

**ТОВАРИЩЕСТВО
С ОГРАНИЧЕННОЙ
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«СЕНТРАС КАПИТАЛ»**

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года**

**ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«СЕНТРАС КАПИТАЛ»**

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА:	
Консолидированный отчет о совокупном доходе	4
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-43

ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «СЕНТРАС КАПИТАЛ»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Товарищества с ограниченной ответственностью «Сентрас Капитал» (далее - «Компания») и его дочерних организаций (далее - «Группа») по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, была утверждена руководством Группы 10 мая 2011 года.

От имени Руководства:

Абдразаков Е. С.
Директор

10 мая 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Иманбаева Г.
Главный бухгалтер

10 мая 2011 года
г. Алматы, Казахстан

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Участникам Товарищества с ограниченной ответственностью «Сентрас Капитал»:

Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Товарищества с ограниченной ответственностью «Сентрас Капитал» и его дочерних предприятий («Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и соответствующие консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения мнения с оговоркой.

Основание для мнения с оговоркой

В результате приобретения АО «Страховая Компания «Коммекс-Өмір» в течение 2008 и 2009 годов, Группа признала гудвил в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года на сумму 168,491 тыс. тенге. Нам не удалось получить надлежащие аудиторские доказательства о балансовой стоимости данного гудвила, так как Группа не смогла предоставить нам оценку справедливой стоимости чистых активов АО «Страховая Компания «Коммекс-Өмір» на дату приобретения. Соответственно, мы не имели возможности определить, необходимы ли какие-либо корректировки данных сумм.

Как указано в Примечании 12, Группа имеет существенные доли владения в двух паевых инвестиционных фондах, которые отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Данные паевые инвестиционные фонды управляются дочерним предприятием Группы, и должны были быть консолидированы, так как любые инвестиционные решения контролируются Группой. В случае, если паевые инвестиционные фонды были бы консолидированы, финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, итого активы, итого капитал и неконтрольная доля увеличились бы на 361,983 тыс. тенге.

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния балансовой стоимости гудвила и влияния неконсолидации паевых инвестиционных фондов, изложенных в разделе «Основании для мнения с оговоркой», консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает консолидированное финансовое положение Товарищества с ограниченной ответственностью «Сентрас Капитал» и его дочерних предприятий по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также финансовый результат его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Другие вопросы

Консолидированная финансовая отчетность ТОО «Сентрас Капитал» за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, не была аудирована.

Марк Смит
Партнер по заданию
Лицензированный бухгалтер
Института лицензированных
бухгалтеров Шотландии
Лицензия № M21857
Глазго, Шотландия

ТОО «Делойт»
Государственная лицензия
на осуществление аудиторской деятельности
в Республике Казахстан №0000015,
серия МФЮ - 2, выданная Министерством финансов
Республики Казахстан
13 сентября 2006 года

Нурлан Бекенов
Аудитор-исполнитель
Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство №0082
от 13 июня 1994 года,
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

10 мая 2011 года
г. Алматы, Казахстан

**ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«СЕНТРАС КАПИТАЛ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(в тысячах казахстанских тенге)**

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2010	Год, закончившийся 31 декабря 2009 (не аудировано)
Чистый доход от страховой деятельности	7, 27	2,678,242	1,614,438
Комиссионные доходы	4, 27	209,455	406,907
Чистый процентный доход	5	720,817	686,116
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	305,791	194,840
Чистая реализованная прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		660,203	211,918
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой		(14,446)	221,328
Убыток от инвестиций в ассоциированные компании		-	(413,273)
Доходы по дивидендам		18,512	10,609
Прочие операционные доходы	27	16,652	58,152
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		4,595,226	2,991,035
Расходы на формирование резервов под обесценение		(195,062)	(153,154)
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	8, 27	(2,229,110)	(2,088,490)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		2,171,054	749,391
Расходы по налогу на прибыль	9	(248,961)	(213,197)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		1,922,093	536,194
Относящаяся к:			
Участникам материнской компании		1,696,171	304,698
Неконтрольным долям владения		225,922	231,496
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД:			
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности		1,250	4,500
Прибыль от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		877,589	230,573
Реклассификации по финансовым вложениям, имеющимся в наличии для продажи, реализованным в течение периода		(660,203)	(211,918)
Чистый (убыток)/прибыль от переоценки основных средств		(102,988)	10,214
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		115,648	33,369
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		2,037,741	569,563
Относящийся к:			
Участникам материнской компании		1,801,752	337,252
Неконтрольным долям владения		235,989	232,311

От имени Руководства:

Абдразаков Е. С.
Директор

10 мая 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Иманбаева Г.
Главный бухгалтер

10 мая 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«СЕНТРАС КАПИТАЛ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(в тысячах казахстанских тенге)**

	Примечания	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года (не аудировано)
АКТИВЫ:			
Денежные средства	10	350,474	394,426
Средства в банках	11	301,377	206,217
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12	2,901,002	3,465,670
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	13	5,032,870	430,971
Активы по соглашениям обратного РЕПО	14	551,082	230,648
Инвестиции, удерживаемые до погашения	15	-	1,658,046
Страховые активы	16	2,458,311	1,821,484
Активы, предназначенные для продажи	17	-	605,942
Основные средства	18	742,617	738,009
Нематериальные активы		64,068	38,029
Гудвил	25	168,491	168,491
Активы по текущему налогу на прибыль		5,363	1,871
Активы по отложенному налогу на прибыль	9	93,361	70,313
Прочие активы	19, 27	561,145	478,081
ИТОГО АКТИВЫ		13,230,161	10,308,198
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Обязательства по соглашениям РЕПО	20	151,241	264,246
Страховые обязательства	21	4,915,508	3,497,683
Краткосрочные займы	22, 27	-	1,975,605
Обязательства по текущему налогу на прибыль		21,733	25,678
Прочие обязательства	23	240,804	465,951
Итого обязательства		5,329,286	6,229,163
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	24	2,833,794	2,633,702
Дополнительно оплаченный капитал	24	1,782,506	30,000
Фонд переоценки основных средств		(68,944)	9,399
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		192,993	13,532
Прочие резервы		5,750	4,500
Нераспределенная прибыль		2,501,109	755,829
Итого капитал, относящийся к участникам материнской компании		7,247,208	3,446,962
Неконтрольные доли владения		653,667	632,073
Итого капитал		7,900,875	4,079,035
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		13,230,161	10,308,198

От имени Руководства:

Абдразаков Е. С.
Директор

10 мая 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Иманбаева Г.
Главный бухгалтер

10 мая 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «СЕНТРАС КАПИТАЛ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Резерв переоценки основных средств	Резерв переоценки инвестиций имеющихся в наличии для продажи	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к участникам материнской компании	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
На 31 декабря 2008 года (не аудировано)	2,633,702	-	-	(5,123)	-	451,131	3,079,710	625,205	3,704,915
Прочий совокупный доход	-	-	9,399	18,655	4,500	-	32,554	815	33,369
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	304,698	304,698	231,496	536,194
Итого совокупный доход	-	-	9,399	18,655	4,500	304,698	337,252	232,311	569,563
Взносы учредителей	-	30,000	-	-	-	-	30,000	-	30,000
Выбытие дочерней компании	-	-	-	-	-	-	-	(542,626)	(542,626)
Приобретение дочерней компании	-	-	-	-	-	-	-	317,183	317,183
На 31 декабря 2009 года (не аудировано)	2,633,702	30,000	9,399	13,532	4,500	755,829	3,446,962	632,073	4,079,035
Прочий совокупный доход	-	-	(75,130)	179,461	1,250	-	105,581	10,067	115,648
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	1,696,171	1,696,171	225,922	1,922,093
Итого совокупный доход	-	-	(75,130)	179,461	1,250	1,696,171	1,801,752	235,989	2,037,741
Взносы учредителей	200,092	1,752,506	-	-	-	-	1,952,598	-	1,952,598
Перенос амортизации	-	-	(3,213)	-	-	3,213	-	-	-
Выплаты учредителям	-	-	-	-	-	(97,781)	(97,781)	-	(97,781)
Дивиденды дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	(9,207)	(9,207)
Приобретение неконтрольной доли участия	-	-	-	-	-	143,677	143,677	(205,188)	(61,512)
На 31 декабря 2010 года	2,833,794	1,782,506	(68,944)	192,993	5,750	2,501,109	7,247,208	653,667	7,900,875

От имени Руководства:

Абдразаков Е. С.
Директор

10 мая 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Иманбаева Г.
Главный бухгалтер

10 мая 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«СЕНТРАС КАПИТАЛ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2010	Год, закончившийся 31 декабря 2009 (не аудировано)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		2,171,054	749,381
Корректировки неденежных статей:			
Страховая деятельность		796,258	567,998
Износ и амортизация		77,947	70,552
Расходы на формирование резервов под обесценение		195,062	153,154
Амортизация дисконта по инвестициям, удерживаемым до погашения		(71,872)	(106,209)
Чистое изменение начисленных процентов		(17,118)	(35,200)
Нереализованный убыток по операциям с иностранной валютой		(9,553)	(90,064)
Убыток от продажи основных средств		-	12,426
Реализованный доход от инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(660,203)	(202,557)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(7,054)	(170,336)
Прочие корректировки		(2,680)	314,352
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		2,471,841	1,270,201
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Средства в банках		(110,666)	780,185
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1,258,595	(885,868)
Активы по соглашениям обратного РЕПО		(320,434)	(200,698)
Страховые активы		(636,827)	399,152
Прочие активы		143,916	610,140
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств			
Обязательства по соглашениям РЕПО		(113,005)	(488,275)
Страховые обязательства		621,567	(314,467)
Прочие обязательства		(147,390)	77,398
Налог на прибыль уплаченный		3,167,597 (279,446)	1,247,768 (211,340)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		2,888,151	1,036,428

**ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«СЕНТРАС КАПИТАЛ»**

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(в тысячах казахстанских тенге)**

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2010	Год, закончившийся 31 декабря 2009 (не аудировано)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(186,949)	(60,756)
Поступления от продажи основных средств		14,292	12,555
Приобретение нематериальных активов		(38,927)	-
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(3,786,329)	(554,406)
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		499,557	-
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения		-	(344,870)
Поступления от продажи и погашения инвестиций удерживаемых до погашения		594,252	-
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(2,904,104)	(973,992)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления от взносов в уставный капитал		63,483	30,000
Возврат финансовой помощи		-	(52,816)
Выплаты учредителям		(97,781)	-
Дивиденды, выплаченные дочерними предприятиями		(9,207)	-
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности		(43,505)	(22,816)
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(59,458)	66,617
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	10	450,288	379,241
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	10	390,830	450,288

От имени Руководства:

Абдразаков Е. С.
Директор

10 мая 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Иманбаева Г.
Главный бухгалтер

10 мая 2011 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «СЕНТРАС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Товарищество с ограниченной ответственностью «Сентрас Капитал» (далее - «Компания») было зарегистрировано в Республике Казахстан в 2004 году. Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензии, выданной Департаментом Юстиции г. Алматы, номер #62117-1910-ТОО от 29 декабря 2008 года. Основная деятельность Компании включает в себя, осуществление консалтинговых услуг на финансовом рынке и рынке ценных бумаг и прочую деятельность, что не запрещается законодательством Республики Казахстан.

Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, ул.Манаса, 32А.

Компания является материнской компанией группы (далее - «Группа»), которая состоит из следующих компаний, консолидированных в данной консолидированной финансовой отчетности:

Название	Страна	Доля владения Компании (%)		Основная деятельность
		2010 год	2009 год	
АО «Сентрас Секьюритиз»	Республика Казахстан	100.00	100.00	Брокерские услуги и управление активами
ЗАО «Центрас Капитал»	Российская Федерация	100.00	100.00	Брокерские услуги и управление активами
АО «Страховая Компания «Сентрас Иншуранс»	Республика Казахстан	98.51	92.02	Страхование
АО «Страховая Компания «Коммекс- Омир»	Республика Казахстан	74.52	72.95	Страхование
ТОО «CS Financial Products»	Республика Казахстан	-	100.00	Консалтинг

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, учредителями Компании являются Абдразаков Е. С. и Исламкулова А. К.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»), и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Руководство намеревается далее развивать бизнес Группы в Республике Казахстан. Руководство считает, что допущение о непрерывности деятельности применимо к Группе в связи с удовлетворительным показателем достаточности капитала и ростом бизнеса.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах Казахстанских тенге, если не указано иное. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости

Основные допущения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства выработки оценок и допущений, влияющих на отраженные в отчетности суммы. Такие оценки и допущения основаны на информации, имеющейся у руководства Группы на дату составления консолидированной финансовой отчетности. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы, оцениваются, используя валюту, которая лучше всего отражает экономическую суть лежащих в основе событий или обстоятельств, касающихся данной компании (далее – «функциональная валюта»). Функциональной валютой настоящей консолидированной финансовой отчетности является Казахстанский тенге («тенге»).

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией (его дочерних предприятий). Предприятие считается контролируемым, если руководство Компании имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия в целях получения выгод от его деятельности.

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе, начиная с момента их фактического приобретения и до фактической даты продажи, соответственно. Общий совокупный доход дочерних предприятий относится к учредителям Группы и неконтрольным долям владения, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по неконтрольным долям владения.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносились корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

Все операции между предприятиями Группы, соответствующие остаткам в расчетах и нереализованные прибыли и убытки от операций внутри Группы при консолидации элиминируются.

Неконтрольные доли владения

Неконтрольные доли владения представляют долю прибылей или убытков, а также чистых активов дочерних предприятий, не принадлежащих, прямо или косвенно, Группе.

Неконтрольные доли владения представляются в консолидированном отчете о прибылях и убытках отдельно, а в консолидированном отчете о финансовом положении в составе собственного капитала, отдельно от капитала материнской компании.

Изменения в доле владения Группы в существующих дочерних предприятиях

Изменения долей владения Группы в дочерних предприятиях, не приводящие к потере Группой контроля над дочерними предприятиями, учитываются в капитале, относящемся к участникам материнской компании. Балансовая стоимость долей Группы и неконтрольных долей владения в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются неконтрольные доли владения, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в капитале, относящемся к участникам материнской компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерним предприятием прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между (1) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочернего предприятия, а также неконтрольных долей владения. В случае учета активов дочернего предприятия по стоимости переоценки или справедливой стоимости и признания соответствующей накопленной прибыли или убытка в составе прочего совокупного дохода и их накопления в составе капитала, суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода и накопленные в составе капитала, учитываются, как если бы Группа напрямую продала соответствующие активы (т.е. реклассифицируются в прибыли или убытки или переводятся напрямую в нераспределенную прибыль, как предусмотрено применимыми МСФО). Справедливая стоимость оставшихся вложений в бывшее дочернее предприятие на дату утраты контроля принимается в качестве справедливой стоимости при первоначальном признании в соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» или (в применимых случаях) в качестве стоимости первоначального признания вложений в зависимое или совместно контролируемое предприятие.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о консолидированном финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как приобретенные инструменты.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается применительно к инструментам, не относящимся к категории инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат или выпуску финансового актива или финансового обязательства. Принципы последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

Денежные средства

К денежным средствам относятся денежные средства в кассе, остатки на текущих счетах в банках и на счетах брокера не ограниченные в использовании.

Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток («ОССЧПУ»); инвестиции, удерживаемые до погашения («УДП»); инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Финансовые активы категории ОССЧПУ

Финансовый актив классифицируется как ОССЧПУ, если он, либо предназначен для торговли, либо определен в категорию ОССЧПУ при первоначальном признании.

Финансовый актив классифицируется как «предназначенный для торговли», если он:

- приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем;
- при первоначальном принятии к учету является частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются Группой как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж, или
- является деривативом, не обозначенным как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

Финансовый актив, не являющийся «предназначенным для торговли», может быть определен в категорию ОССЧПУ в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствие в оценке или признании активов и обязательств, которое, в противном случае, могло бы возникнуть;
- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группе финансовых активов представляется внутри организации на этой основе; или
- финансовый актив является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Финансовые активы ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Группа имеет определенные инвестиции в паевые инвестиционные фонды, которые оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Эти фонды активно управляются и, таким образом Группа не имеет никакого контроля над инвестиционными решениями фондов и их ежедневной деятельности. Так как Группа не имеет контроля над фондами, результаты операций фондов не консолидируются в консолидированную финансовую отчетность Группы.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые Группа намеревается и имеет возможность удерживать до погашения, признаются инвестициями, удерживаемыми до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те производные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы как (а) займы и дебиторская задолженность, (б) финансовые вложения, удерживаемые до погашения, (в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Котируемые акции и котируемые облигации, обращающиеся на организованных рынках, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» и отражаются по справедливой стоимости. У Группы также есть вложения в акции, не обращающиеся на организованном рынке, которые также классифицируются как инвестиции категории ИНДП и учитываются по справедливой стоимости (поскольку руководство считает, что справедливую стоимость можно надежно оценить). Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 28. Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе фонда переоценки инвестиций, за исключением случаев обесценения, имеющих постоянный характер, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, и курсовых разниц, которые признаются в прибылях или убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расходы, ранее признаваемые в фонде переоценки инвестиций, относятся на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.

Вложения в долевые ценные бумаги категории ИНДП, по которым отсутствуют котировки на активном рынке, и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена, отражаются по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, определенных на конец каждого отчетного периода.

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО

В процессе своей деятельности Группа заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Соглашения РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее – «Соглашения обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Группой как элемент управления ликвидностью.

Сделки РЕПО – это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством по обратному приобретению финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению, плюс накопленный процент. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, отражаются в консолидированной финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве обязательств по соглашениям РЕПО.

Активы, по соглашениям обратного РЕПО, и обязательства по соглашениям РЕПО отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Все доходы или расходы, связанные с разницей в цене покупки и продажи активов по соглашениям РЕПО, отражаются как процентные доходы или расходы.

Счета к получению

Счета к получению отражаются по номинальной стоимости, за вычетом убытков от обесценения (при наличии таковых).

Основные средства и нематериальные активы

Здания и сооружения, предназначенные для использования в производстве продукции, выполнении работ, оказании услуг, для управленческих нужд, показываются в консолидированном отчете о финансовом положении по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на момент переоценки за вычетом начисленной впоследствии накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Переоценка проводится регулярно, с тем, чтобы балансовая стоимость основных средств существенно не отличалась от их справедливой стоимости на отчетную дату.

