а также от эффективности экономических, финансовых и денежно-кредитных мер, предпринимаемых государством.

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, дефолт нескольких ведущих казахстанских финансовых учреждений и более жесткие условия предоставления кредита в 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 Группы и её контрагентов, что может оказать влияние на финансовое положение Группы, результаты её деятельности и экономические перспективы.

**Судебные иски и требования**

Группа не считает, что существуют неудовлетворенные или угрожающие иски которые, отдельно или в совокупности, окажут существенное негативное влияние на финансовое состояние Группы или результаты ее деятельности. На дату отчета, Группа не имела никаких судебных разбирательств и исков.

Группа 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.

**Непредвиденные налоговые платежи**

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***(В тысячах тенге)***13. Договорные и условные обязательства (продолжение)****Непредвиденные налоговые платежи (продолжение)**

Группа считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. Политика Группы предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2009 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Группы считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое.

**14. Управление рисками****Введение**

Деятельности Группы присущи риски. Группа 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 Группы и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на риск, связанный с торговыми операциями, и риск, связанный с неторговой деятельностью. Группа 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 Группой в ходе процесса стратегического планирования.

*Структура управления рисками*

Общую ответственность за определение рисков и контроль за 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 за процессом управления рисками в Группе.

*Комитет по рискам*

Комитет по рискам несет общую ответственность за разработку стратегии управления рисками и внедрение принципов, концепции, политики и лимитов риска. Он отвечает за существенные вопросы управления рисками и контролирует выполнение соответствующих решений, принятых в отношении рисков.

*Управление рисками*

Подразделение управления рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля.

*Контроль рисков*

Подразделение контроля рисков отвечает за контроль за соблюдением принципов, политики управления рисками и лимитов риска Группы. В состав каждого бизнес-подразделения входит децентрализованный отдел, который отвечает за независимый контроль рисков, включая контроль размеров подверженных риску позиций по сравнению с установленными лимитами, а также оценку риска новых продуктов и структурированных сделок. Данный отдел также обеспечивает сбор полной информации в системе оценки риска и отчетности о рисках.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***(В тысячах тенге)***14. Управление рисками (продолжение)****Введение (продолжение)***Казначейство Группы*

Казначейство Группы отвечает за управление активами и обязательствами Группы, а также общей финансовой структурой. Казначейство также несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Группы.

*Внутренний аудит*

Процессы управления рисками, проходящие в Группе, ежегодно аудируются подразделением внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Группой. Подразделение внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Комитету по аудиту.

*Системы оценки рисков и передачи информации о рисках*

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

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

*Инвестиционный Комитет Группы*

Инвестиционный Комитет принимает решения относительно политики по правлению, ликвидностью.

*Системы оценки рисков и передачи информации о рисках*

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Правлению, Комитету по рискам и руководителям каждого из подразделений. В отчете содержится информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, показатели ликвидности и изменения в уровне риска. Ежемесячно предоставляется информация о рисках в разрезе отраслей, клиентов и географических регионов. Ежемесячно старший руководящий персонал определяет необходимость создания резерва под кредитные потери. Ежеквартально Совет директоров получает подробный отчет о рисках, в котором содержится вся необходимая информация для оценки рисков Группы и принятия соответствующих решений.

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

Ежедневно проводится краткое совещание Правления и иных сотрудников Группы, на котором обсуждаются поддержание установленных лимитов, инвестиции, ликвидность, а также изменения в уровне риска.

*Снижение риска*

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

Группа активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(В тысячах тенге)

## 14. Управление рисками (продолжение)

## Введение (продолжение)

*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 Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Для того, чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля.

**Кредитный риск**

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

Группа разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения (Принцип мониторинга). Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг (Принцип лимитирования). Рейтинги регулярно пересматриваются. Процедура проверки кредитного качества позволяет Группе оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по статьям консолидированного отчета о финансовом положении, включая производные инструменты.

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты (за вычетом наличности в кассе)	5	11.821.187	15.152.514
Средства в кредитных организациях	6	30.056.179	29.778.090
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (за вычетом долевых ценных бумаг)	7	–	157.676
Инвестиционные ценные бумаги:			
-имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом долевых ценных бумаг)	8	26.320.993	7.342.673
-удерживаемые до погашения	8	4.431.669	–
Заем, предоставленный связанной стороне		–	6.000.000
Прочие активы		7.805	20.207
<b>Итого активы</b>		<u>72.637.833</u>	<u>58.451.160</u>
Условные обязательства		<u>(60.441.482)</u>	<u>(40.278.301)</u>
<b>Итого кредитный риск</b>		<u>12.196.351</u>	<u>18.172.859</u>

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.



