

✓

Акционерное общество
«Kazcat»

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2009 года,
и Отчет независимых аудиторов

Акционерное общество «Kazcat»

Содержание

	Страница
Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года	1-2
Отчет независимого аудитора по консолидированной финансовой отчетности	3-4
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности:	11-51
1. ВВЕДЕНИЕ	11
2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	12
3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	13
4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ	22
5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ	23
6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	24
7. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ	25
8. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СДЕЛКАМ ОБРАТНОГО РЕПО...	25
9. КРАТКОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	25
10. ЗАПАСЫ	26
11. ТЕКУЩИЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ	26
12. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ	26
13. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	27
14. ИНВЕСТИЦИИ, УЧИТЫВАЕМЫЕ МЕТОДОМ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ	27
15. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ	28
16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	28
17. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	29
18. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ	30
19. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	30
20. ОБЛИГАЦИОННЫЕ ЗАЙМЫ	31
21. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СДЕЛКАМ РЕПО	32

22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО НАЛОГАМ И ДРУГИМ ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ ПЛАТЕЖАМ.....	33
23. КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	33
24. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	33
25. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	33
26. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ.....	36
27. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ.....	37
28. КУРСОВАЯ РАЗНИЦА ОТ ИНВЕСТИЦИИ В ЗАРУБЕЖНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	37
29. НЕРАСПРЕДЕЛЕННЫЙ ДОХОД (НЕПОКРЫТЫЙ УБЫТОК).....	37
30. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	38
31. ДОХОДЫ	39
32. РАСХОДЫ.....	40
33. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	41
34. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	44
35. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	44
36. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ.....	45
37. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	51

Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

Настоящее Письмо–представление представлено в связи с аудитом консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Kazcat» и его дочерних организаций (далее вместе «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., с целью выражения мнения о том, дает ли консолидированная финансовая отчетность достоверный и справедливый взгляд на финансовое положение Группы на 31 декабря 2009 года, финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Руководство Группы ответственно за справедливое представление финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

На основании своих лучших знаний и понимания данных вопросов руководство Группы подтверждает следующие заявления:

- ✦ Не было допущено нарушений со стороны руководства или работников, играющих важную роль в функционировании систем бухгалтерского учета и внутреннего контроля; также не было допущено нарушений, которые могли бы оказать существенное влияние на финансовую отчетность.
- ✦ Аудиторам были представлены все бухгалтерские записи и подтверждающие документы, все протоколы собраний акционеров и заседаний Совета директоров.
- ✦ Финансовая отчетность не содержит существенных искажений.
- ✦ Группа выполнила все аспекты договорных обязательств, которые могли бы оказать существенное влияние на финансовую отчетность в случае их нарушения. Не были обнаружены какие-либо нарушения требований регулирующих органов, которые могли бы оказать существенное влияние на финансовую отчетность в случае их невыполнения.
- ✦ Следующая информация была должным образом отражена в отчетности:
 - перечень связанных сторон, а также сальдо расчетов и операции со связанными сторонами;
 - справедливая стоимость ценных бумаг, предназначенных для торговли;
 - убытки, связанные с исполнением обязательств по совершению сделок купли-продажи;
 - обесценение дебиторской задолженности;
 - активы, выступающие в качестве залога;
 - инвестиции в иностранную компанию.
- ✦ Руководство Группы не имеет никаких планов и намерений, которые могут значительно изменить балансовую стоимость или классификацию активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности.
- ✦ Группа имеет право собственности на все свои активы. Не существует права удержания активов за долги, кроме указанных в Примечании 19 к финансовой отчетности.

- ✦ В финансовой отчетности и примечаниях раскрыты все обязательства: как фактические, так и условные.
- ✦ Не существует никаких событий, произошедших после отчетной даты, которые требуют корректировок или раскрытия в примечаниях к финансовой отчетности.
- ✦ Нет никаких официальных или неофициальных соглашений относительно поддержания неснижаемого остатка по каким-либо из банковских расчетных или инвестиционных счетов, принадлежащих Группе.

Подписано от имени Правления Общества:

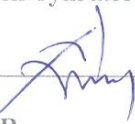
Президент



Алпысов Б.К.
«29» марта 2010 г.



Главный бухгалтер



Шин Л.В.
«29» марта 2010 г.



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Kazcat»

ТОО «БЕЙКЕР ТИЛЛИ ЕЛТАЛ КАЗАХСТАН», действующее на основании Устава и Государственной лицензии Министерства финансов Республики Казахстан №0000018 серии МФЮ от 27 декабря 1999 года на занятие аудиторской деятельностью, именуемое в дальнейшем "Аудиторская организация", в соответствии с Договором №2009/11/20 от 24.11.2009 года провело аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Kazcat» и его дочерних организаций (далее «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31.12.2009 года и консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале, консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также краткого описания существенных элементов учетной политики и прочих пояснительных примечаний.

Ответственность руководства Группы за финансовую отчетность

Ответственность за подготовку и справедливое представление этой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание внутреннего контроля, связанного с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой; выбор и применение надлежащей учетной политики; обоснованность расчетных оценок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об этой финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты обязывают нас выполнять этические требования, а также планировать и проводить аудит таким образом, чтобы обеспечить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает в себя выполнение процедур для получения аудиторских доказательств по суммам и раскрытиям информации в финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенных искажений в финансовой отчетности, вызванных мошенничеством или ошибкой. При оценке таких рисков, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля субъекта, аудитор должен изучить внутренний контроль, связанный с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчетности субъекта. Аудит также включает оценку приемлемости характера применяемой учетной политики и обоснованность расчетных оценок, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

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

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность дает достоверный и справедливый взгляд на финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за год, окончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ТОО «БЕЙКЕР ТИЛЛИ ЕЛТАЛ КАЗАХСТАН»

Государственная лицензия Министерства финансов Республики Казахстан №0000047 серии МФЮ-2 от 05 ноября 2009 года на занятие аудиторской деятельностью.

«29» марта 2010 года

г. Алматы

Директор Омаров Т.А.



Аудитор Горбачева Е.



Квалификационное свидетельство аудитора №0000450

г. Алматы, Республика Казахстан,
бульвар Бухар жырау, 23

Акционерное общество «Kazcat»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

на 31 декабря 2009 года

(в тысячах казахстанских тенге)

	<i>Прим.</i>	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
АКТИВЫ			
Краткосрочные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	17,988	56,281
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	7	789,245	23,668
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО	8	-	208,323
Краткосрочная дебиторская задолженность	9	846,480	370,946
Запасы	10	69,538	382
Текущие налоговые активы	11	6,960	7,887
Прочие краткосрочные активы	12	956,291	3,382,195
Итого краткосрочные активы		2,686,502	4,049,682
Долгосрочные активы			
Долгосрочные финансовые инвестиции	13	20,000	-
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	14	2,629	-
Инвестиционная недвижимость	15	594,581	448,073
Основные средства	16	9,761	62,268
Нематериальные активы	17	351	868
Гудвилл	30	-	3,064
Отложенный налоговый актив	25	-	686
Прочие долгосрочные активы	18	2,085,717	556,483
Итого долгосрочные активы		2,713,039	1,071,442
ИТОГО АКТИВЫ		5,399,541	5,121,124
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные финансовые обязательства	19	4,444	3,753
Краткосрочные обязательства по облигационным займам	20	2,577	2,331
Обязательства по сделкам РЕПО	21	-	62,567
Обязательства по налогам и другим обязательным платежам	22	58	1,200
Краткосрочная кредиторская задолженность	23	3,093	9,915
Краткосрочные оценочные обязательства	24	1,507	1,114
Итого краткосрочные обязательства		11,679	80,880
Долгосрочные финансовые обязательства			
Долгосрочные финансовые обязательства	19	70,004	75,038
Долгосрочные обязательства по облигационным займам	20	2,519,867	2,165,787
Итого долгосрочные обязательства		2,589,871	2,240,825
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		2,601,550	2,321,705

Прилагаемые примечания на стр. с 11 по 51 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Акционерный капитал	26	2,500,000	2,500,000
Курсовая разница по инвестиции в зарубежную деятельность	28	12,776	1,189
Резервы	27	35,705	35,705
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	29	249,510	262,525
Итого капитал		2,797,991	2,799,419
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		5,399,541	5,121,124

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Общества:

Президент

Алпысов Б.К.

Главный бухгалтер

Шин Л.В.

"29" марта 2010 года



Акционерное общество «Kazcat»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА**

(в тысячах казахстанских тенге)

	<i>Прим.</i>	<u>2009 год</u>	<u>2008 год</u>
Доход от реализации товаров	31	526,343	366,577
Доход от реализации услуг	31	24,442	21,587
Доход от реализации ценных бумаг	31	2,172,149	2,409,876
Выручка		2,722,934	2,798,040
Себестоимость реализованных товаров, услуг, торговых ценных бумаг	32	(2,388,481)	(2,164,409)
Валовая прибыль		334,453	633,631
Доходы по вознаграждениям	31	261,478	59,344
Расходы по вознаграждениям	32	(438,492)	(201,609)
Чистый доход в виде вознаграждения		(177,014)	(142,265)
Маркетинговые расходы	32	(1,508)	(3,589)
Прочие доходы	31	74,675	185,977
Административные расходы	32	(66,914)	(91,922)
Прочие расходы	32	(243,039)	(381,082)
Доля в прибыли ассоциированной компании	14	2,612	0
Прибыль до учета расходов по подоходному налогу		(76,735)	200,750
Расходы по подоходному налогу	25	(382)	(5,012)
Прибыль от продолжающейся деятельности		(77,117)	195,738
Прибыль от прекращенной деятельности	30	64,102	
Прибыль за период, относящийся к:		(13,015)	195,738
Акционерам материнской компании		(13,015)	195,738
Неконтролирующим акционерам		-	-
Прочий совокупный доход		11,587	1,189
Курсовые разницы, возникающие при пересчете отчетности в иностранной валюте	28	11,587	1,189
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода		-	-
Итого совокупный доход за период, относящийся к:		(1,428)	196,927
Акционерам материнской компании		(1,428)	196,927
Неконтролирующим акционерам		-	-

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Общества:

Президент

Алпысов Б.К.