Любое увеличение стоимости зданий и сооружений в результате переоценки включается в прочий совокупный доход и накапливается в капитале в той мере, в какой оно превышает предыдущее снижение стоимости тех же активов, отраженное ранее как убыток. Переоценка в пределах сумм предыдущего снижения относится на финансовый результат. Снижение балансовой стоимости зданий и сооружений в результате переоценки также относится на финансовый результат в сумме его превышения над остатком фонда переоценки, созданного в результате предыдущих переоценок данного актива.

Расходы по амортизации переоцениваемых зданий и сооружений отражаются в прибылях и убытках. При последующей продаже или выбытии переоцениваемых зданий и сооружений остаток фонда переоценки основных средств списывается напрямую на счет нераспределенной прибыли.

Оборудование и прочие основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей по следующим годовым ставкам:

	Ставки
Здания и сооружения	2.5%-8%
Транспортные средства	15%-25%
Компьютерное оборудование	20%-40%
Прочие	7%-20%

Объект основных средств списывается в случае продажи или когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в отчете о совокупном доходе.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением активов категории ОССЧПУ, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

По обращающимся и не обращающимся на организованном рынке инвестициям в долевые инструменты категории ИНДП, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента;
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга;
- невыплата или просрочка по выплате процентов и основной суммы долга или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации контрагента;
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по финансовому активу.

Для финансовых активов, учитываемых по стоимости приобретения, убыток от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной процентной ставки для аналогичного финансового актива. Такие убытки от обесценения восстановлению в будущих периодах не подлежат.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными займы и дебиторская задолженность списываются также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменения резерва отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Если сумма убытка от обесценения уменьшается в последующем периоде для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и уменьшение объективно связано с событием, происходящим после признания обесценения, прежде признанный убыток от обесценения подлежит восстановлению через консолидированный отчет о совокупном доходе в меру того, что восстановленная текущая стоимость инвестиции не будет превышать стоимость амортизации на дату обесценения, если бы данное обесценение не признавалось.

В отношении инвестиций, имеющих в наличии для продажи, убыток от обесценения, ранее признанный в отчете о совокупном доходе, не подлежит восстановлению через консолидированный отчет о совокупном доходе. Любое увеличение в справедливой стоимости следующее за убытком от обесценения признается в прочем совокупном доходе и накапливается под заголовком резерв от переоценки инвестиций. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения долговых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, в случае если справедливая стоимость инвестиций может объективно относиться к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в отчете о совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения и положений налогового законодательства, которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства соответственно. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Уставный капитал

Уставный капитал признается по исторической стоимости.

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов или финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до текущей стоимости на момент первоначального признания долгового инструмента.

Доходы по долговым инструментам отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Комиссионный доход

Комиссионные доходы от управления активами, брокерской деятельности и консалтинговых услуг признаются по методу начисления.

Комиссионные доходы от управления активами варьируются от 0.5% до 1% годовых стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, за исключением комиссионных доходов от венчурных фондов, где доход рассчитывается как процент от первоначальной стоимости инвестиций, сделанные венчурными фондами. Комиссионные ставки вознаграждения устанавливаются правилами паевых инвестиционных фондов и соглашений по управлению инвестиционным портфелем фондов.

Комиссионные доходы от брокерской деятельности и консалтинговые услуги на основе заранее установленных тарифных ставок.

Брокерская деятельность

Группа предоставляет своим клиентам брокерские услуги, которые включают проведение операций с ценными бумагами посредством средств, хранящихся на счете Группы. Полученные в рамках брокерской деятельности активы не включаются в консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с данными операциями, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

Объединения бизнеса

До 1 января 2010 года, учет приобретения неконтрольной доли участия выполнялся с использованием метода «продолжения материнской компании», согласно которому разница между уплаченным вознаграждением и справедливой стоимостью приобретенной доли чистых активов признавалась в качестве гудвила.

С 1 января 2010 года, изменение доли участия в дочерней организации, без потери контроля, учитывается как операция с капиталом. Так, в сентябре 2010 года Компания приобрела 50 тысяч акций дочерней компании АО «Страховая компания «Сентрас Иншуранс» у держателей неконтрольной доли за 50,123 тыс. тенге. Группа учла разницу между выплаченным вознаграждением и балансовой стоимостью доли в чистых активах приобретенной дочерней компании, в капитале, по статье «Нераспределенная прибыль».

В ноябре 2010 года ТОО «CS Financial Products» было присоединено к Группе. В результате сделки Группа не понесла убытков или доходов. Сумма активов и обязательств ТОО «CS Financial Products» на дату приобретения составила 1,487,230 тыс.тенге и 1,488,402 тыс.тенге, соответственно.

Методика пересчета иностранной валюты

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по соответствующим обменным курсам, установленным на отчетную дату. Операции в иностранной валюте отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

Обменный курс

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

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Тенге/долл. США	147.50	148.46
Тенге/евро	196.88	213.95
Тенге/рос. рубль	4.83	4.90

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, когда Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в отчете о финансовом положении сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. В случае передачи финансового актива, которая не квалифицируется как списание, Группа не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от руководства делать оценки, которые влияют на представленные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов в течение закончившегося периода. Руководство регулярно проводит оценку своих суждений и оценок. Руководство основывает свои оценки и суждения на историческом опыте и на различных факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок при различных допущениях и условиях. Следующие оценки и суждения считаются важными для представления финансового состояния Группы.

Оценка финансовых инструментов

Как описывается в Примечании 28, для оценки справедливой стоимости определенных видов финансовых инструментов Группы использует методы оценки, учитывающие исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. В Примечании 28 приводится подробная информация о ключевых допущениях, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов, а также подробный анализ чувствительности оценок в отношении этих допущений. По мнению руководства, выбранные методы оценки и использованные допущения подходят для определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Принятие новых и измененных стандартов

В текущем году Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и КИМСФО КМСФО, относящиеся к его операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за периоды, закончившиеся 31 декабря 2010 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов.

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применяемые

На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности, кроме стандартов и интерпретаций, принятых Группой не применимы следующие стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу, и которые являются подходящими для своих операций:

МСФО 9 «Финансовые инструменты», выпущенный в ноябре 2009 году и исправленный в октябре 2010 года, вводит новые требования по классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств и по прекращению их признания.

- МСФО 9 требует, чтобы все признанные финансовые активы, которые покрываются МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», оценивались после первоначального признания либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, имеющей целью получение предусмотренных договором денежных потоков, по которым предусмотренные договором денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих отчетных периодов. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов.
- Наиболее значительным последствием МСФО 9 в плане классификации и оценки финансовых обязательств является учет изменений справедливой стоимости финансового обязательства (обозначенного в качестве отражаемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток), связанного с изменениями кредитного риска по такому обязательству. В частности, в соответствии с МСФО 9, по финансовым обязательствам, отнесенным к отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток. Ранее, в соответствии с МСБУ 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, обозначенного как отражаемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признавалась в составе прибыли или убытков

МСФО 9 действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года, досрочное применение разрешается.

Руководство Группы предполагает, что МСФО 9 будет применяться в консолидированной финансовой отчетности Группы за годовой период, начинающийся 1 января 2013 года, и его применение окажет значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Группы. В то же время, обоснованная оценка данного влияния требует проведения детального анализа.

Поправки к МСБУ 32 под названием «*Классификация выпуска прав*» посвящены вопросам классификации определенных выпусков прав в иностранной валюте либо в качестве долевого инструмента, либо в качестве финансового обязательства. До настоящего времени Группа не заключала каких-либо соглашений, подпадающих под действие данных поправок. В то же время, если Группа будет заключать соглашения о выпуске прав, регулируемые данными поправками, в будущих отчетных периодах, поправки к МСБУ 32 повлияют на классификацию таких прав.

4. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года (не аудировано)
Коммиссионный доход от управления активами	138,103	315,166
Коммиссионный доход от брокерской деятельности	42,538	79,373
Коммиссионный доход от консалтинговых услуг	28,814	12,368
	<u>209,455</u>	<u>406,907</u>

5. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года (не аудировано)
Процентные доходы:		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Проценты по депозитам	48,800	51,136
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	55,691	40,647
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	8,917	258,623
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>113,408</u>	<u>350,406</u>
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости, включают:		
Проценты по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	238,604	370,692
Проценты по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	385,912	8,837
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	<u>624,516</u>	<u>379,529</u>
Процентные расходы:		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Проценты по средствам банков	(2,343)	(20,114)
Проценты по соглашениям РЕПО	(14,764)	(23,705)
Итого процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>(17,107)</u>	<u>(43,819)</u>
Чистый процентный доход	<u>720,817</u>	<u>686,116</u>

6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ОТРАЖАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года (не аудировано)
Чистая прибыль по финансовым активам, предназначенным для торговли	305,791	194,840
Итого чистая прибыль по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	305,791	194,840
Чистая прибыль по финансовым активам, предназначенным для торговли включает:		
Реализованная прибыль/(убыток) по торговым операциям	135,480	(225,148)
Нереализованная корректировка справедливой стоимости	170,311	419,988
Итого чистая прибыль по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>305,791</u>	<u>194,840</u>