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(В тысячах тенге)

## 14. Управление рисками (продолжение)

## Кредитный риск (продолжение)

Географическая концентрация денежных активов и обязательств Группы представлены ниже:

2010 год	Республика Казахстан	Всего
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	11.821.187	11.821.187
Средства в кредитных организациях	30.056.179	30.056.179
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	—	—
Инвестиционные ценные бумаги:		
-имеющиеся в наличии для продажи	26.320.993	26.320.993
-удерживаемые до погашения	4.431.669	4.431.669
Заем, предоставленный связанной стороне	—	—
Прочие активы (денежные)	7.805	7.805
<b>Итого активы</b>	<b>72.637.833</b>	<b>72.637.833</b>
2010 год	Республика Казахстан	Всего
<b>Обязательства</b>		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(18.438)	(18.438)
<b>Итого обязательства</b>	<b>(18.438)</b>	<b>(18.438)</b>
<b>Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам</b>	<b>72.619.395</b>	<b>72.619.395</b>
2009 год	Республика Казахстан	Всего
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	15.152.514	15.152.514
Средства в кредитных организациях	29.778.090	29.778.090
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	157.676	157.676
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	7.342.673	7.342.673
Заем, предоставленный связанной стороне	6.000.000	6.000.000
Прочие активы (денежные)	20.207	20.207
<b>Итого активы</b>	<b>58.451.160</b>	<b>58.451.160</b>
2009 год	Республика Казахстан	Всего
<b>Обязательства</b>		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(21.600)	(21.600)
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	(237.354)	(237.354)
<b>Итого обязательства</b>	<b>(258.954)</b>	<b>(258.954)</b>
<b>Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам</b>	<b>58.192.207</b>	<b>58.192.207</b>

## Риск ликвидности

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

Группа владеет портфелем высоколиквидных активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.

В таблицах ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(В тысячах тенге)

## 14. Управление рисками (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

	2010					Итого
	До востребования	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	
Финансовые обязательства						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(18.438)	–	–	–	–	(18.438)
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>(18.438)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(18.438)</b>
	2009					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(21.600)	–	–	–	–	(21.600)
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	(237.354)	–	–	–	–	(237.354)
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>(258.954)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(258.954)</b>

## 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 долевого инструмента. Рыночный риск по торговому портфелю и неторговым позициям управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности. За исключением валютных позиций, Группа не имеет значительных концентраций рыночного риска.

## 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. Совет директоров установил лимиты в отношении разрыва процентной ставки для заданных периодов. Позиции ежемесячно отслеживаются, и используются стратегии хеджирования для поддержания риска в рамках установленных лимитов. Чувствительность процентного дохода к возможным изменениям в процентных ставках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании финансовых активов и финансовых обязательств.

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

Валюта	Увеличение на %	Чувствительность
		Капитала
Тенге	1,00%	540.291
Доллар США	1,00%	390.234
		Чувствительность
		Капитала
Валюта	Уменьшение на %	
Тенге	(1,00%)	(540.291)
Доллар США	(1,00%)	(390.234)
		Чувствительность
		Капитала
Валюта	Увеличение на %	
Тенге	1,00%	227.321
Доллар США	1,00%	–
		Чувствительность
		Капитала
Валюта	Уменьшение на %	
Тенге	(1,00%)	(227.321)
Доллар США	(1,00%)	–

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

(В тысячах тенге)

**14. Управление рисками (продолжение)****Рыночный риск (продолжение)***Валютный риск*

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные позиции на 31 декабря 2010 года по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к казахстанскому тенге на консолидированный отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на консолидированный отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в консолидированном отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<i>Валюта</i>	<i>2010</i>		<i>2009</i>	
	<i>Увеличение валютного курса. в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Увеличение валютного курса. в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>
Доллар США	8,31%	3.823.749	10,00%	2.976.659
Евро	12,86%	5.034	10,00%	3.234
Британский фунт	13,34%	5.027	10,00%	–

<i>Валюта</i>	<i>2010</i>		<i>2009</i>	
	<i>Увеличение валютного курса. в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Увеличение валютного курса. в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>
Доллар США	(8,31%)	(3.823.749)	(10,00%)	(2.976.659)
Евро	(12,86%)	(5.034)	(10,00%)	(3.234)
Британский фунт	(13,34%)	(5.027)	(10,00%)	–

*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. Группа 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 Группа 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.