Главный бухгалтер

Шин Л.В.

"29" марта 2010 года



Акционерное общество «Kazcat»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 декабря 2009 года, прямой метод
(в тысячах казахстанских тенге)

	<u>2009 год</u>	<u>2008 год</u>
Движение денег от операционной деятельности		
Поступление денежных средств		
реализация товаров, услуг и ценных бумаг	3,577,018	337,644
реализация краткосрочных финансовых активов	-	2,189,292
операции РЕПО	-	6,497,248
авансы полученные	4,580	2,079
дивиденды полученные	992	-
возврат авансов под поставку ценных бумаг	2,129,456	-
прочие поступления	5,113	1,547,864
Всего поступление денежных средств	5,717,159	10,574,127
Выбытие денежных средств		
платежи поставщикам за товары и услуги, ценные бумаги	(2,058,635)	(366,191)
приобретение краткосрочных финансовых инвестиций	-	(1,384,436)
авансы выданные	(2,862,155)	(7,429,807)
выплаты по заработной плате	(18,195)	(18,948)
операции РЕПО	-	(6,623,887)
платежи в бюджет	(12,598)	(14,315)
вознаграждения по займу	(1,238,319)	-
прочие выплаты	(87,862)	(12,545)
Чистое движение денег от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(560,605)	(5,276,001)
Корпоративный подоходный налог	(800)	
Чистое движение денег от операционной деятельности	(561,405)	(5,276,001)
Движение денег от инвестиционной деятельности		
Реализация основных средств и нематериальных активов	-	-
Погашение займов, предоставленных другим организациям	304,539	2,567,639
Приобретение основных средств	-	(6,464)
Приобретение нематериальных активов	-	(861)
Предоставление займов другим организациям	(227,969)	(247,900)
Прочие поступления	520,061	-
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	596,631	2,312,414
Движение денег от финансовой деятельности		
Выпуск акций	-	1,000,000
Выпуск облигаций	228,703	2,167,638
Погашение займов	(4,354)	(3,998)
Выплата купона по размещенным облигациям	(295,298)	(184,164)

Нереализованная прибыль от валютных операций в зарубежную деятельность	-	20,858
Прочие поступления	1,467	-
Прочие выплаты	(4,037)	-
Чистое движение денег от финансовой деятельности	(73,519)	3,000,334
Чистое изменение в деньгах и их эквивалентах	(38,293)	36,747
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	56,281	19,534
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	17,988	56,281

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Общества:

Президент

Алпысов Б.К.

Главный бухгалтер

Шин Л.В.



"29" марта 2010 года

Акционерное общество «Kazcat»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА**

(в тысячах казахстанских тенге)

	<u>Уставный капитал</u>	<u>Резервный капитал</u>	<u>Курсовая разница</u>	<u>Нераспределенная прибыль</u>	<u>Итого капитал</u>
Сальдо на 31 декабря 2008 года	2,500,000	35,705	1,189	262,525	2,799,419
Прибыль/убыток за период	-	-	-	(13,015)	(13,015)
Курсовая разница от инвестиций в зарубежную деятельность			11,587		11,587
Итого признано за период	-	-	11,587	(13,015)	(1,428)
Сальдо на 31 декабря 2009 года	2,500,000	35,705	12,776	249,510	2,797,991
Сальдо на 31 декабря 2007 года	1,500,000	2,189	-	66,787	1,568,976
Выпущенные привилегированные акции	1,000,000				1,000,000
Прибыль/убыток за период	-	-	-	195,738	195,738
Курсовая разница от инвестиций в зарубежную деятельность			1,189		1,189
Переоценка основных средств		33,516			33,516
Итого признано за период	1,000,000	33,516	1,189	195,738	1,230,443
Сальдо на 31 декабря 2008 года	2,500,000	35,705	1,189	262,525	2,799,419

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Общества:

Президент

Главный бухгалтер

"29" марта 2010 года



Алпысов Б.К.

Шин Л.В.

(В тысячах тенге)

1. ВВЕДЕНИЕ

Акционерное общество «Kazcat» (далее по тексту «Общество») является материнской компанией Группы и правопреемником по всем правам и обязанностям ОАО «Зерде» (создано 25 августа 2000 года), осуществлявшего профессиональную деятельность по ведению реестров держателей ценных бумаг юридических лиц и регистрации сделок с ценными бумагами и впоследствии переименованного в Акционерное общество «Kazcat». На внеочередном общем собрании акционеров от 24 ноября 2005 года (протокол №12) принято решение о добровольном прекращении осуществления АО «Зерде» деятельности по ведению системы реестров.

Основными видами деятельности Общества являются:

- ✦ инвестиционная деятельность, в том числе на рынке ценных бумаг и недвижимости;
- ✦ маркетинговая деятельность, менеджмент, франчайзинг, управление активами хозяйствующих субъектов;
- ✦ приобретение и отчуждение в Республике Казахстан и за границей всякого рода имущества, получение на правах застройщика или арендатора земельных участков, а также строительство, аренда строений или отдельных помещений;
- ✦ внешнеэкономическая деятельность в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан;
- ✦ иные виды предпринимательской деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан.

Местонахождение Общества: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, дом 19, корпус 2Б, офис 805.

Общество включено в основной листинг на Казахстанской фондовой бирже (КФБ).

Общество не имеет зарегистрированных филиалов и представительств.

Среднесписочная численность персонала Группы составляет 15 человек (2008 год – 21).

Акционеры Общества

По состоянию на 1 января и 31 декабря 2009 года следующие акционеры по отдельности владели более 5% выпущенных простых акций:

	Доля	
	31.12.2009 г.	1.01.2009 г.
АО «Capital Hotels»	66.07%	67.28%
АО «НПФ БТА Казахстан» ДО АО «Банк Туран Алем»	10%	10%
АО «Накопительный пенсионный фонд «Коргау»	10%	10%
Итого по основным акционерам	86.07%	87.28%
Физические лица, по отдельности являющиеся держателями менее 5% (25 чел. на 31.12.2009 г., 22 чел. на 31.12.2008 г.)	3.18%	0.99%
Юридические лица, по отдельности являющиеся держателями менее 5% (19 чел. на 31.12.2009 г., 24 на 31.12.2008 г.)	10.75%	11.73%
Итого	100%	100%

(В тысячах тенге)

1. ВВЕДЕНИЕ (продолжение)

Общее количество акционеров, владеющих привилегированными акциями Общества, по состоянию на 31.12.2009 года составляет – 11, из них:

- ↓ физические лица – 5 человек;
- ↓ юридические лица – 6.

Дочерние организации Общества

АО «Kazcat» является материнской компанией по отношению к следующим организациям:

Наименование компании	Дата приобретения (создания)	Процент участия/процент голосующих акций		Вид деятельности
		31.12.2009 г.	31.12.2008 г.	
ТОО «Корпорация А-Строй» (создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан)	29.12.2006 г. (первичная регистрация – 04.07.2005 г.)	-----	100%	Строительство, ремонт и эксплуатация зданий, проектирование
Kazcat World Trading LTD (создано в соответствии с законодательством Республики Кипр, г. Никосия)	04.08.2008 г.	100%	100%	закупка и продажа электрооборудования
ТОО «OreLand» (создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан)	30.07.2009 г.	100%	-----	Добыча и разведка месторождений полезных ископаемых

Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане

За последние годы Республика Казахстан пережила ряд политической и экономической нестабильности, которая оказала и может продолжать оказывать влияние на операции предприятий, осуществляющих деятельность в данной среде. Вследствие этого осуществление финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан связано с рисками, которые нетипичны для стран с рыночной экономикой. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Общества возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Общества. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

Международный финансовый кризис и существенное падение цен на нефть, газ и металлы оказали значительное отрицательное влияние на строительный, ипотечный, горнодобывающий, нефтегазовый и банковский секторы казахстанской экономики. В результате многие предприятия приостановили свои проекты или сократили их объемы, банки приостановили или сократили финансирование таких компаний, курсы ценных бумаг снизились в течение 2009 года. Данные события оказали влияние на стратегии финансирования и кредитования казахстанскими банками, а также на финансовую ситуацию в целом.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

(В тысячах тенге)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости, и инвестиционной недвижимости в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета (МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСБУ 40 «Инвестиционная недвижимость»), соответственно. Финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента. Прочие финансовые активы и обязательства, а также нефинансовые активы и обязательства отражаются по амортизируемой или первоначальной стоимости.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, за исключением дохода на одну акцию и если не указано иное.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности предусматривает использование руководством субъективных оценок и допущений, влияющих на суммы, отраженные в финансовой отчетности. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятны, связаны с формированием оценочных обязательств, определением справедливой стоимости финансовых инструментов и определением отсроченных налоговых обязательств.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Дочерние организации

Дочерние организации, т.е. компании, в которых Общество владеет 100% долей Уставного капитала, консолидируются. Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Обществу контроля над ними и прекращается с даты потери контроля.

Все внутригрупповые операции, а также остатки и нерезализованная прибыль по операциям между компаниями Группы исключаются полностью; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних организаций вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Общества.

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСБУ 39 финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, 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.

Дата признания

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

(В тысячах тенге)

Торговые ценные бумаги

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

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность - это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной перепродажи 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 отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе при прекращении признания или обесценении займов и дебиторской задолженности, а также в процессе амортизации.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи и не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае совокупная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе капитала, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе.

Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

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.

(В тысячах тенге)

Перегруппировка финансовых активов

Если производный финансовый актив, классифицированный как предназначенный для продажи в ближайшем будущем, более не удерживается для продажи в ближайшем будущем, он может быть перегруппирован из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в одном из следующих случаев:

- ✦ финансовый актив, который отвечает определению займов и дебиторской задолженности, может быть перегруппирован в категорию займов и дебиторской задолженности, если у Группы имеется намерение и возможность удерживать его в обозримом будущем или до наступления срока погашения;
- ✦ прочие финансовые активы могут быть перегруппированы в категорию имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в исключительных обстоятельствах.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, который отвечает определению займов и дебиторской задолженности, может быть перегруппирован в категорию займов и дебиторской задолженности, если у Группы имеется намерение и возможность удерживать его в обозримом будущем или до наступления срока погашения.