7. ЧИСТЫЙ ДОХОД ОТ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года (не аудировано)
Страховые премии, общая сумма	7,480,525	5,301,932
Премии, переданные в перестрахование	(3,219,738)	(2,441,063)
Чистая сумма страховых премий	4,260,787	2,860,869
Изменение резерва незаработанной премии, за вычетом доли перестраховщиков	(432,306)	(202,244)
Чистая сумма заработанных страховых премий	<u>3,828,481</u>	<u>2,658,625</u>
Страховые выплаты, за вычетом доли перестраховщиков	(994,614)	(708,268)
Изменение резервов убытков, за вычетом доли перестраховщиков	(363,952)	(365,754)
Чистая сумма страховых выплат	<u>(1,358,566)</u>	<u>(1,074,022)</u>
Комиссионные доходы от страховой деятельности	713,661	607,607
Комиссионные расходы от страховой деятельности	(505,334)	(577,772)
Чистые комиссионные доходы	<u>208,327</u>	<u>29,835</u>
Чистый доход от страховой деятельности	<u>2,678,242</u>	<u>1,614,438</u>

8. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2010 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2009 года (не аудировано)
Заработная плата	1,173,325	1,080,224
Расходы на рекламу	176,411	178,000
Расходы по аренде	168,976	163,153
Налоги, штрафы и платежи в бюджет	116,683	143,748
Расходы на профессиональные услуги	92,893	32,820
Взнос в Фонд гарантирования страховых выплат	84,031	52,864
Амортизация и износ	77,947	77,256
Расходы на связь	62,798	56,757
Административные расходы	60,317	71,416
Техническое обслуживание основных средств	31,177	35,156
Командировочные расходы	29,940	25,238
Услуги банка	21,640	26,842
Консалтинговые расходы	20,130	37,793
Транспортные расходы	11,816	11,046
Канцелярские товары	11,035	10,820
Расходы по информационным услугам	8,650	457
Услуги страхования	5,983	5,075
Расходы на обучение	4,161	3,094
Резерв по неиспользованным отпускам	2,567	5,327
Подписка и членские взносы	1,347	763
Юридические услуги	1,103	15,185
Гербовый сбор	427	6,704
Прочие	65,753	48,752
Итого операционные расходы	2,229,110	2,088,490

9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан и Российской Федерации, в которых работает Группа, и которые могут отличаться от МСФО.

У Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы, в связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода.

Отложенные налоги отражают чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммой, используемой для целей налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2010 и 2009 года, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов и в связи с разницей в учетной и налоговой стоимостях некоторых активов.

Налоговая ставка, используемая при анализе соотношения между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету, приведенном ниже, составляет 20% к уплате юридическими лицами в РК по налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции, кроме дохода страховых компаний, которые облагаются по ставкам 4% и 8% .

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Вычитаемые временные разницы:		
Кредиторская задолженность по перестрахованию	598,646	448,394
Резерв незаработанной премии за вычетом доли перестраховщика	<u>1,604,287</u>	<u>1,159,405</u>
Итого вычитаемые временные разницы	<u>2,202,933</u>	<u>1,607,799</u>
Отложенные налоговые активы по страхованию	88,338	64,468
Прочие отложенные налоги	<u>5,023</u>	<u>5,845</u>
Итого налогооблагаемые временные разницы	<u>93,361</u>	<u>70,313</u>

Анализ эффективной ставки по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 года, представлен следующим образом:

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2010 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2009 года (не аудировано)
Прибыль до налогообложения	<u>2,171,054</u>	<u>749,391</u>
Налог по установленной ставке	434,211	149,876
Постоянные разницы	<u>(185,250)</u>	<u>63,321</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>248,961</u>	<u>213,197</u>
Расходы по текущему налогу на прибыль	272,009	232,460
Экономия по отложенному налогу на прибыль	<u>(23,048)</u>	<u>(19,263)</u>
Расход по налогу на прибыль	<u>248,961</u>	<u>213,197</u>
	2010 год	2009 год (не аудировано)
Активы по отложенному налогу на прибыль		
На начало года	70,313	51,050
Изменение отложенного налога на прибыль, отраженного в отчете о совокупном доходе	<u>23,048</u>	<u>19,263</u>
На конец года	<u>93,361</u>	<u>70,313</u>

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Денежные средства на текущих счетах в тенге	156,350	275,451
Денежные средства на счету у брокера	90,766	67,186
Денежные средства на текущих счетах в валюте	80,519	11,402
Деньги в кассе	22,839	14,614
Деньги в пути	<u>-</u>	<u>25,773</u>
	<u>350,474</u>	<u>394,426</u>

Денежные средства для целей отчета о движении денежных средств составили:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Денежные средства на текущих счетах в тенге	156,350	275,451
Денежные средства на счету у брокера	90,766	67,186
Денежные средства на текущих счетах в валюте	80,519	11,402
Овернайт (Примечание 11)	40,356	55,862
Деньги в кассе	22,839	14,614
Деньги в пути	-	25,773
	<u>390,830</u>	<u>450,288</u>

11. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Срочные депозиты в банках	261,021	150,355
Овернаиты	<u>40,356</u>	<u>55,862</u>
Итого средства в банках	<u>301,377</u>	<u>206,217</u>

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, средства в банках включали в себя накопленный процентный доход на сумму 1,066 тыс. тенге и KZT 5,432 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, процентные ставки по срочным депозитам варьировались от 7.50% до 12.70% и от 12.75% до 14.00%, соответственно. Эти депозиты деноминированы в тенге и будут закрыты через 3 и 12 месяцев, соответственно.

12. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Долговые ценные бумаги	1,553,873	2,291,425
Паевые инвестиционные фонды	1,053,530	905,587
Долевые ценные бумаги	<u>293,599</u>	<u>268,658</u>
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>2,901,002</u>	<u>3,465,670</u>

	Номинальная процентная ставка, %	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Долговые ценные бумаги:			
АО «Нурбанк»	6.00	293,262	128,808
АО «Банк Развития Казахстана»	6.00-7.70	285,312	397,393
Nurfinance B.V.	9.38	183,566	148,701
АО «АТФ Капитал»	11.50	180,900	226,226
АО «Евразийский Банк»	8.40	161,960	-
Kazkommerts International B.V.	8.50	79,418	59,369
АО «Kaspi Bank»	9.25	60,954	46,011
АО «Цесна Банк»	8.00	35,846	37,404
АО «Альянс Банк»	10.50	28,635	-
АО «RG Brands»	8.00	26,557	24,678
ОАО «Рус-Банк»	10.00	24,221	-
АО «Банк ЦентрКредит»	6.00-9.00	21,922	169,354
ЗАО «ССМО ЛенСпецСМУ»	16.00	20,829	-
ОАО «Россельхозбанк»	10.10	20,575	20,178
АО «Народный Банк Казахстана»	7.70-8.30	19,836	12,825
АО «АТФ Банк»	9.20	19,690	38,551
ОАО «ВнешТоргБанк»	9.00	18,810	27,604
АО «Продовольственная Контрактная Корпорация»	9.00	15,994	-
ОАО «SOLLERS»	13.00	15,181	-
АО «Кедентранссервис»	8.30	14,904	-
ОАО «Детский Мир-Центр»	9.00	13,944	-
АО «БТА Ипотека»	8.30	11,557	-
Tsesna International B.V.	10.00	-	180,662
АО «ДБ Сбербанк России»	6.00-6.50	-	164,914
АО «Казинвестбанк»	10.00	-	161,834
АО «Эксимбанк Казахстан»	7.90-11.80	-	139,990
АО «Казинвестбанк»	10.00	-	135,739
АО «ДБ Альфа Банк»	10.00	-	71,856
CenterCredit International B.V.	12.00	-	60,964
ОАО «Виктория Финанс»	10.89	-	21,757
АО «KazTransCom»	8.00	-	13,845
ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат»	11.00	-	2,762
Итого долговые ценные бумаги		<u>1,553,873</u>	<u>2,291,425</u>

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, в финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, были включены начисленные проценты на сумму 26,718 тыс. тенге и 58,323 тыс. тенге, соответственно.

	Доля владения, %	31 декабря 2010 года	Доля владения, %	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Паевые инвестиционные фонды:				
Глобальные рынки	74.77	581,550	74.77	507,982
Казначейство	65.71	317,634	68.27	271,483
Фонд Еврооблигаций	49.73	94,942	49.73	76,115
Родные просторы	28.93	59,404	28.93	50,007
		<u>1,053,530</u>		<u>905,587</u>

	Доля владения, %	31 декабря 2010 года	Доля владения, %	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Долевые ценные бумаги:				
<i>Простые акции:</i>				
АО «Казакхтелеком»	0.05	91,095	-*	14,105
Citigroup Inc.	-*	77,873	-*	58,618
ATG	-*	16,556	-*	8,664
ENRC Plc	-*	9,111	-*	67,085
АО «Банк ЦентрКредит»	0.01	7,492	-*	5,325
АО «Казакхстанская Фондовая Биржа»	0.16	7,030	-	-
АО «Народный Банк Казакхстана»	-*	6,314	-*	1,026
Kazakhmys Plc	-*	4,484	-*	84,317
АО «Казкоммерцбанк»	-*	4,037	-*	547
ОАО «Роснефть»	-*	1,479	-	-
АО «Рахат»	-	-	-*	4,920
Apple Inc.	-	-	-*	4,693
AT&T	-	-	-*	3,325
АО «Нурбанк»	-	-	-*	3,000
Amazon.com Inc.	-	-	-*	2,761
Google Inc.	-	-	-*	1,997
<i>Привилегированные акции:</i>				
АО «Банк ЦентрКредит»	0.01	1,204	0.01	1,204
АО «РД КазМунайГаз»	-*	1,739	-	-
АО «Казакхтелеком»	0.01	711	-	-
АО «Казкоммерцбанк»	-	-	-*	241
<i>Депозитарные расписки:</i>				
АО «РазведкаДобыча «КазМунайГаз»	-*	26,371	-*	6,284
ОАО «X5 Retail Group»	-*	16,966	-	-
ОАО «МТС»	-*	9,988	-	-
ОАО «Уралкалий»	-*	5,377	-	-
ОАО «Mail.ru Group»	-*	5,126	-	-
АО «Казакхтелеком»	-*	646	-*	546
Итого долевые ценные бумаги		<u>293,599</u>		<u>268,658</u>

*- владение составляет менее 0.01%.

13. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:		
Долговые ценные бумаги	4,362,505	118,023
Долевые ценные бумаги	<u>670,365</u>	<u>312,948</u>
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	<u>5,032,870</u>	<u>430,971</u>

	Номинальная процентная ставка, %	31 декабря 2010 года	Номинальная процентная ставка, %	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Долговые ценные бумаги:				
АО «Евразийский Банк»	7.80-8.40	809,080	-	-
АО «Казкоммерцбанк»	8.50-12.85	535,662	-	-
АО «Цеснабанк»	8.30	467,787	-	-
АО «Альянс Банк»	10.50	440,223	-	-
АО «Народный Банк Казахстана»	7.25-8.30	284,278	6.2	2,211
ATF Capital B.V.	9.25	223,441	-	-
ОАО «Российские железные дороги»	9.87-10.00	215,746	-	-
АО «Банк ЦентрКредит»	7.70	207,695	7.90-11.80	13,397
АО «БТА Банк»	7.20	171,842	-	-
Kazkommerts International B.V.	8.50	126,976	-	-
ОАО «Внешторгбанк»	7.60-11.50	118,076	-	-
АО «Евразийский Банк Развития»	10.50	114,014	-	-
ОАО «Россельхозбанк»	10.10	113,680	-	-
АО «Продовольственная Контрактная Корпорация»	9.00	94,565	-	-
АО «Райффайзен Банк»	7.50	73,259	-	-
Nurfinance B.V.	9.38	72,850	9.38	56,754
АО «Банк Развития Казахстана»	6.00-6.50	72,637	6.0	31,419
Temirbank International B.V.	14.00	65,874	-	-
ТОО «Алматыэнергообит»	15.00	55,132	-	-
АО «Нурбанк»	9.00	42,814	9.0	2,965
АО «АТФ Банк»	7.20-9.20	23,242	10.00-10.90	8,282
АО «Атомэнергопром»	7.50	22,770	-	-
АО «Аграрная Кредитная Корпорация»	7.30	4,352	-	-
ОАО «Сбербанк России»	8.50	2,677	-	-
АО «НГСК КазСтройСервис»	9.00	3,833	-	-
ОАО «НЛМК»	-	-	11.0	2,995
Итого долговые ценные бумаги		4,362,505		118,023

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, были включены начисленные проценты на сумму 74,873 тыс. тенге и 2,018 тыс. тенге, соответственно.

	Доля владения, %	31 декабря 2010 года	Доля владения, %	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Долевые ценные бумаги:				
<i>Простые акции:</i>				
АО «Казхателеком»	6.21	303,775	.*	3,683
АО «Казахстанская Фондовая Биржа»	10.27	193,997	3.65	69,003
Citigroup	.*	70,194	.*	67,364
АО «Фонд Гарантирования Страховых Выплат»	6.66	35,332	6.66	35,332
ENRC Plc	.*	29,152	.*	56,443
AIG	.*	16,556	.*	37,600
АО «Рахат»	.*	9,139	.*	9,139
ТОО «Казцинк»	.*	7,682	.*	1,360
АО «Центральный Депозитарий ценных бумаг»	0.41	4,327	0.41	200
ТОО «Батысмедтех»	0.2	132	.*	2
ТОО «ЭнергоаудитКазахстан»	1.64	79	-	-
Kazakhmys plc	-	-	.*	15,184
АО «Банк ЦентрКредит»	-	-	.*	4,865
AT&T	-	-	.*	3,333
<i>Привилегированные акции:</i>				
АО «Казхателеком»	-	-	.*	465
<i>Депозитарные расписки:</i>				
Nokia Corporatoin	-	-	.*	4,769
ОАО «Евраз Груп»	-	-	.*	4,194
АО «Казхателеком»	-	-	.*	12
Итого долевые ценные бумаги		670,365		312,948

*- владение составляет менее 0.01%

14. АКТИВЫ ПО СОГЛАШЕНИЯМ ОБРАТНОГО РЕПО

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Активы по соглашениям обратного РЕПО:		
Долговые ценные бумаги	381,294	150,003
Долевые ценные бумаги	169,788	80,645
Всего активов по соглашениям обратного РЕПО	<u>551,082</u>	<u>230,648</u>

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года (не аудировано)	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения
Долговые ценные бумаги:				
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	262,014	275,768	-	-
ОАО «МРСК Юга»	54,346	55,764	-	-
ОАО «Мечел»	25,034	25,630	-	-
ООО «СУ-155 Капитал»	24,876	25,370	-	-
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	11,000	11,287	-	-
АО «Банк Развития Казахстана»	4,024	3,591	-	-
ОАО «Виктория Финанс»	-	-	50,702	47,125
ООО «Нижне-Ленское Инвест»	-	-	50,540	41,822
ООО «Разгуляй Финанс»	-	-	48,761	42,130
	<u>381,294</u>	<u>397,410</u>	<u>150,003</u>	<u>131,077</u>

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года (не аудировано)	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения
Долевые ценные бумаги:				
ОАО «ТНК-ВР»	162,274	203,118	-	-
АО «Народный Банк Казахстана»	5,007	5,000	-	-
АО «Казкоммерцбанк»	1,691	1,622	-	-
АО «Банк ЦентрКредит»	816	799	-	-
ОАО «Сургутнефтегаз»	-	-	27,264	28,132
ОАО «Газпром»	-	-	24,696	25,136
ОАО «Роснефть»	-	-	17,150	17,286
ОАО «Внешторгбанк»	-	-	6,595	6,563
ОАО «Северсталь»	-	-	4,940	5,168
	<u>169,788</u>	<u>210,539</u>	<u>80,645</u>	<u>82,285</u>

15. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	Номинальная процентная ставка, %	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Долговые ценные бумаги:			
KazMunaiGaz Finance Sub B.V.	8.38	-	281,475
АО «Казахстан Темір Жолы»	7.00	-	268,972
HSBK B.V.	7.25	-	244,881
ATF Capital B.V.	9.25	-	204,695
Европейский банк реконструкции и развития	8.8	-	197,643
Kazkommerts International B.V.	8.5	-	174,546
Tsesna International B.V.	9.88	-	141,492
Nurfinance B.V.	9.38	-	122,815
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	-	-	15,512
АО «Банк ЦентрКредит»	9.9	-	4,021
АО «АТФ Банк»	9.2	-	1,994
Итого долговые ценные бумаги:		<u>-</u>	<u>1,658,046</u>

В течение 2010 года, инвестиции, удерживаемые до погашения, принадлежавшие дочерним предприятиям Компании были проданы. (Примечание 29).

16. СТРАХОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Резерв незаработанной премии, доля перестраховщиков	1,170,814	858,433
Резерв по убыткам, доля перестраховщиков	449,482	402,725
Страховые премии к получению от страхователей	940,050	615,191
Прочая дебиторская задолженность	65,131	74,345
	<u>2,625,477</u>	<u>1,950,694</u>
За вычетом резерва под обесценение	(167,166)	(129,210)
	<u>2,458,311</u>	<u>1,821,484</u>

17. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2009 года (не аудировано)	Итого активы (не аудировано)	Итого обязательства (не аудировано)	Капитал (не аудировано)
АО «АИФРИ «Венчурный Фонд Центрас»	564,774	1,270,666	198,425	1,072,241
ТОО «Centras Finacial»	40,000	571,879	517,082	54,797
ТОО «Микрокредитная организация «Сентрас Кредит»	1,168	1,626	9,030	(7,404)
	<u>605,942</u>	<u>1,844,171</u>	<u>724,537</u>	<u>1,119,634</u>

В течение 2009 года, руководство Группы утвердило решение о продаже инвестиций в дочерних предприятиях ТОО «Centras Finacial», АО АИФРИ «Венчурный Фонд Центрас», ТОО «Микрокредитная Организация «Сентрас Кредит». В результате, эти инвестиции были классифицированы как активы, предназначенные для продажи. В 2010 году, эти инвестиции были проданы третьим лицам на общую сумму 605,942 тыс. тенге.