**15. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Группа 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;

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.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(В тысячах тенге)

## 15. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

2010	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	–	2.928.430	2.928.430
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	26.320.993	–	–	26.320.993
<b>Финансовые обязательства</b>				
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	–	–	–
2009	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	157.676	1.319.748	1.477.424
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	7.342.673	–	7.342.673
<b>Финансовые обязательства</b>				
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	237.354	–	237.354

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка включают в себя некотируемые долевые ценные бумаги девяти инвестиционных фондов. Для данных инвестиций отсутствует рынок, и в последнее время не проводилось операций, которые позволили бы определить справедливую стоимость данных инвестиций с достаточной степенью надежности. Однако, в большинстве случаев, все указанные фонды не начали операционную деятельность, и инвестиции балансовой стоимостью 1.704.537 тысяч тенге были приобретены в течение года (2009: 967.799 тысяч тенге). Таким образом, руководство Компании считает, что справедливая стоимость данных инвестиций по состоянию на конец года не будет существенно отличаться от их балансовой стоимости.

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может быть обменян между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

*Изменения в категории финансовых инструментов 3 уровня, оцененных по справедливой стоимости*

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по финансовым активам и обязательствам 3 уровня, которые учитываются по справедливой стоимости:

	Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках	
	2010	2009
<b>Финансовые активы</b>		
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, на 1 января 2010 года	1.319.748	351.949
Приобретенные в течении периода	1.704.537	967.799
Реализованные в течении года	(95.855)	–
Итого финансовые активы уровня 3	2.928.430	1.319.748

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***(В тысячах тенге)***15. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)***Изменения в категории финансовых инструментов 3 уровня, оцененных по справедливой стоимости (продолжение)*

На 31 декабря 2010 и 2009 годов все финансовые инструменты Группы, которые отражаются по балансовой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении приблизительно равны справедливой стоимости.

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей консолидированной 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 балансовой стоимости.

*Финансовые инструменты с фиксированной ставкой*

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, которые учитываются по амортизированной стоимости, оценивается путем сравнения рыночных процентных ставок на момент первоначального признания этих инструментов с текущими рыночными ставками по аналогичным финансовым инструментам. Оценочная справедливая стоимость вкладов под фиксированный процент рассчитана на основании дисконтированных денежных потоков с использованием существующей на денежном рынке ставки процента по долговым инструментам с аналогичными характеристиками кредитного риска и сроками погашения. В случае выпущенных долговых инструментов, которые котируются на бирже, справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. Если для выпущенных облигаций не существует рыночных цен, то используется модель дисконтированных денежных потоков на основании кривой доходности по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(В тысячах тенге)

## 16. Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Группы по погашению раскрыта в Примечании 18 «Управление рисками», «Риск ликвидности»:

	2010						Итого
	До востребования	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	
<b>Активы:</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	336.599	11.484.588	–	–	–	–	11.821.187
Средства в кредитных организациях	–	–	8.827.060	–	21.229.119	–	30.056.179
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	–	–	–	–	2.928.430	2.928.430
Инвестиционные ценные бумаги:							
-имеющиеся в наличии для продажи	–	–	1.965.800	5.991.104	18.364.089	–	26.320.993
-удерживаемые до погашения	–	4.431.669	–	–	–	–	4.431.669
Заем, предоставленный связанной стороне	–	–	–	–	–	–	–
Прочие финансовые активы	–	7.805	–	–	–	–	7.805
	336.599	15.924.062	10.792.860	5.991.104	39.593.208	2.928.430	75.566.263
<b>Обязательства:</b>							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(57.251)	–	–	–	–	–	(57.251)
	(57.251)	–	–	–	–	–	(57.251)
<b>Нетто – позиция</b>	279.348	15.924.062	10.792.860	5.991.104	39.593.208	2.928.430	75.509.012
<b>Накопленная разница</b>	279.348	16.203.410	26.996.270	32.987.374	72.580.582	75.509.012	–