Финансовые активы перегруппировываются по их справедливой стоимости на дату перегруппировки. Любые доходы или убытки, уже признанные в прибыли или убытке, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату перегруппировки становится его новой стоимостью или амортизированной стоимостью в зависимости от обстоятельств.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства на текущих счетах в банках, за исключением обязательных резервов, а также средства, размещенные на депозитных счетах (со сроком погашения до 3-х месяцев), легко обратимые в определенную сумму денежных средств и подвергающиеся незначительному риску изменения стоимости, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

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 консолидированном 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 (обратное 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 бухгалтерском балансе только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе доходов за вычетом расходов по

(В тысячах тенге)

торговым ценным бумагам. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Общество имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем посредством обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя средства кредитных учреждений, выпущенные долговые ценные бумаги.

После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в отчете о совокупном доходе при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

Заемные средства включают погашаемые привилегированные акции, которые не были поданы на конвертацию в простые акции. Дивиденды, начисленные по таким привилегированным акциям, показаны в составе процентных расходов.

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

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 считаются обесцененными 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 вознаграждения 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.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

- ⚡ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- ⚡ Группа передала или сохранила право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; и

(В тысячах тенге)

- ↓ Группа либо а) передала практически все риски и выгоды, связанные с таким активом, либо б) не передала, не сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с ним, и при этом передала контроль над активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом не передав, не сохранив за собой практически все риски и выгоды, связанные с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в объеме 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 Группе.

Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства. Тогда, когда существующее финансовое обязательство заменено другим обязательством того же заимодателя на значительно отличающихся условиях или условия существующего обязательства существенно изменены, такой обмен или изменение рассматривается как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница в соответствующей балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Налогообложение

Текущие расходы по подоходному налогу рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан и Кипра. Активы и обязательства по отсроченному налогу рассчитываются в отношении временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отсроченный подоходный налог отражается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме тех случаев, когда отсроченный подоходный налог возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток. Активы по отсроченному налогу отражаются лишь в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы. Активы и обязательства по отсроченному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, на основании налоговых ставок, которые были введены в действие или фактически узаконены на отчетную дату.

В Республике Казахстан также существует ряд других налогов, связанных с операционной деятельностью Группы. Данные налоги раскрыты в консолидированном отчете о совокупном доходе как налоги, помимо подоходного налога.

Основные средства

Основные средства отражаются в учете по первоначальной стоимости минус накопленный износ и обесценение. Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

Группы основных средств	Срок службы, лет
Здания	20
Машины и оборудование	10
Офисное оборудование и компьютеры	4

(В тысячах тенге)

Оргтехника	7
Прочие	10

Амортизация на землю не начисляется и незавершенное строительство не амортизируется до тех пор, пока оно не переведено в одну из указанных выше категорий. Балансовая стоимость основных средств анализируется на каждую отчетную дату на предмет возможного превышения отраженной в учете суммы над их возмещаемой стоимостью, и если балансовая стоимость превышает их предполагаемую возмещаемую стоимость, то стоимость активов снижается. Обесценение признается в соответствующем периоде и включается в состав административных и операционных расходов. Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав административных и операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная собственность включает земельные участки и расположенные на них здания, являющиеся собственностью Группы для получения дохода от аренды. Объекты инвестиционной собственности не используются Группой в производстве или реализации товаров (услуг) или в административных целях в ходе обычной деятельности.

Объекты инвестиционной собственности оцениваются по первоначальной стоимости, т.е. по справедливой стоимости предоставленной за него компенсации, включая затраты по сделке.

После первоначального признания объекты инвестиционной собственности учитываются по справедливой стоимости. Прибыль или убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционной собственности относится на прибыль или убыток за тот период, в котором они возникли. Определение справедливой стоимости осуществляется на конец отчетного периода путем проведения оценки независимым оценщиком на основе заключенного договора.

Резервы

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

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

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

Уставный капитал

Уставный капитал признается по первоначальной стоимости. Дополнительный оплаченный капитал представляет собой превышение взносов над номинальной стоимостью выпущенных акций. Дивиденды по простым акциям признаются в составе капитала как уменьшение в том периоде, в котором они объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются как последующее событие.

Сегментная отчетность

Сегмент - это стратегическое подразделение Группы, предоставляющее товары или услуги (отраслевой сегмент) или предоставляющее товары или услуги в рамках определенной экономической среды (географический сегмент), на которое распространяются риски и выгоды, отличные от имеющихся по другим сегментам.

(В тысячах тенге)

Доходы, расходы и финансовые результаты сегмента включают результаты операций между отраслевыми сегментами и между географическими сегментами.

Условные обязательства и условные активы

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.

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным ценным бумагам, классифицированным как торговые или имеющиеся 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, применяемой к новой балансовой стоимости.

Пересчет иностранной валюты

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отчетности Общества. Каждая организация в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждой организации, измеряются в выбранной ими функциональной валюте. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату.

(В тысячах тенге)

Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе как доходы за минусом расходов по операциям в иностранной валюте – курсовые разницы. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции.

Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. На отчетную дату активы и обязательства организаций, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности Группы, пересчитываются в тенге по курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в отдельном компоненте капитала. При выбытии дочерней организации, функциональная валюта которой отличается от валюты представления отчетности Группы, общая отсроченная сумма, отраженная в составе капитала, относящаяся к данной организации, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Ниже приведены обменные курсы на конец отчетных периодов, использованные Группой при составлении сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации:

Валюта	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
1 доллар США	148.35	120.77
1 евро	214.13	170.89

Будущие изменения в учетной политике

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, или изменены

Изменения в МСФО

В мае 2008 года Правление Комитета по международным стандартам финансовой отчетности (ПМСФО) выпустило поправки к МСФО, которые были результатом годового проекта ПМСФО по внесению усовершенствований. Они включают поправки, которые приводят к изменениям в учетной политике для целей представления, признания и оценки, а также терминологические или редакторские поправки, относящиеся ко многим отдельным стандартам МСФО. Большинство поправок вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты, разрешено досрочное применение. В настоящий момент Группа оценивает потенциальное влияние принятия поправок на свою консолидированную финансовую отчетность.

МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (Новая редакция)

МСБУ 1 в новой редакции был выпущен в сентябре 2007 года и должен применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. В новой редакции стандарта следует разделять изменения в капитале, относящиеся к владельцам и не относящиеся к владельцам. Отчет об изменениях в капитале будет включать только детали сделок с владельцами, при этом изменения в капитале, не относящиеся к владельцам, представлены одной строкой. Кроме того, данный стандарт вводит отчет о совокупном доходе: он представляет все статьи признанных доходов и расходов или в одном отчете, или в двух связанных отчетах. Группа представляет единый отчет о совокупном доходе.

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Раскрытие инструментов с правом досрочного погашения и обязательств, возникающих в момент погашения». Данное изменение вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты.

(В тысячах тенге)

МСБУ 23 «Затраты по займам» (Новая редакция)

МСБУ 23 «Затраты по займам» в новой редакции был выпущен в марте 2007 года и вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты. Новая редакция стандарта требует капитализацию затрат по займам в тех случаях, когда такие затраты относятся к активу, отвечающему критериям капитализации. Актив, отвечающий критериям капитализации - это актив, который в обязательном порядке потребует значительное количество времени для приведения его в готовность для целевого использования или реализации. В соответствии с переходными требованиями, содержащимися в Стандарте, Группа примет эти требования как перспективное изменение. Соответственно, затраты по займам, относящимся к соответствующим активам, будут капитализироваться, начиная с 1 января 2009 года. В отношении затрат по займам, которые были понесены до этой даты и отнесены на расходы, изменений не будет.

Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты - раскрытие и представление информации», связанные с раскрытием инструментов с правом досрочного погашения и обязательств, возникающих в момент погашения. Данное изменение вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты.

Поправки к МСФО 1 «Первое применение МСФО», связанные с нефтегазовыми активами и определением наличия в сделке отношений аренды. Данное изменение вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты.

Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты - раскрытие», связанные с расширением раскрытий относительно справедливой стоимости и риска ликвидности. Данное изменение вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты.

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

В январе 2008 года были выпущены пересмотренные МСФО 3 и МСБУ 27, которые должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Новая редакция МСФО 3 вводит ряд изменений в учет объединения предприятий, затрагивающих расчет гудвилла, представление финансового результата за отчетный период, в котором произошло объединение и будущих финансовых результатов. Пересмотренный МСБУ 27 требует, чтобы изменение в доле участия дочерней организации учитывалась как сделка по капиталу. Таким образом, такое изменение не окажет влияние на гудвилл и не приведет к возникновению дохода или убытка. Более того, пересмотренный стандарт изменяет учет убытков, понесенных дочерней организацией, а также учет потери контроля над дочерней организацией. Изменения, установленные стандартом, должны применяться перспективно и окажут влияние только на будущие приобретения и сделки с долями меньшинства.

МСФО 8 «Операционные сегменты»

МСФО 8 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Данный стандарт требует раскрытия информации об операционных сегментах Группы и заменяет требование об определении первичного (хозяйственного) и вторичного (географического) сегментов Группы. Принятие этого стандарта не окажет никакого влияния на финансовое положение или финансовые показатели Группы. Группа определила, что операционные сегменты будут такими же, как и хозяйственные сегменты, ранее определенные в соответствии с МСБУ 14 «Сегментная отчетность».