18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Здания и сооружения	Улучшение арендованной собственности	Компьютеры и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Итого
По переоцененной стоимости:						
На 31 декабря 2008 года (не аудировано)	798,583	14,891	86,963	94,665	95,189	1,090,291
Приобретения	2,730	-	21,024	11,744	23,254	58,752
Выбытия	(925)	(14,891)	(4,535)	(9,100)	(3,853)	(33,304)
На 31 декабря 2009 года (не аудировано)	800,388	-	103,452	97,309	114,590	1,115,739
Приобретения	81,392	-	46,336	27,706	31,515	186,949
Переоценка	(141,262)	-	-	-	-	(141,262)
Выбытия	(462)	-	(8,749)	(18,948)	(4,259)	(32,418)
На 31 декабря 2010 года	<u>740,056</u>	<u>-</u>	<u>141,039</u>	<u>106,067</u>	<u>141,846</u>	<u>1,129,008</u>
Накопленная амортизация:						
На 31 декабря 2008 года (не аудировано)	(216,415)	(7,770)	(46,331)	(46,798)	(27,309)	(344,623)
Амортизационные отчисления за год	(18,360)	-	(19,698)	(10,460)	(15,681)	(64,199)
Переоценка	-	-	-	10,214	-	10,214
Списано при выбытии	195	7,770	3,952	6,234	2,727	20,878
На 31 декабря 2009 года (не аудировано)	(234,580)	-	(62,077)	(40,810)	(40,263)	(377,730)
Амортизационные отчисления за год	(20,102)	-	(19,372)	(11,131)	(14,457)	(65,062)
Переоценка	38,275	-	-	-	-	38,275
Списано при выбытии	99	-	6,994	8,567	2,466	18,126
На 31 декабря 2010 года	<u>(216,308)</u>	<u>-</u>	<u>(74,455)</u>	<u>(43,374)</u>	<u>(52,254)</u>	<u>(386,391)</u>
Балансовая стоимость:						
На 31 декабря 2010 года	<u>523,748</u>	<u>-</u>	<u>66,584</u>	<u>62,693</u>	<u>89,592</u>	<u>742,617</u>
На 31 декабря 2009 года (не аудировано)	<u>565,808</u>	<u>-</u>	<u>41,375</u>	<u>56,499</u>	<u>74,327</u>	<u>738,009</u>

19. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Прочие финансовые активы:		
Беспроцентная финансовая помощь	178,563	160,695
Дебиторская задолженность за финансовые услуги	163,377	208,988
Дебиторская задолженность в результате судопроизводства	4,111	4,126
Депозит по гарантийному взносу	1,205	-
	<u>347,256</u>	<u>373,809</u>
Прочие нефинансовые активы:		
Предоплата за товары и услуги	121,540	63,461
Задолженность работников	57,077	7,160
Товарно-материальные запасы	22,179	11,627
Налоги кроме налога на прибыль	6,251	10,191
Прочие	22,558	19,248
	<u>229,605</u>	<u>111,687</u>
	576,861	485,496
За вычетом резерва под обесценение	<u>(15,716)</u>	<u>(7,415)</u>
	<u>561,145</u>	<u>478,081</u>

20. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СОГЛАШЕНИЯМ РЕПО

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Обязательства по соглашениям РЕПО:		
Долговые ценные бумаги	151,241	209,148
Долевые ценные бумаги	-	55,098
Итого обязательств по соглашениям РЕПО	<u>151,241</u>	<u>264,246</u>

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года (не аудировано)	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения
Долговые ценные бумаги:				
Nurfinance B.V.	113,727	135,739	209,148	233,833
Kazkommerts International B.V.	<u>37,514</u>	<u>40,370</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>151,241</u>	<u>176,109</u>	<u>209,148</u>	<u>233,833</u>

	31 Декабря 2010 года		31 Декабря 2009 года (не аудировано)	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения
Долевые ценные бумаги:				
ENRC Plc	-	-	37,996	50,912
Kazakhmys Plc	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,102</u>	<u>17,145</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>55,098</u>	<u>68,057</u>

21. СТРАХОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Резерв незаработанной премии, общая сумма	2,812,792	2,068,105
Резерв на убытки, общая сумма	1,375,092	851,288
Кредиторская задолженность по перестрахованию	519,766	398,857
Авансы, полученные от клиентов	99,648	65,125
Обязательства перед посредниками	72,646	64,817
Страховые выплаты к уплате	21,362	34,623
Прочие	14,202	14,868
	<u>4,915,508</u>	<u>3,497,683</u>

Страховой риск

Страховой риск это риск изменения во времени, частоте или серьезности страховых случаев, относительно ожиданий Группы на момент страхования.

Риск страхования и ценообразования

Группа управляет риском страхования и ценообразования используя инструкции по страхованию, которые детализируют класс, природу и вид деятельности, которая может быть принята, ценовые политики по видам продукции и по торговым маркам, а также централизованный контроль над составлением полисов и над любыми последующими изменениями.

Риск, связанный с управлением возмещений

Управление риском того, что возмещения могут быть урегулированы или оплачены несоответствующим образом, производится с использованием ряда системных ИТ контролей и контролей, осуществляемых в ручную опытными сотрудниками. Это, наряду с детальными политиками и процедурами обеспечивает уверенность в том, что все возмещения урегулируются своевременно, должным образом и в точной форме.

Риск перестрахования

Перестрахование используется для защиты от влияния основных стихийных бедствий либо против непредвиденных масштабов или неблагоприятных тенденций в отдельных значительных возмещениях и для перевода риска, превышающего размер риска, приемлемого для Группы.

Перестрахование риска, превышающего размер риска, приемлемого для Группы, эффективно только в том случае, когда премия перестрахования является выгодной и контрагент является финансово защищенной компанией. Перестраховщики, которые могут быть приняты, имеют рейтинг А - или выше, за исключением отдельно утвержденных случаев.

Риск формирования резервов

Риск формирования резервов относится как к премиям, так и к возмещениям. Существует риск того, что резервы могут быть оценены некорректно таким образом, что это может привести к недостаточности средств для уплаты или урегулирования возмещений тогда, когда это может потребоваться. Информация о возмещениях предоставляет сведения об историческом характере риска формирования резервов.

Резервы на страховые возмещения были сформированы на основе информации, имеющейся в данный момент, включая возможные неурегулированные уведомления об ущербе и на основе опыта по схожим возмещениям.

22. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря 2009 года, краткосрочные займы включали в себя краткосрочные займы с процентной ставкой 12 месячный LIBOR полученные от Dubo Ltd на сумму 1,269,033 тыс. тенге и от прочих не связанных сторон на сумму 113,122 тыс. тенге и финансовую помощь на сумму 593,450 тыс.тенге. По состоянию на 31 декабря 2010 года, эти обязательства были приняты на себя участниками и отражены как взнос в уставный капитал (Примечание 24).

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Краткосрочные займы	-	1,382,155
Финансовая помощь	-	593,450
	<u>-</u>	<u>1,975,605</u>

23. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года (не аудировано)
Прочие финансовые обязательства:		
Счета к оплате поставщикам	34,131	266,508
Задолженность перед АО «Фонд Гарантирования Страховых Выплат»	18,905	13,400
Прочие счета к оплате	<u>25,451</u>	<u>62,530</u>
	<u>78,487</u>	<u>342,438</u>
Прочие нефинансовые обязательства:		
Задолженность перед работниками	85,685	62,150
Налоги кроме налога на прибыль	53,692	35,579
Резервы по неиспользованным отпускам	12,195	7,932
Авансы, полученные за консалтинговые услуги	6,777	1,650
Дивиденды к уплате за прошлые периоды	1,628	1,628
Авансы, полученные по брокерским услугам	18	1,535
Прочие обязательства	<u>2,322</u>	<u>13,039</u>
Итого прочие обязательства	<u>240,804</u>	<u>465,951</u>

24. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал состоит из взносов учредителей. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, уставный капитал составил 2,833,794 тыс. тенге и 2,633,702 тыс. тенге, соответственно.

В декабре 2010 года, учредители приняли на себя определенные обязательства Группы перед третьими лицами в сумме 1,752,506 тыс. тенге.

В сентябре 2007 года, владельцы Группы произвели взнос в уставный капитал Компании в форме акций АО «Страховая Компания «Сентрас Иншуранс». Руководство полагает, что данная операция должна учитываться как операция под общим контролем. В связи с отсутствием определенных указаний в МСФО, руководство использовало балансовую стоимость чистых активов АО «Страховая Компания «Сентрас Иншуранс» на дату операции как стоимость взноса, который составил 633,172 тыс. тенге.

25. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА

В течение 2008 года, Группа приобрела 30.62% акций АО «Страховая компания «Коммерс-Омір». В 2009 году Группа приобрела 42.33% акций АО «Страховая компания «Коммерс-Омір» и признала гудвил при приобретении на сумму 168,491 тыс.тенге. Чистые активы, которые были учтены по справедливой стоимости и признанный гудвил представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года (не аудировано)		
	Балансовая стоимость	Корректировка на справедливую стоимость	Справедливая стоимость
АКТИВЫ:			
Деньги	28,657	-	28,657
Вклады, размещенные на одну ночь	55,862	-	55,862
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	988,917	-	988,917
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	87,911	-	87,911
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1,118,385	-	1,118,385
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	118,089	-	118,089
Резерв незаработанных страховых премий, доля перестраховщика	21,510	-	21,510
Резерв по убыткам и расходам на урегулирование страховых требований, доля перестраховщика	13,158	-	13,158
Основные средства	619,853	-	619,853
Активы по отложенному налогу на прибыль	27,133	-	27,133
Прочие активы	85,549	-	85,549
ИТОГО АКТИВЫ	3,165,024		3,165,024
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	84,635	-	84,635
Резерв незаработанных страховых премий	728,798	-	728,798
Резервы по убыткам и расходам на урегулирование страховых требований	374,824	-	374,824
Обязательство по текущему налогу на прибыль	998	-	998
Прочие обязательства	60,840	-	60,840
Итого обязательства	1,250,095		1,250,095
Чистые активы	1,914,929		1,914,929
Неконтрольная доля участия			(517,988)
Гудвил, возникающий при приобретении			168,491
Вознаграждение, переданное при приобретении			1,565,432

В сентябре 2010 года Компания приобрела 50 тысяч акций дочерней компании АО «Страховая компания «Сентрас Иншуранс» у держателей неконтрольной доли за 50,123 тыс. тенге. Группа учла разницу между выплаченным вознаграждением и балансовой стоимостью доли в чистых активах приобретенной дочерней компании, в капитале, по статье «Нераспределенная прибыль».