	2009						Итого
	До востребования	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	
<b>Активы:</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	750.032	14.402.482	–	–	–	–	15.152.514
Средства в кредитных организациях	–	–	29.778.090	–	–	–	29.778.090
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	2.798	–	154.878	–	1.319.748	1.477.424
Инвестиционные ценные бумаги:							
-имеющиеся в наличии для продажи	–	3.388.524	18.725	2.280.553	1.654.871	–	7.342.673
-удерживаемые до погашения	–	–	–	–	–	–	–
Заем, предоставленный связанной стороне	–	600.000	1.800.000	3.600.000	–	–	6.000.000
Прочие финансовые активы	–	5.276	14.931	–	–	–	20.207
	750.032	18.399.080	31.611.746	6.035.431	1.654.871	1.319.748	59.770.908
<b>Обязательства:</b>							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	(35.299)	(17.883)	–	–	–	(53.182)
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	–	(237.354)	–	–	–	(237.354)
	–	(35.299)	(255.237)	–	–	–	(290.536)
<b>Нетто – позиция</b>	750.032	18.363.781	31.356.509	6.035.431	1.654.871	1.319.748	59.480.372
<b>Накопленная разница</b>	750.032	19.113.813	50.470.322	56.505.753	58.160.624	59.480.372	–

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(В тысячах тенге)

## 17. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 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.

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

	Прим.	2010		2009	
		Государственные учреждения	Компании под общим контролем	Государственные учреждения	Компании под общим контролем
<b>Деньги и их эквиваленты</b>	6				
Вклады на 1 января		–	1.610.420	–	156
Вклады полученные		–	51.630.060	–	1.610.264
Вклады выплаченные		–	(52.934.600)	–	–
Вклады на 31 декабря		–	305.880	–	1.610.420
Процентные ставки		–	От 0.04% до 1.5%	–	3.6%
<b>Средства в кредитных организациях</b>					
Вклады на 1 января		–	8.265.190	–	–
Вклады полученные		–	–	–	8.265.190
Вклады выплаченные		–	(6.180.801)	–	–
Вклады на 31 декабря		–	2.084.389	–	8.265.190
Процентные ставки		–	От 4.9% до 9.5%	–	5.1%
<b>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>					
Ценные бумаги на 1 января		1.186.320	379.965	–	–
Ценные бумаги, приобретенные в течении года		5.023.423	11.125.586	–	–
Ценные бумаги, реализованные в течении года		–	(1.292.773)	–	–
Ценные бумаги на 31 декабря		6.209.773	10.212.778	–	–
Процентные ставки		От 5% до 13%	От 5% до 13%	–	–
<b>Заем, предоставленный связанной стороне</b>					
Заем, предоставленный связанной стороне на 1 января		–	6.000.000	–	11.545.077
Заем, связанной стороне, выданный в течении года		–	–	–	–
Заем, связанной стороне, погашенный в течении года		–	(6.000.000)	–	(5.545.077)
Заем, предоставленный связанной стороне на 31 декабря		–	–	–	6.000.000
Процентные ставки		–	6.5%	–	6.5%
<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>					
Торговая и прочая кредиторская задолженность на 1 января		–	479	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность, приобретенная в течении года		–	6.231	–	479
Торговая и прочая кредиторская задолженность, выплаченная в течении года		–	(6.231)	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность на 31 декабря		–	479	–	479
<b>Процентные доходы</b>					
Средства в кредитных организациях		–	210.767	–	509.150
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		–	–	–	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		–	149.571	–	–
Заем, предоставленный связанной стороне		–	–	–	864.075

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

(В тысячах тенге)

**17 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

В вышеприведенную таблицу включены сделки со связанными сторонами, непогашенные по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов:

- а. сделки с акционерами, включая: размещение и привлечение вкладов;
- б. сделки с прочими связанными сторонами, включая: предоставление займов, размещение и привлечение вкладов;
- в. сделки с ключевым управленческим персоналом, включая: предоставление займов, привлечение вкладов, предоставление и получение гарантий, общее вознаграждение, выплачиваемое в течение года

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу, состоящему из членов Правления и Совета Директоров, включает в себя следующие позиции:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	47 784	65 784
Отчисления на социальное обеспечение	4 906	6 394
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	<u>52 690</u>	<u>72 178</u>

**Условия сделок со связанными сторонами**

Указанные выше остатки возникли в ходе обычной деятельности. Проценты, подлежащие уплате связанным сторонам и получению от связанных сторон, представляют собой суммы, начисленные по нормальным рыночным ставкам. Остатки по предоставленным займам на конец года являются обеспеченными. За год, закончившийся 31 декабря 2010 и 2009 годов Группа не создавала резерва на сомнительные долги в отношении задолженности связанных сторон.