Интерпретация 17 «Распределение неденежных активов собственниками»

Интерпретация 17 была выпущена 27 ноября 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года. Данная интерпретация применяется к

(В тысячах тенге)

распределению на пропорциональной основе неденежных активов между собственниками, кроме операций под общим контролем, и требует признания обязательства по выплате дивидендов в момент их объявления по справедливой стоимости чистых активов, подлежащих распределению, с отражением разницы между суммой уплаченных дивидендов и балансовой стоимостью распределяемых чистых активов в отчете о прибылях и убытках. В соответствии с Интерпретацией 17 предприятие должно дополнительно раскрыть информацию в случае, если чистые активы, подлежащие распределению между собственниками, являются прекращенной деятельностью. Группа полагает, что данная интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

Интерпретация 15 «Контракты на строительство недвижимости», вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

Неопределенность суждений и оценок

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

- ⊕ резервы на обесценение активов и прочие резервы;
- ⊕ справедливая стоимость финансовых инструментов; и
- ⊕ отсроченные налоги.

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

Резерв на обесценение займов и дебиторской задолженности

Общество регулярно проводит анализ займов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Общество использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда дебитор испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных дебиторах. Общество аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств дебиторов или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы.

Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе займов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Налогообложение

Казахстанское налоговое и валютное законодательства являются объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства

(В тысячах тенге)

в отношении таких законодательств, применяемое в отношении сделок и деятельности Общества, может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и проценты. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определенных обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2009 года его толкование законодательства является соответствующим и позиции Общества по налогам и валюте будут подтверждены.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Первичное разделение на отчетные сегменты производится по отраслевым сегментам, так как на риски и рентабельность Группы в основном влияет разница в производимых продуктах и оказываемых услугах. Вторичное разделение по отчетным сегментам производится по географическим регионам. Операционные компании организованы и управляются отдельно, в соответствии с характером продуктов и оказываемых услуг. Каждый сегмент представляет собой стратегическое структурное подразделение, которое предлагает различные продукты и услуги различным рынкам.

В целях управления Группа подразделяется на следующие бизнес-сегменты:

- ⚡ Инвестиционная деятельность – торговля финансовыми инструментами, структурированное финансирование, аренда.
- ⚡ Торгово-посредническая деятельность – реализация электрооборудования.
- ⚡ Разведка месторождений и добыча полезных ископаемых.

В основе географической сегментации Группы лежит местоположение активов Группы. Выручка от продажи внешним клиентам, раскрытая по географическим сегментам, основана на географическом местоположении клиентов.

Данные о доходах и операционных расходах указываются как нераспределенные в тех случаях, когда Группа не может точно или обоснованно распределить их по сегментам.

Информация по первичным сегментам – отраслевые сегменты

В следующей таблице отражена информация о выручке, прибыли, активах и обязательствах по отраслевым сегментам Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года.

	Инвестицион- ная деятельность	Торгово- посредническая деятельность	Разведка и добыча полезных ископаемых
Операционные доходы	2,705,744	155,833	134
Операционные расходы	(2,543,276)	(155,816)	(825)
Операционная прибыль	162,468	17	(691)
Выручка от сделок с другими операционными сегментами внутри Группы			
Процентная выручка	240,240		
Процентные расходы	(433,236)		
Амортизационные расходы	(2,303)		

(В тысячах тенге)

Доля организации в прибыли или убытке ассоциированных организаций и совместной деятельности, учет которых ведется по методу долевого участия	2,612		
Расходы по налогу на прибыль	(382)		
Существенные неденежные статьи, кроме амортизации			
Активы по сегментам	3,258,212	54,891	2,086,439
Обязательства по сегментам	2,601,525	0	0

Деятельность в сфере разведки и добычи полезных ископаемых является новой для Общества и находится на стадии разработки, в связи с чем в отчетном периоде не получены доходы.

Группа осуществляет деятельность на двух географических рынках: в Республике Казахстан и Республике Кипр. В следующих таблицах отражена информация о распределении чистого операционного дохода Группы от сделок с внешними клиентами, общей суммы активов и капитальных затрат по географическим сегментам на основании местоположения, где отражаются сделки и активы Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:

	Республика Казахстан	Республика Кипр
Операционные доходы	2,797,609	155,833
Операционные расходы	(3,806,729)	(155,816)
Операционная прибыль	(1,009,120)	17
Выручка от сделок с другими операционными сегментами внутри Группы	0	0
Финансовые доходы	261,478	0
Финансовые расходы	(433,236)	0
Амортизационные расходы	(2,303)	0
Доля организации в прибыли или убытке ассоциированных организаций и совместной деятельности, учет которых ведется по методу долевого участия	2,612	0
Расходы по налогу на прибыль	(382)	0
Существенные неденежные статьи, кроме амортизации		
Активы по сегментам	5,344,650	54,891
Обязательства по сегментам	2,601,525	0

6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
Остатки на текущих банковских счетах в тенге	17,893	56,172
Наличность в кассе	95	109
Итого:	17,988	56,281

(В тысячах тенге)

7. ТОРГОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
Котируемые	247,218	14,093
Некотируемые	542,027	9,575
	<u>789,245</u>	<u>23,668</u>

Котируемые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости. В качестве основы для получения данных о справедливой стоимости финансовых активов, которые продаются на активном рынке, используется их рыночная цена. В составе торговых ценных бумаг имеются акции и облигации корпоративных эмитентов.

Некотируемые финансовые инструменты представлены паями Закрытого паевого фонда рискованного инвестирования «Триумф» в количестве 55 штук. Обществом приобретено 100% паев фонда. Расчетная стоимость одного пая на 31.12.2009 года по данным Управляющей компании составляет 9,855 тысяч тенге.

8. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СДЕЛКАМ ОБРАТНОГО РЕПО

	<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	205,061
Начисленное вознаграждение по операциям РЕПО	-	3,262
Итого:	<u>-</u>	<u>208,323</u>

По состоянию на 31.12.2009 года Группа не имеет незакрытых сделок РЕПО.

9. КРАТКОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Дебиторская задолженность Группы включает следующие статьи:

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	492,904	65,310
Дебиторская задолженность работников	-	120
Займы предоставленные	336,431	304,539
Вознаграждения к получению	16,856	-
Денежные счета на брокерских счетах	289	977
Итого:	<u>846,480</u>	<u>370,946</u>

По инвестиционному договору с ТОО «Almaty Medical Managemant Group» в сумме 227,800 тыс. тенге, предусмотрена выплата вознаграждения в размере 80% от суммы ежегодной суммы прибыли. В составе займов также учтен беспроцентный займ ТОО «А-строй» в сумме 108,631 тыс. тенге (реализованная дочерняя компания), займ подлежит возврату в 2010 году.

(В тысячах тенге)

10. ЗАПАСЫ

Запасы Группы и движение за 2009 и 2008 годы представлены следующими статьями:

	Сырье и материалы	ГСМ	Запасные части	Товары	Прочие	Всего
2009 год						
На 1 января 2009 г.	-	45	-	-	337	382
приобретено	-	992	-	250,018	1,301	252,311
реализовано на сторону	-	-	-	(185,395)	-	(185,395)
использовано для собственных нужд	-	(988)	-	(583)	(529)	(2,100)
переведено в/из других групп	-	-	-	4,908	-	4,908
прекращенная деятельность	-	-	-	-	(568)	(568)
На 31 декабря 2009 г.	-	49	-	68,948	541	69,538
2008 год						
На 1 января 2008 г.	1,430	77	182	-	1,192	2,881
приобретено	10,502	1,413	224	982	5,935	18,074
реализовано на сторону	(11,633)	-	-	-	(3,600)	(15,233)
использовано для собственных нужд	(299)	(1,445)	(406)	(982)	(3,190)	(5,340)
На 31 декабря 2008 г.	-	45	-	-	337	382

В составе товаров Группы учтены земельные участки с объектами незавершенного строительства, приобретенные у ТОО «А-строй» в счет погашения имеющейся дебиторской задолженности по инвестиционному договору.

11. ТЕКУЩИЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

Авансовые платежи по налогам и другим обязательным платежам Группы составили:

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
Корпоративный подоходный налог	1,967	2,014
Налог на добавленную стоимость	4,790	5,641
Налог на транспортные средства	-	54
Индивидуальный подоходный налог	7	38
Социальный налог	35	39
Земельный налог	9	3
Налог на имущество	125	83
Прочие налоги	-	1
Социальное страхование	5	5
Обязательные пенсионные взносы	22	9
Итого:	6,960	7,887

12. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Прочие краткосрочные активы представлены следующими статьями:

(В тысячах тенге)

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
Авансы выданные		
<i>под покупку финансовых инструментов</i>	955,447	3,360,859
<i>под поставку запасов</i>	31	18
<i>под выполнение работ и оказание услуг</i>	22	21,076
<i>авансы прочие</i>	664	0
	<u>956,164</u>	<u>3,381,953</u>
Расходы будущих периодов		
<i>подписка на печатные и электронные издания</i>	51	208
<i>прочее</i>	17	17
<i>листинговый сбор</i>	21	
<i>страховка</i>	38	17
	<u>127</u>	<u>242</u>
Итого:	<u>956,291</u>	<u>3,382,195</u>

13. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
Некотируемые	20,000	
	<u>20,000</u>	<u>0</u>

В категории долгосрочные финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются простые акции, которые составляют 10% от общего количества размещенных акций АО «Рейтинговое Агентство Регионального Финансового Центра г. Алматы», приобретенные Обществом в 2009 году. В соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» инвестиции в долевые инструменты, по которым нет котируемых рыночных цен на активном рынке и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена, должны оцениваться по себестоимости.

Акции АО «РА РФЦА» не имеют рыночных котировок и отражены в отчете о финансовом положении по стоимости приобретения. Балансовая стоимость акций на 31 декабря 2009 года составляет 494,19 тенге за акцию.

14. ИНВЕСТИЦИИ, УЧИТЫВАЕМЫЕ МЕТОДОМ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ

В отчетном году Общество приобрело 20% в Уставном капитале Товарищества с ограниченной ответственностью «Almaty Medical Management Group».