В ноябре 2010 года ТОО «CS Financial Products» было присоединено к Группе. В результате сделки Группа не понесла убытков или доходов. Сумма активов и обязательств ТОО «CS Financial Products» на дату приобретения составила 1,487,230 тыс.тенге и 1,488,402 тыс.тенге, соответственно.

26. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Брокерская деятельность

В ходе своей деятельности Группа заключает соглашения с клиентами в целях исполнения их письменных заказов по купле-продаже ценных бумаг с ограниченными правами принятия решения, в соответствии с определенными критериями, установленными клиентами. Группа может нести ответственность за убытки, пока эти средства или ценные бумаги не будут возвращены клиенту, только если это вызвано халатностью или умышленным невыполнением обязательств со стороны Группы. Максимальный потенциальный финансовый риск Группы в любой момент времени равен объему средств клиентов плюс/минус любая нереализованная прибыль/(убытки) по позиции клиента.

Налогообложение

В налоговом законодательстве Республики Казахстан присутствуют положения, которые могут иметь более одного толкования. В дополнение, существует риск того что, налоговые органы будут выносить решения, основанных на собственных суждениях о хозяйственной деятельности. Если определенная трактовка, основанная на суждении руководства о деятельности Группы, будет оспорена налоговыми органами, Группе могут быть доначислены налоги, пени и штрафы. Руководство Группы считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, начисление соответствующих резервов в финансовой отчетности не требуется.

Операционная среда

В отличие от более развитых рынков, рынки развивающихся стран, такие как Республика Казахстан, подвержены действию различных рисков, включая экономические, политические, социальные, юридические и законодательные риски. Опыт прошлого показывает, что как потенциальные, так и фактически существующие финансовые трудности, наряду с увеличением уровня возможных рисков, характерных для инвестиций в страны с развивающейся экономикой, могут отрицательно отразиться как на экономике Казахстана в целом, так и на ее инвестиционном климате в частности.

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Республике Казахстан по-прежнему подвержено быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Республике Казахстан. Будущее направление развития Казахстана во многом определяется применяемыми государством мерами экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также изменениями нормативно-правовой базы и политической ситуации в стране.

Влияние мирового финансового кризиса, отрицательно сказавшегося на работе финансовых рынков и рынков капитала в 2008 и 2009 годах, снизилось. В то же время в значительной мере сохраняется экономическая неопределенность. Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой финансовой системе, например, с дальнейшим снижением цен на нефть и газ, могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Казахстана, неблагоприятным образом сказаться на хозяйственной деятельности Группы, результатах его деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

Кроме того, Казахстан столкнулся с относительно высоким уровнем инфляции (согласно данным государственных статистических органов, рост потребительских цен за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 года, составил 7.8% и 6.2%, соответственно).

В связи с тем, что Казахстан производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика страны особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ, которые в 2010 и 2009 годах были подвержены значительным колебаниям.

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, Группа не имела существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, Группа не имела существенных обязательств по операционной аренде.

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Группы, клиенты и контрагенты могут выдвигать претензии к Группе. Руководство считает, что, в результате разбирательства по ним, Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При рассмотрении каждого возможного отношения со связанной стороной особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Информация об операциях Группы со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов представлена далее:

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года (не аудировано)	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Прочие активы	39,619	561,145	29,149	479,953
- прочие связанные стороны	39,455		29,029	
- ключевой управленческий персонал Группы	164		107	
Краткосрочные займы	-		593,450	1,975,605
- прочие связанные стороны	-		593,450	

В отчете о консолидированном совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 года, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года		Год, закончившийся 31 декабря 2009 года (не аудировано)	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Чистый доход от страховой деятельности	22,782	2,678,242	2,297	1,614,438
- прочие связанные стороны	21,420		508	
- ключевой управленческий персонал Группы	1,362		1,789	
Комиссионные доходы	137,271	209,455	55,730	406,907
- прочие связанные стороны	136,762		53,708	
- ключевой управленческий персонал Группы	509		2,022	
Прочие операционные доходы	1,425	16,652	941	58,152
- прочие связанные стороны	1,425		941	
Операционные расходы	170,659	2,229,110	147,095	2,088,490
- ключевой управленческий персонал Группы	170,659		147,095	

28. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Раскрытие расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов осуществляется в соответствии с требованиями стандарта МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Справедливая стоимость определяется как цена, по которой инструмент может быть обменен в рамках текущей операции между заинтересованными сторонами, желающими заключить сделку на рыночных условиях, за исключением вынужденной продажи или ликвидации. Для определения справедливой стоимости необходимо использовать суждение, исходя из существующей рыночной конъюнктуры и специфических рисков, сопряженных с конкретным инструментом.

Финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Текущая стоимость соглашений обратного РЕПО и прочих финансовых активов приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока данных финансовых инструментов.

Для целей представления информации, финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, распределяются по уровням трехуровневой иерархии справедливой стоимости на основании доступной исходной информации:

- Котировки на активном рынке (Уровень 1) – Оценки, основанные на котировках на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Группа имеет доступ. К данным финансовым инструментам не применяются корректировки оценки и пакетные скидки. Так как оценка основана на котировках, свободно и регулярно доступных на активном рынке, оценка этих продуктов не требует проявления существенной степени суждения.
- Методики оценки с использованием очевидных исходных данных (Уровень 2) – Оценка на основе данных, для которых все исходные данные очевидны, прямо или косвенно, а также оценка на основе одной или более очевидных котировок, полученных в результате стандартных операций на рынках, не считающихся активными.
- Методики оценки, учитывающие информацию, отличную от очевидных рыночных данных (Уровень 3) – Оценка основана на данных, не являющихся очевидными и значимыми для общей оценки справедливой стоимости.

Подход Группы к оценке и определению места в иерархии справедливой стоимости для некоторых значительных классов финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, представлен следующим образом:

	31 декабря 2010 года Уровень 1
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,901,002
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	5,032,870
	31 декабря 2009 года (не аудировано) Уровень 1
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,465,670
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	430,971

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 г.г., инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включали акции АО «Рахат», АО «Казахстанская фондовая биржа», АО «Фонд гарантирования страховых выплат» и АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» на общую сумму 242,795 тыс. тенге и 113,674 тыс. тенге, соответственно, были отражены по себестоимости в связи с отсутствием активного рынка по данным акциям.

29. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в финансовой деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- страховой риск; и
- рыночный риск

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками Группы определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Группу от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей. Указанные принципы используются Группой при управлении следующими рисками:

Кредитный риск

Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов до зачета или обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
Денежные средства	350,474	350,474	-	350,474
Средства в банках	301,377	301,377	-	301,377
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,901,002	2,901,002	-	2,901,002
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	5,032,870	5,032,870	-	5,032,870
Активы по соглашениям обратного РЕПО	551,082	551,082	551,082	-
Прочие финансовые активы	347,256	347,256	-	347,256

По состоянию на 31 декабря 2009 года (не аудировано):

	Максимальный размер кредитного риска	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
Денежные средства	394,426	394,426	-	394,426
Средства в банках	206,217	206,217	-	206,217
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,465,670	3,465,670	-	3,465,670
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	430,971	430,971	-	430,971
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1,658,046	1,658,046	-	1,658,046
Активы по соглашениям обратного РЕПО	230,648	230,648	213,362	17,286
Прочие финансовые активы	373,809	373,809	-	373,809

Кредитный рейтинг финансовых активов

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных местными рейтинговыми агентствами и международно-признанными рейтинговыми агентствами, такими как Fitch, Standard & Poors, и Moody's. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Группа использует наивысший возможный рейтинг для финансовых активов сначала от местных рейтинговых агентств, а далее от международных агентств.

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам.

По состоянию на 31 декабря 2010 года:

	<AAA	BVB	<BVB-	Местный рейтинг	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
Денежные средства	-	-	328,385	16,592	5,497	350,474
Средства в банках	-	-	176,034	-	125,343	301,377
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	94,429	220,285	1,337,049	125,159	1,124,081	2,901,002
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	86,750	407,117	4,219,936	-	319,067	5,032,870
Активы по соглашениям обратного РЕПО	-	-	543,567	7,515	-	551,082
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	347,256	347,256

По состоянию на 31 декабря 2009 года (не аудировано):

	<AAA	BVB	<BVB-	Местный рейтинг	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
Денежные средства	-	-	321,419	67,186	5,821	394,426
Средства в банках	-	-	206,217	-	-	206,217
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10,080	-	2,473,385	67,167	915,038	3,465,670
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	113,066	-	153,267	15,184	149,454	430,971
Инвестиции, удерживаемые до погашения	197,626	-	1,460,420	-	-	1,658,046
Активы по соглашениям обратного РЕПО	-	-	230,648	-	-	230,648
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	373,809	373,809

Географическая концентрация

Группа осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его влияние на деятельность Группы. Данный подход позволяет Группе свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Казахстан.