	<u>2009 год</u>
Первоначальная стоимость инвестиций	17
Доля в прибыли за 2009 год (20%)	2,612
Балансовая стоимость инвестиции на 31 декабря 2009 года	<u>2,629</u>

(В тысячах тенге)

15. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
Административные здания в г. Астане и Алматы	210,248	145,221
Квартира в г. Астане	38,458	80,466
Земельные участки, расположенные под строительство Бизнес-Центра	-	222,386
Земельные участки в г. Астане и Акмолинской области	345,874	
	<u>594,580</u>	<u>448,073</u>

Движение по счету инвестиционной недвижимости:

	<u>2009 год</u>	<u>2008 год</u>
Остаток на начало года	448,073	181,200
Приобретено	366,322	236,314
Прекращенная деятельность (Примечание 15)	(222,386)	-
Переведено из/в основные средства	-	129,013
Снижение при определении справедливой стоимости (Примечание 32)	(18,225)	(131,201)
Увеличение при определении справедливой стоимости (Примечание 31)	20,797	32,747
	<u>594,581</u>	<u>448,073</u>

Здание, приобретенное Обществом в 2007 году в целях последующей сдачи в аренду, служит обеспечением долгосрочного займа, полученного от АО «Сеним-Банк». В отчетном периоде в состав Инвестиционной недвижимости были приобретены административное здание и земельный участок в г. Астане, а также земельный участок в Коргалжинском районе Акмолинской области. Для определения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости Группа привлекла независимых лицензированных оценщиков, которые определили справедливую стоимость инвестиционной собственности на отчетную дату. Недвижимость, учтенную в составе инвестиционной собственности, Группа сдает в операционную аренду.

Доходы и расходы от инвестиционной недвижимости:

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
Доходы от сдачи в аренду	24,442	20,852
Расходы на содержание зданий (Примечание 32)	(6,142)	(1,824)

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Информация об остатках и движении основных средств за 2009 год:

	<u>Земля</u>	<u>Здания и сооруже- ния</u>	<u>Машины и оборудова- ние</u>	<u>Транс- порт</u>	<u>Прочие</u>	<u>Итого</u>
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2009 г.	3,138	54,962	3,764	6,592	4,664	73,120
Приобретения	-	-	148	7,500	597	8,245
Выбытия	(254,812)	(54,962)	(803)	(810)	(428)	(311,815)

(В тысячах тенге)

Прекращенная деятельность	(20,659)	-	(1,325)	(880)	(2,121)	(24,985)
Реклассификация в другие активы	272,333	-	-	(4,909)	-	267,424
На 31 декабря 2009 г.	-	-	1,784	7,493	2,712	11,989
Накопленный Износ						
На 1 января 2009 г.		7,532	1,237	630	1,453	10,852
Начисленный износ		3,593	703	734	498	5,528
Прекращенная деятельность		-	(933)	(242)	(751)	(1,926)
Выбытие		(11,125)	(205)	(810)	(86)	(12,226)
На 31 декабря 2009 г.	-	-	802	312	1,114	2,228
Балансовая стоимость						
На 1.01.2009 г.	3,138	47,430	2,527	5,962	3,211	62,268
На 31.12.2009 г.	0	0	982	7,181	1,598	9,761

Информация об остатках и движении основных средств за 2008 год:

	Земля	Здания и сооруже- ния	Машины и оборудо- вание	Трансп орт	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2008 г.	51,685	101,912	2,748	874	4,081	161,300
Приобретения	-	-	1,288	10,890	597	12,775
Выбытия	-	-	(272)	(5,172)	(14)	(5,458)
Переоценка при переклассификации		33,516				33,516
Реклассификация в другие активы	(48,547)	(80,466)				(129,013)
На 31 декабря 2008 г.	3,138	54,962	3,764	6,592	4,664	73,120
Накопленный износ						
На 1 января 2008 г.	0	4,113	486	22	542	5,163
Начисленный износ		3,419	794	953	914	6,080
Выбытие			(43)	(345)	(3)	(391)
На 31 декабря 2008 г.	0	7,532	1,237	630	1,453	10,852
Балансовая стоимость						
На 1.01.2008 г.	51,685	97,799	2,262	852	3,539	156,137
На 31.12.2008 г.	3,138	47,430	2,527	5,962	3,211	62,268

17. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

В составе нематериальных активов Группы учитывается программное обеспечение для ведения бухгалтерского учета и обеспечения работы компьютеров и другого офисного оборудования.

(В тысячах тенге)

Остатки по Нематериальным активам и движение за 2009 и 2008 годы:

	<u>2009 год</u>	<u>2008 год</u>
Первоначальная стоимость		
На начало периода	1,100	342
Приобретение		758
Выбытие	(325)	
Прекращенная деятельность	(130)	
На конец периода	<u>645</u>	<u>1,100</u>
Амортизация		
На начало периода	232	24
Начисленная амортизация	174	208
Выбытие	(71)	
Прекращенная деятельность	(41)	
На конец периода	<u>294</u>	<u>232</u>
Балансовая стоимость		
На начало периода	<u>868</u>	<u>318</u>
На конец периода	<u>351</u>	<u>868</u>

18. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

В составе прочих долгосрочных активов Группы отражены:

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
Авансы, выданные под приобретение товаров	-	214
Авансы, выданные под приобретение основных средств	1,296,817	4,827
Авансы, выданные под строительство	788,900	536,480
Незавершенное строительство Административного здания в г. Астане	-	14,962
Итого:	<u>2,085,717</u>	<u>556,483</u>

В составе авансов, выданных под приобретение основных средств, учитываются авансы, оплаченные по договорам на поставку оборудования для разработки рудных месторождений в Карагандинской области. Авансы выплачены ТОО «МерейАр-Курбылыс» под строительство вахтового поселка на месторождении руды.

19. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В составе финансовых обязательств отражен банковский займ:

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
Долгосрочная часть банковского займа	70,004	75,038

(В тысячах тенге)

Текущая часть долгосрочного банковского займа	4,644	3,964
Итого Задолженность по основному долгу	74,648	79,002
Авансы выплаченные по банковскому вознаграждению	(200)	(211)
Итого:	74,448	78,791

Информация по займу:

Банк - заимодавец	АО "Сеним Банк"
Дата выдачи займа	06.12.2007 г.
Срок займа	10 лет
Процентная ставка вознаграждения	16%
Эффективная ставка вознаграждения	17.29%
Цель привлечения займа	Приобретение недвижимого имущества в г. Алматы
Вид обеспечения	Недвижимое имущество, залоговая стоимость 133,162 тыс. тенге

Информация по вознаграждению за отчетный период:

	за 2009 год	за 2008 год
Задолженность по вознаграждению на начало года	(211)	893
Начислено вознаграждение (Примечание 32)	12,341	12,973
Оплачено вознаграждение	12,330	14,077
Задолженность по вознаграждению на конец года	(200)	(211)

20. ОБЛИГАЦИОННЫЕ ЗАЙМЫ

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
Купонные облигации первого выпуска (необеспеченные)		
Балансовая стоимость облигаций	2,519,867	2,165,787
Купонное вознаграждение к оплате (текущая задолженность)	2,577	2,331
Итого обязательства:	2,522,444	2,168,118

Информация по облигациям:

список ценных бумаг, категория

официальный список KASE, долговые бумаги без рейтинговой оценки второй подкатегории

тип облигаций

купонные облигации первого выпуска

вид долга

Необеспеченный

NSIN

KZ2C0Y05C622

номинальная стоимость

1000.00 тенге

валюта выпуска

KZT

выпущено, шт.

5000000

(В тысячах тенге)

дата начала обращения (дата эмиссии)	28.12.2007
дата погашения	28.12.2012
купонная ставка	10.0% годовых
периодичность выплаты купона	2 раза в год
даты выплаты купона	два раза в год - 28 июня и 28 декабря
условия погашения	выплата номинальной стоимости облигаций, находящихся в обращении на дату погашения
количество размещенных ценных бумаг на начало отчетного периода	2,813,983
количество размещенных ценных бумаг на отчетную дату	3,091,983

Раскрытие балансовой стоимости облигаций на отчетную дату:

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
Номинальная стоимость	3,091,983	2,813,983
Скидка	(572,116)	(648,196)
	<u>2,519,867</u>	<u>2,165,787</u>

Расходы по вознаграждениям по размещенным облигациям по эффективной ставке:

	<u>2009 год</u>	<u>2008 год</u>
Расходы по вознаграждениям по размещенным облигациям по эффективной ставке (Примечание 32)	419,468	187,329
Амортизация дисконта	125,391	53,012
Доход от Амортизации премии по размещенным собственным облигациям (Примечание 32)	<u>14</u>	<u>-</u>

21. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СДЕЛКАМ РЕПО

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	62,014
Начисленное вознаграждение по операциям РЕПО	-	553
Итого:	<u>-</u>	<u>62,567</u>

На 31 декабря 2009 года нет незакрытых сделок РЕПО.

(В тысячах тенге)

22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО НАЛОГАМ И ДРУГИМ ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ ПЛАТЕЖАМ

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
Корпоративный подоходный налог	-	800
Налог на добавленную стоимость	-	288
Налог на транспортные средства	30	-
Социальный налог	-	61
Налог на имущество	28	-
Социальное страхование	-	5
Обязательные пенсионные взносы	-	45
Прочие налоги	-	1
Итого:	<u>58</u>	<u>1,200</u>

23. КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
Задолженность перед поставщиками	2,070	8,798
Задолженность по оплате труда	-	121
Задолженность перед подотчетными лицами	-	185
Авансы, полученные под оказание услуг	1,023	811
Итого:	<u>3,093</u>	<u>9,915</u>

24. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В составе краткосрочных оценочных обязательств учитываются рассчитанные обязательства по отпускам работников.

25. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Отложенные налоги АО «KAZCAT» на 31.12.2009 года

	Балансовая стоимость	Налоговая база	Разница в балансе	Ставка	Налог
Основные средства и НМА	604,692	552,042	52,650	20%	10,530
Резерв по отпускам	(1,482)	-	(1,482)	20%	(296)
Переносимый убыток	-	(109,770)	(109,770)	20%	(21,954)
Налоги	(3,929)	(3,865)	(64)	20%	(13)
					<u>(11,733)</u>

Общество имеет переходящий на будущие периоды налоговый убыток в размере 197,478 тыс. тенге, полученный за 2007 – 2008 годы, право на который истекает в 2010 – 2011 годах. Согласно оценкам Руководства в данный период не предполагается получение налогооблагаемой прибыли, в связи с чем вероятность реализации права на зачет убытка представляется маловероятной.

(В тысячах тенге)

В соответствии с изменениями, внесенными в Налоговый кодекс, налоговый убыток за 2009 год в сумме 109,770 тыс. тенге может быть зачтен Обществом в счет будущей налогооблагаемой прибыли в течение десяти лет.

Расчет эффекта от переносимого убытка:

	<u>Убыток, переносимый с 2009 года</u>	<u>Итого убыток</u>	<u>Ставка</u>	<u>Сумма налога</u>
	109,770	109,770		
перенос убытка на 2010 год		-		
перенос убытка на 2011 год		12,197	20%	2,439
перенос убытка на 2012 год		12,197	20%	2,439
перенос убытка на 2013 год		12,197	20%	2,439
перенос убытка на 2014 год		12,197	20%	2,439
перенос убытка на 2015 год		12,197	20%	2,439
перенос убытка на 2016 год		12,197	20%	2,439
перенос убытка на 2017 год		12,197	20%	2,439
перенос убытка на 2018 год		12,197	20%	2,439
перенос убытка на 2019 год		12,197	20%	2,439
				<u>21,954</u>

Движение налога по каждому виду временных разниц:

	<u>На начало периода</u>	<u>Движение на финансовый результат</u>	<u>На конец периода</u>
Основные средства и НМА	6,896	3,634	10,530
Налоги	0	(13)	(13)
Резерв по отпускам	(130)	(166)	(296)
Переносимый убыток	(28,124)	6,170	(21,954)
	<u>(21,358)</u>	<u>9,625</u>	<u>(11,733)</u>

Отложенный актив не признается в связи с отсутствием вероятности получения налогооблагаемого дохода.

Согласование налога на прибыль за 2009 год:

Прибыль (убыток) до налогообложения (899,429)

Разница между бухгалтерским и налоговым учетом, в том числе:

Корректировка совокупного годового дохода	(991)
Доходы, не облагаемые КПП	(240,339)
Расходы по реализованным товарам	36,043
Амортизация ОС и НМА	(22,358)
Налоги	64
НДС не относимый в зачет	(1,421)
Другие расходы, не относимые на вычет	1,018,661
Переносимый убыток прошлых лет	<u>(197,478)</u>

(В тысячах тенге)

Налогооблагаемый доход	(307,248)
Налог, 20%	-

Примечание к Отчету о прибылях и убытках

	2009 год	2008 год
Текущий подоходный налог	-	-
Отложенное налоговое обязательство	-	(74)
Итого	-	(74)

Отложенные налоги ТОО «Корпорация «А-Строй» на 31.12.2009 года

В связи с реализацией дочерней компании ТОО «А-строй» в отчетном периоде нет базы для расчета налога на прибыль.

Движение по счету отложенного налога по каждому виду временных разниц:

	На начало периода	Прекращенная деятельность	На конец периода
2008 год			
Основные средства и НМА	(593)	593	-
Налоги	-	-	-
Резерв по отпускам	(93)	93	-
	(686)	686	-

Налог Kazcat World Trading LTD**РАСЧЕТ НАЛОГОВ НА 31 декабря 2009 г.**

Чистая прибыль за год	16
Нереализованная прибыль от конвертации иностранной валюты	267
Налогооблагаемый доход	284
Налог @ 10%	28

Налог не признан в финансовой отчетности Kazcat World Trading LTD в связи с несущественностью исчисленной суммы налога.

Отложенные налоги ТОО «Oreland» на 31.12.2009 года

Товариществом в отчетном периоде получена учетная прибыль 828,294 тыс. тенге, налогооблагаемый убыток за 2009 год – 691 тыс. тенге.

	Балансовая стоимость	Налоговая база	Разница в балансе	Ставка	Налог
Резерв по отпускам	(25)	-	(25)	20%	(5)
Переносимый убыток	-	(691)	(691)	20%	(138)
					(143)

(В тысячах тенге)

Движение по счету отложенного налога по каждому виду временных разниц:

	На начало периода	Движение на финансовый результат	На конец периода
Резерв по отпускам	-	(5)	(5)
Переносимый убыток	-	(138)	(138)
	-	<u>(143)</u>	<u>(143)</u>

Основная деятельность Товарищества находится на стадии разработки, в связи с чем отсутствует вероятность получения налогооблагаемого дохода. Отложенный налоговый актив не признается.

Согласование налога за 2009 год:

Прибыль (убыток) до налогообложения	<u>828,294</u>
Разница между бухгалтерским и налоговым учетом, в том числе:	
Резерв по отпускам	25
Доходы, не облагаемые КПП	<u>(829,010)</u>
Налогооблагаемый доход	<u>(691)</u>
Налог, 20%	<u>-</u>

Раскрытие информации, представленной в Отчете о прибылях и убытках:

	2009 год
Расходы по текущему подоходному налогу, выплачиваемому на Кипре	-
Расходы по отложенным налогам в Казахстане	-
Расходы по подоходному налогу, удержанному у источника выплаты	<u>382</u>
	<u>382</u>

26. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
Простые акции (1,500,000,000 штук)	1,500,000	1,500,000
Привилегированные акции (500,000,000 штук)	1,000,000	1,000,000
	<u>2,500,000</u>	<u>2,500,000</u>

Информация об акциях Общества на 31.12.2009 года:

Количество выпущенных акций всего, шт.	2,000,000,000
<i>из них:</i>	
простых	1,500,000,000
привилегированных	500,000,000
Номинальная стоимость простой акции	1 тенге
Номинальная стоимость привилегированной акции	2 тенге

Акционеры – собственники привилегированных акций имеют преимущественное право перед акционерами – собственниками простых акций на получение дивидендов в заранее определенном гарантированном размере, установленном уставом (ежегодно 0.0009% от

(В тысячах тенге)

месячного расчетного показателя, установленного Законом Республики Казахстан о республиканском бюджете на соответствующий финансовый год. В 2008 году МРП составляет 1,168 тенге, следовательно, размер дивидендов на одну акцию и на часть имущества при ликвидации Общества в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан, - 0,010512 тенге.

Привилегированная акция не предоставляет акционеру права на участие в управлении обществом, за исключением следующих случаев:

- 1) общее собрание акционеров общества рассматривает вопрос, решение по которому может ограничить права акционера, владеющего привилегированными акциями;
- 2) общее собрание акционеров общества рассматривает вопрос о реорганизации общества;
- 3) дивиденды по привилегированным акциям не выплачены в полном размере в течение трех месяцев со дня истечения срока, установленного для их выплаты.

В 2009 году выплачены дивиденды держателям привилегированных акций за 2008 год в сумме 5,256 тысяч тенге. Данные расходы учтены в составе финансовых расходов за 2009 год.

Простые акции Общества включены в официальный торговый список Казахстанской фондовой биржи и СПТ РФЦА по второй категории, торговый код – ZERD.

Расчет прибыли на акцию

	<u>2009 год</u>	<u>2008 год</u>
Прибыль на акцию (тенге)	-	0.130

В 2009 году Обществом получен убыток 13,015 тысяч тенге, прибыль на акцию равна нулю.

27. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
Резервный капитал, сформированный в 2003 году за счет нераспределенной прибыли	2,189	2,189
Резерв переоценки	33,516	33,516
	<u>35,705</u>	<u>35,705</u>

28. КУРСОВАЯ РАЗНИЦА ОТ ИНВЕСТИЦИИ В ЗАРУБЕЖНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Курсовая разница на начало периода	1,189
Курсовая разница, возникшая при пересчете чистых активов	11,314
Курсовая разница по вкладу в уставный капитал	273
Итого курсовая разница по инвестиции в зарубежную деятельность, признанная в капитале	<u><u>12,776</u></u>

29. НЕРАСПРЕДЕЛЕННЫЙ ДОХОД (непокрытый убыток)

На Годовом общем собрании акционеров Общества, состоявшемся 23 июня 2009 года, утверждена финансовая отчетность Общества за 2008 год и принято решение о нераспределении чистого дохода, полученного по итогам 2008 года, и невыплате дивидендов по простым акциям.

(В тысячах тенге)

	<u>2009 год</u>	<u>2008 год</u>
Нераспределенная прибыль на начало периода	262,525	66,787
Прибыль за отчетный период	(13,015)	195,738
Итого:	<u><u>249,510</u></u>	<u><u>262,525</u></u>

30. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В отчетном году произошла реализация дочерней компании ТОО «А-строй» со 100% долей участия Общества в уставном капитале. Основной деятельностью дочерней компании являлось строительство объектов в городе Астане. В соответствии с пунктом 32 IFRS 5 «Активы, предназначенные для продажи и прекращенная деятельность» данное выбытие классифицировано как прекращенная деятельность. Данный стандарт требует отдельного представления результатов прекращенной деятельности в финансовой отчетности. Дополнительная информация о результатах деятельности выбывшего компонента приведена ниже.

Доход (убыток) от прекращенных операций за период:

	<u>на 17.09.2009 г.</u>
Доход от реализации	3,861
Прочие доходы	308,718
Расходы по выбытию активов	(281,134)
Административные расходы	(6,624)
Прибыль до налогообложения	24,821
Расходы по подоходному налогу	----
Чистая прибыль по прекращенной деятельности за период	<u><u>24,821</u></u>

Движение денежных средств от прекращенной деятельности:

	<u>на 17.09.2009 г.</u>
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	7,969
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности	(480)
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	-----
Чистое движение денежных средств от прекращенной деятельности	<u><u>7,489</u></u>

Списание гудвилла при выбытии инвестиции в дочернее предприятие:

Гудвилл на начало периода	3,064
Списан при выбытии инвестиции	(3,064)
Гудвилл на конец периода	<u><u>-</u></u>

(В тысячах тенге)

Активы и обязательства по прекращенной деятельности:

	<u>17.09.2009г.</u>
Активы	878,344
Деньги	7,658
Текущая дебиторская задолженность	298,217
Запасы	568
Текущие налоговые активы	6,980
Прочие текущие активы	27,960
Инвестиционная недвижимость	
Основные средства	23,059
Нематериальные активы	89
Отложенные налоговые активы	686
Прочие долгосрочные активы	513,127
Обязательства	917,525
Обязательства по налогам и другим платежам в бюджет	5,968
Текущие обязательства	112
Оценочные обязательства	465
Долгосрочные обязательства	910,980
Чистые активы по прекращенной деятельности	<u>(39,181)</u>

Результат прекращенной деятельности за период:

На начало года	
Активы	878,344
Обязательства	(917,525)
Чистые активы (СК)	39,181
Прибыль за период	24,821
Первоначальная стоимость инвестиции	100
Итого чистая прибыль от реализации дочерней организации	<u>64,102</u>

31. ДОХОДЫ

	<u>2009 год</u>	<u>2008 год</u>
Доход от реализации товаров, работ и услуг		
<i>доход от реализации товаров</i>	526,343	366,577
<i>доход от реализации услуг</i>	24,442	21,587
	550,785	388,164
Доход от реализации ценных бумаг	2,172,149	2,409,876
Доход от финансирования:		
<i>по вознаграждениям банка</i>	-	80
<i>по операциям РЕПО</i>	1,120	21,908

(В тысячах тенге)

амортизация премии	14	-
доходы по дисконтированию	240,240	-
в виде купонного вознаграждения по		
торговым ценным бумагам в портфеле	9,657	37,356
доходы по инвестиционному договору	10,447	-
	261,478	59,344
Прибыль от инвестиций, учитываемых методом долевого		
участия	2,612	-
Результат прекращенной деятельности	64,102	-
Прочие доходы:		
Доход от курсовой разницы	163	19,670
Доход от изменения справедливой стоимости торговых		
ценных бумаг	11,622	448
Доход по выбытию основных средств	38,589	-
Доход по дивидендам	992	1
Изменение справедливой стоимости инвестиционной		
собственности	20,797	32,747
Прочие доходы по неосновной деятельности	2,512	133,111
	74,675	185,977
Итого:	3,125,801	3,043,361

32. РАСХОДЫ

	2009 год	2008 год
Себестоимость реализованных товаров	338,725	335,434
Расходы по реализации ЦБ	2,049,756	1,828,975
Административные расходы	66,914	91,922
Расходы по реализации товаров	1,508	3,589
Расходы по финансированию		
расходы по полученным банковским займам (Примечание 19)	12,342	12,973
расходы по вознаграждению по размещенным собственным		
облигациям (Примечание 20)	419,468	187,329
по операциям РЕПО	1,426	1,307
амортизация премии по торговым ценным бумагам	-	-
дивиденды по привилегированным акциям	5,256	-
	438,492	201,609
Изменение справедливой стоимости торговых ценных бумаг	424	7,927
Изменение справедливой стоимости инвестиционной		
собственности	18,225	131,201
Обесценение гудвилла	3,064	63
Расходы по курсовой разнице	267	0
Расходы по выбытию основных средств, нетто	19,685	40
Расходы по созданию резерва	201,216	241,517
		40

(В тысячах тенге)

Прочие расходы	158	334
Расходы по подоходному налогу	-	(91)
Расходы по подоходному налогу, удержанному у источника выплаты	382	5,103
Итого:	3,138,816	3,049,232

Состав Административных расходов:

	2009 год	2008 год
Расходы на персонал	24,618	24,403
Аренда офиса	6,268	10,516
Содержание инвестиционной собственности	6,142	
Затраты на создание ценных бумаг и затраты по сделкам с ценными бумагами	4,974	7,544
Реклама	4,632	6,849
Аудит, консультации, оценки	3,036	13,840
Юридические услуги	2,484	
Расходы на связь, интернет, почту	2,283	2,326
Услуги банка	2,050	555
Налоги, включая НДС на затраты	1,933	7,126
Суммовая разница	1,406	37
Затраты на материалы	1,286	907
Амортизация основных средств	1,245	6,332
Брокерские комиссии	1,160	1,743
Содержание офиса	787	4,391
Командировочные расходы	752	1,019
Прочие расходы	446	417
Представительские расходы	302	
Нотариальные услуги	295	232
Настройка и поддержка программного обеспечения	273	253
Услуги перевода	192	120
Амортизация нематериальных активов	82	123
Расходы, не включаемые в вычеты	66	1,053
Ремонт основных средств	58	381
Подписка на периодические издания	56	69
Повышение квалификации	40	462
Страхование	35	54
Содержание автотранспорта	7	1,097
Госпошлина	6	11
Штрафы, пени в бюджет	-	62
Итого	66,914	91,922

33. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанными сторонами с Группой являются:

- ✦ Главный акционер - АО «Capital Hotels» (материнская компания).

(В тысячах тенге)

- ⚡ Аффилированные лица акционеров.
- ⚡ Управленческий персонал Общества.

Дебиторская задолженность по операциям со связанными сторонами на 31.12.2009 года составила:

		<u>31.12.2009 г.</u>
Алпысбаев Рашид Каирбекович	Авансы, выданные под поставку ценных бумаг	1,027
ТОО «Мерей АрКурлыс»	Авансы, выданные под строительство вахтового поселка	788,900
ТОО «Almaty Medical Menegement Group» Сейитсаданов А. Б.	инвестиции	238,264
Алдабергенов К. С.	Авансы, выданные под поставку ценных бумаг	152,247
Мусина Н. К.	авансы выданные под поставку ценных бумаг	354,266
Кыздарбекова А. М.	Авансы, выданные под поставку ценных бумаг	169,839
АО «Capital Hotels»	Авансы, выданные под поставку ценных бумаг	173,509
		90,750
		<u><u>1,968,802</u></u>

Кредиторская задолженность Группы перед связанными сторонами на 31.12.2009 года:

		<u>31.12.2009 г.</u>
АО «НПФ «Коргау»	размещение облигаций	481,313
АО «НПФ БТАКазахстан» ДО АО «БТА»	размещение облигаций	469,911
Алпысбаев Р. К.	размещение облигаций	262,039
		<u><u>1,213,263</u></u>

За 2009 год объем совершенных операций со связанными сторонами составил:

	<u>Содержание операции</u>	<u>2009 год</u>
АО «Capital Hotels»	возврат денег	1,297,450
	выплата купона по облигациям Общества	(548)
Алпысбаев Р. К.	выплата купона по облигациям Общества	24,473
	выплата дивидендов по привилегированным акциям	1,403
	налог у источника выплаты	74

(В тысячах тенге)

	покупка земли	338,531
	возврат денег	95,998
Мусина Н. К.	выплата купона по облигациям Общества	1,190
	покупка ценных бумаг	206,010
	возврат денег	288,630
Кыздарбекова А. М.	выплата купона по облигациям Общества	780
	покупка ценных бумаг	281,769
	выплата дивидендов по привилегированным акциям	1,997
	налог у источника выплаты	105
	возврат денег	158,400
Алдабергенов К. С.	выплата купона по облигациям Общества	33,477
	выплата авансов под поставку ценных бумаг	312,000
	выплата дивидендов по привилегированным акциям	945
	налог у источника выплаты	50
	покупка ценных бумаг	256,234
	возврат денег	35,578
АО «НПФ БТА Казахстан» ДО АО «БТА»	выплата купона по облигациям Общества	60,000
АО «НПФ «Коргау»	выплата купона по облигациям Общества	60,000
	выплата дивидендов по привилегированным акциям	546
	покупка ценных бумаг	32,920
ТОО «МерейАр - Курылыс»	выплата авансов под строительство вахтового поселка	788,900
	услуги по строительству	8,651
	покупка материалов	1,378
	возврат денег	143
	реализация	750
МаксUTOва В.С.	реализация ценных бумаг	212,501
	взаимозачет	212,501
Сейитсаданов А. Б.	реализация ценных бумаг	32,920
	взаимозачет	2,673
	выплата авансов под поставку ценных бумаг	137,000
	возврат денег	15,000
Усенов А. Б.	покупка автомашины	7,500
	взаимозачет	7,500
ТОО "AMMG"	приобретение доли участия	16,460
	доход от инвестиционной деятельности	10,447
	инвестиции	227,800
	выплата купона по облигациям Общества	2,845

(В тысячах тенге)

Ключевой управленческий персонал	дебиторская задолженность на начало периода	120
	Заработная плата ключевого управленческого персонала	
	начисление	5,143
	выплаты	(5,263)
	Выплаты подотчетных сумм	64
	Погашение задолженности по подотчетным суммам	(64)
	остаток задолженности на конец отчетного периода	0

34. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Налогообложение

Положения казахстанского налогового законодательства могут привести к большему, чем к одному, толкованию и поправкам, относящимся к прошлому периоду. Кроме того, толкование законодательства со стороны руководства может быть оспорено налоговыми органами, и налоговые органы могут выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика. Это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые платежи произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в финансовой отчетности создано не было.

Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние пять лет. Однако в случае необходимости налоговые органы могут провести проверку повторно.

Кроме того, в соответствии с разъяснениями судебных органов срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть в принципе восстановлен в случае признания судом факта воспрепятствования проведения проверки налоговыми органами.

Пенсионные выплаты

В соответствии с законодательством Республики Казахстан сотрудники имеют право на государственное пенсионное обеспечение. На 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года у Группы не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками о дополнительных пенсионных выплатах, об оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховых выплатах или иных льготах при уходе на пенсию.

Экономическая ситуация

Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Республике Казахстан. Законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, активы и операции группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

35. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев

(В тысячах тенге)

принудительной или ликвидационной продажи. Предоставленные оценки могут не отражать суммы, которую Группа смогла бы получить при фактической реализации определенных инструментов, имеющих у нее во владении.

Группа использует следующие методы и допущения для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, не учитываемых по справедливой стоимости.

Дебиторская задолженность и прочее финансирование – для активов и обязательств со сроком погашения не более одного месяца балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения этих финансовых инструментов. Для активов и обязательств со сроком погашения более одного месяца справедливая стоимость определяется как текущая стоимость предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по соответствующим рыночным ставкам на конец года.

Некотируемые ценные бумаги – представлены паями закрытого фонда рискованного инвестирования, описанными в Примечании 7, не котируются на активном рынке. Паи отражены по расчетной стоимости, определенной компанией, управляющей инвестиционным портфелем.

Котируемые ценные бумаги - в составе котируемых ценных бумаг учитываются акции и облигации. Акции учитываются по справедливой стоимости, облигации – по амортизированной стоимости.

Финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. Балансовая стоимость денежных средств приблизительно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочности таких финансовых активов.

В случае выбытия таких инструментов Группа будет использовать цены продаж, которые будут определены между договаривающимися сторонами.

36. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в инвестиционной деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают кредитные риски, риски ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют. Описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже.

Группа представляет риск ликвидности и процентный риск в отчетности по состоянию на 31 декабря 2009 года. Группа уверена, что предоставленная информация будет полезной для пользователей данной консолидированной финансовой информации.

Кредитный риск

Кредитный риск - риск неуплаты эмитентом основного долга и процентов, причитающихся инвестору в установленный условиями выпуска ценной бумаги срок (облигации, депозитные и сберегательные сертификаты, дивиденды по привилегированным акциям), а также процентов и основной суммы долга по депозитам банков второго уровня.

Кредитный риск включает в себя:

- а. кредитный риск инвестиционных портфелей;
- б. риски по прочей дебиторской задолженности.

Кредитный риск инвестиционных портфелей определяется риском возможных потерь в связи с чрезмерной концентрацией кредитных ресурсов.

(В тысячах тенге)

В соответствии с утвержденной структурой отчета о финансовом положении, Инвестиционный комитет контролирует исполнение лимитов на максимальный размер следующих портфелей:

- ± портфель долговых ценных бумаг;
- ± прочие обязательства.

Департамент по управлению рисками проводит мониторинг соблюдения ограничений по кредитному риску инвестиционных портфелей.

Департамент по управлению рисками осуществляет мониторинг соблюдения ограничений по кредитному риску инвестиционных портфелей.

Риски по прочей дебиторской задолженности заключаются в невыполнении обязательств прочими дебиторами Группы по операциям, связанным с хозяйственной деятельностью, расчетами по отдельным операциям, связанным с основной деятельностью Группы, которые в момент поступления не могут быть проведены по другим балансовым счетам. Дебиторами могут выступать третьи лица и сотрудники Группы.

Ответственность за своевременное погашение обязательств дебиторов несут руководители всех подразделений Группы, которые по роду деятельности и в соответствии с исполняемыми ими функциональными обязанностями осуществляют непосредственное взаимодействие с прочими дебиторами.

Контроль за рисками по прочей дебиторской задолженности осуществляется управлением бухгалтерского учета и отчетности.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата депозитов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Стратегия Группы по риску ликвидности основывается на оптимальном соотношении между соблюдением достаточного уровня ликвидности и наиболее полным использованием имеющихся ресурсов, сбалансированных по срокам привлечения и размещения для получения максимально возможной прибыли.

При управлении риском ликвидности Общества структурное подразделение по управлению рисками использует прогноз потока наличности на срок до шести месяцев и анализ несоответствия ликвидности. Структурное подразделение по управлению рисками определяет приемлемые несоответствия по срокам между активами и пассивами и необходимую часть денежных и других ликвидных активов в портфеле активов Общества. Ликвидность активов и пассивов в тенге и в иностранной валюте (доллары США и евро) управляется отдельно, однако Общество считает, что ликвидные активы в иностранной валюте, если необходимо, могут использоваться для удовлетворения обязательств в тенге.

В составе высоколиквидных активов Общества имеются паи, которые занимают 20% в структуре текущих активов.

По данным управляющего инвестиционным фондом на 31.12.2009 года паи Общества вложены в следующие активы:

	Количество	Стоимость единицы	Рыночная стоимость	Доля активов в общей стоимости и	Примечание
Простые акции АО «Kazcat»	22,929,387	7.01	160,735,000	30.62	Балансовая стоимость 1.92

(В тысячах тенге)

					Котируемые
Простые акции АО «Казхаттелеком»	246	18,414.63	4,530,000	0.86	
Простые акции АО «Capital Hotels»	9,555,000	1	9,555,000	1.82	Балансовая стоимость 4.88 Эмитент допустил дефолт, задолженность погашена частично Без рейтинговой оценки второй категории
Купонные облигации АО «Рэмикс-Р»	133,000	917.27	121,997,000	23.24	
Купонные облигации АО «БТА Ипотека»	403,335	35.26	14,220,000	2.71	
Административное здание (г.Астана)	1	212,080,000	212,080,000	40.40	
Земельный участок 0.0342 га (г.Астана)	1	1,861,000	<u>1,861,000</u>	<u>0.35</u>	
Итого:			<u>524,978,000</u>	<u>100</u>	

ЗПИФРИ «Триумф» является фондом рискованного инвестирования, что само по себе повышает риски инвестора. Как видно из таблицы, часть активов вложена в собственные акции Общества – 30.62% и акции материнской компании - 1.82%. Данные обстоятельства повышают риск ликвидности активов.

Ценовой риск

Общество подвергается ценовому риску в результате открытой рыночной позиции по процентным, валютным, долевым и долговым инструментам, которые подвержены общим и специфическим рыночным колебаниям. Корпоративное управление устанавливает стратегию управления рыночным риском Общества. Структурное подразделение по управлению рисками устанавливает, а Корпоративное управление одобряет позицию, портфель и лимиты ограничения убытков для рыночных рисков, являющихся приемлемыми на кумулятивной основе, также как и в отношении определенных портфелей - ценных бумаг, инструментов осуществления валютных операций, а также в отношении определенных эмитентов ценных бумаг.

Структурное подразделение по управлению рисками постоянно контролирует рынок ценных бумаг и валютный рынок и вносят соответствующие поправки в открытую рыночную позицию Общества.

Структурное подразделение по управлению рисками контролирует соответствие лимитам ограничения убытков.

Процентный риск

Процентный риск – риск возникновения расходов (убытков) вследствие неблагоприятного изменения ставок вознаграждения, включающий:

- ⊕ общий процентный риск - риск возникновения расходов (убытков) из-за несоответствия сроков возврата и погашения размещенных активов и привлеченных обязательств (при фиксированных ставках вознаграждения);
- ⊕ специфический процентный риск, связанный с применением различных методов начисления и корректировки получаемого и уплачиваемого вознаграждения по ряду инструментов, которые при прочих равных условиях имеют сходные ценовые характеристики.

В следующей таблице представлен анализ процентного риска, т.е. потенциальные прибыли или убытки Группы. Действующие средние процентные ставки представлены по видам финансовых

(В тысячах тенге)

активов и обязательств с целью определения процентного риска по каждому виду активов и обязательств и эффективности политики в области процентных ставок, применяемых Группой.

АКТИВЫ	рыночная % ставка
Облигации дочерней ипотечной компании АО «БТА Банк «БТА Ипотека»	7
Облигации АО «Финансовая компания REAL-INVEST»	10
Паи ЗПРФРИ «ТРИУМФ»	5
Займы, предоставленные другим юридическим лицам	-
 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Банковские займы	17.29
Выпущенные долговые ценные бумаги	19

Общество подвержено процентному риску вследствие того, что размещение в активы производится под более низкие процентные ставки, а за заемные средства уплачиваются высокие ставки вознаграждения. Высокий процентный риск свидетельствует о низкой эффективности политики управления данным видом риска.

Ниже представлен анализ процентного риска и риска ликвидности.

33. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

	До 1 месяца	от 1 до 3 месяцев	от 3 до 6 месяцев	от 6 мес. до 1 года	от 1 года до 3 лет	от 3 до 5 лет	свыше 5 лет	31 декабря 2009 года
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ								
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	291,367		497,881					789,248
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	291,367	-	497,881	-	-	-	-	789,248
Денежные средства и их эквиваленты	17,988							17,988
Краткосрочная дебиторская задолженность	12,517	8,997	656,367	168,310				846,191
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	321,872	8,997	1,154,248	168,310	-	-	-	1,653,427
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Финансовые обязательства Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	4,444	-	-	70,004	74,448
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	-	-	2,577	-	-	-	2,519,867	2,522,444
Краткосрочная кредиторская задолженность	58	2,070	-	4,444	-	-	2,589,871	2,596,892
								2,128

(В тысячах тенге)

**ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	321,814	6,927	1,151,671	163,866	-	-	2,577	4,444	-	2,589,871	2,599,020
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами нарастающим итогом	321,814	328,741	1,480,412	1,644,278	1,644,278	1,644,278	1,644,278	1,644,278	1,644,278	(945,593)	-
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	291,367	-	495,304	(4,444)	-	-	-	(4,444)	-	(2,589,871)	(1,807,644)
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты нарастающим итогом	291,367	291,367	786,671	782,227	782,227	782,227	782,227	782,227	782,227	(1,807,644)	-

(В тысячах тенге)

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением курсов обмена валют.

Анализ монетарных активов и обязательств на конец отчетной даты представлен в нижеследующей таблице:

	Тыс. тенге	Тыс. долл. США (эквивалент тыс. тенге)
МОНЕТАРНЫЕ АКТИВЫ		
Краткосрочные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	966	6.4
Краткосрочная дебиторская задолженность	53,414	354.3
Прочие краткосрочные активы	511	3.4
Итого монетарные АКТИВЫ	54,891	364
МОНЕТАРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
	-	-
Превышение активов над обязательствами	54,891	364

37. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После составления балансового отчета существенные события, оказывающие влияние на финансовую отчетность, места не имели.