Информация о географической концентрации активов и обязательств представлена в следующих таблицах:

	Республика Казахстан	Страны не-ОЭСР	Страны ОЭСР	31 декабря 2010 года Итого
Финансовые активы:				
Денежные средства	196,938	74,945	78,591	350,474
Средства в банках	301,377	-	-	301,377
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,640,483	152,495	108,024	2,901,002
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4,370,760	546,208	115,902	5,032,870
Активы по соглашениям обратного РЕПО	284,553	266,529	-	551,082
Прочие финансовые активы	347,256	-	-	347,256
Итого финансовые активы	8,141,367	1,040,177	302,517	9,484,061
Финансовые обязательства:				
Обязательства по соглашениям РЕПО	151,241	-	-	151,241
Прочие финансовые обязательства	77,814	673	-	78,487
Итого финансовые обязательства	229,055	673	-	229,728
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	7,912,312	1,039,504	302,517	9,254,333

	Республика Казахстан (не аудировано)	Страны не-ОЭСР (не аудировано)	Страны ОЭСР (не аудировано)	31 декабря 2009 года Итого (не аудировано)
Финансовые активы:				
Денежные средства	314,794	53,859	25,773	394,426
Средства в банках	206,217	-	-	206,217
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,161,914	72,302	231,454	3,465,670
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	239,089	7,189	184,693	430,971
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1,658,046	-	-	1,658,046
Активы по соглашениям обратного РЕПО	-	230,648	-	230,648
Прочие финансовые активы	373,809	-	-	373,809
Итого финансовые активы	5,953,870	363,997	441,920	6,759,787
Финансовые обязательства:				
Обязательства по соглашениям РЕПО	264,246	-	-	264,246
Краткосрочные займы	1,975,605	-	-	1,975,605
Прочие финансовые обязательства	269,541	72,897	-	342,438
Итого финансовые обязательства	2,509,392	72,897	-	2,582,289
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	3,444,477	291,100	441,920	4,177,498

Риск ликвидности

Анализ риска ликвидности и риска изменения процентной ставки представлен в следующей таблице:

	До востребования или менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2010 Итого
Финансовые активы:							
Средства в банках	41,122	25,000	235,255	-	-	-	301,377
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	62	11,037	551,243	651,247	340,285	-	1,553,874
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	105,421	219,973	2,791,287	1,245,824	-	4,362,505
Соглашения обратного РЕПО	551,082	-	-	-	-	-	551,082
Итого активов, по которым начисляются проценты	592,266	141,458	1,006,471	3,442,534	1,586,107	-	6,768,836
Денежные средства	350,474	-	-	-	-	-	350,474
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	1,347,129	1,347,129
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	670,365	670,365
Прочие финансовые активы	-	347,256	-	-	-	-	347,256
Итого активов, по которым не начисляются проценты	350,474	347,256	-	-	-	2,017,494	2,715,224
Итого финансовых активов	942,740	488,714	1,006,471	3,442,534	1,586,107	2,017,494	9,484,060
Финансовые обязательства:							
Соглашения РЕПО	-	151,241	-	-	-	-	151,241
Прочие финансовые обязательства	-	78,487	-	-	-	-	78,487
Итого финансовых обязательств	-	229,728	-	-	-	-	229,728
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	942,740	258,986	1,006,471	3,442,534	1,586,107	2,017,494	

	До востребова- ния или менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Срок погашения не установлен	31 Декабря 2009 Итого (не аудировано)
Финансовые активы:							
Средства в банках	-	-	206,217	-	-	-	206,217
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	2,291,425	-	-	-	2,291,425
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	118,023	-	-	118,023
Соглашения обратного РЕПО	230,648	-	-	-	-	-	230,648
Итого финансовых активов, по которым начисляются проценты	230,648	-	2,497,642	118,023	-	-	2,846,313
Денежные средства	394,426	-	-	-	-	-	394,426
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	1,174,245	1,174,245
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	312,948	312,948
Прочие финансовые активы	-	373,809	-	-	-	-	373,809
Итого активов, по которым не начисляются проценты	394,426	373,809	-	-	-	1,487,193	2,255,428
Итого финансовых активов	625,074	373,809	2,497,642	118,023	-	1,487,193	5,101,741
Финансовые обязательства:							
Соглашения обратного РЕПО	-	264,246	-	-	-	-	264,246
Краткосрочные займы	-	-	1,975,605	-	-	-	1,975,605
Прочие финансовые обязательства	-	-	342,438	-	-	-	342,438
Итого финансовых обязательств	-	264,246	2,318,043	-	-	-	2,568,889
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	625,074	109,563	179,599	118,023	-	1,487,193	

Группа не включает страховые резервы в анализ ликвидности и сроков погашения, включая суммы к получению от перестраховщиков, которые классифицированы как активы перестрахования, из-за невозможности определить вероятный срок погашения данных статей баланса. Также, действительная сумма обязательств может отличаться от суммы резерва, и поэтому не включена в таблицу.

Дисконтированные обязательства, показанные в таблице, равняются контрактным недисконтированным обязательствам, так как данные обязательства краткосрочные.

Рыночный риск

Группа также подвержена влиянию рыночных рисков, связанных с наличием открытых позиций по процентным ставкам и валютам, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Группа осуществляет управление рыночным риском посредством периодической оценки потенциальных убытков в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также установления и поддержания адекватных ограничений на величину допустимых убытков и требований в отношении нормы прибыли.

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

По состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Тенге	Доллар США 1 долл. = 147.50 тенге	Прочие валюты	31 декабря 2010 года Итого
Финансовые активы:				
Денежные средства	180,085	18,998	151,391	350,474
Средства в банках	301,377	-	-	301,377
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,768,314	1,005,529	127,160	2,901,002
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2,173,506	2,119,543	739,821	5,032,870
Активы по соглашениям обратного РЕПО	284,553	-	266,529	551,082
Прочие финансовые активы	347,256	-	-	347,256
Итого финансовые активы	5,055,091	3,144,070	1,284,901	9,484,062
Финансовые обязательства:				
Обязательства по соглашениям РЕПО	151,241	-	-	151,241
Прочие финансовые обязательства	77,770	-	717	78,487
Итого финансовые обязательства	229,011	-	717	229,728
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	4,826,080	3,144,070	1,284,185	9,254,334

По состоянию на 31 декабря 2009 года (не аудировано):

	Тенге	Доллар США 1 долл. = 148.46 тенге	Прочие валюты	31 декабря 2009 года Итого
Финансовые активы:				
Денежные средства	357,251	17,558	19,617	394,426
Средства в банках	206,217	-	-	206,217
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,269,734	1,062,052	133,884	3,465,670
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	147,936	150,303	132,732	430,971
Инвестиции, удерживаемые до погашения	21,526	1,438,876	197,644	1,658,046
Активы по соглашениям обратного РЕПО	-	-	230,648	230,648
Прочие финансовые активы	370,246	-	3,563	373,809
Итого финансовые активы	3,372,910	2,668,789	718,088	6,759,787
Финансовые обязательства:				
Обязательства по соглашениям РЕПО	264,246	-	-	264,246
Краткосрочные займы	1,975,605	-	-	1,975,605
Прочие финансовые обязательства	342,412	-	26	342,438
Итого финансовые обязательства	2,582,263	-	26	2,582,289
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	790,647	2,668,789	718,062	4,177,498

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к увеличению и уменьшению курса доллара США к тенге. +10% и -15% - это уровень чувствительности, который используется внутри Группы при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Группы и представляет собой оценку руководством Группы возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены исключительно суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации, которых на конец периода используются курсы, измененные на +10% и -15% по состоянию на 31 декабря 2010 года и измененные на 25% по состоянию на 31 декабря 2009 года по сравнению с действующими на конец соответствующего периода.

Руководство изменило допущения по сравнению с 2009 годом для отражения изменений в валютной политике Национального Банка Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2010 года установленный коридор для обменного курса тенге к доллару США увеличен до плюс +10% и -15%.

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года (не аудировано)	
	Тенге/Доллар США +10%	Тенге/Доллар США -15%	Тенге/Доллар США +25%	Тенге/Доллар США -25%
Влияние на прибыль и убыток и капитал	314,407	(471,610)	667,197	(667,197)

Анализ чувствительности к процентному риску

Анализ чувствительности был определен на основе подверженности процентным ставкам финансовых инструментов на конец отчетного периода. Группа изменила предположения в связи с изменением ожиданий волатильности рынка.

Влияние на прибыль до налогообложения основано на стоимости активов по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов:

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года (не аудировано)	
	Процентная ставка +5%	Процентная ставка -5%	Процентная ставка +3%	Процентная ставка -3%
Чистое влияние на прибыль до налогообложения	(200,528)	262,716	(162,627)	208,589

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения в главном допущении, тогда как другие допущения остаются неизменными. В действительности, существует связь между допущениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Группа активно управляет активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Группы может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Группы в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение предположений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Группы о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

Реклассификация ценных бумаг

В течение 2009 года, Группой были переведены определенные облигации из инвестиций, имеющих в наличии для продажи в инвестиции, удерживаемые до погашения справедливой стоимостью 12,245 тыс. тенге на дату переклассификации. В течение 2009 года, Группой были переведены определенные облигации из инвестиций, удерживаемых до погашения в инвестиции, имеющих в наличии для продажи справедливой стоимостью 33,397 тыс. тенге на дату переклассификации.

В начале 2010 года, дочерние компании Группы переклассифицировали инвестиции, удерживаемые до погашения, в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, с номинальной стоимостью 1,609,458 тыс. тенге. Руководство решило переклассифицировать все инвестиции, удерживаемые до погашения, в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, в соответствии с требованиями МСФО Разница между балансовой стоимостью и справедливой стоимостью на дату реклассификации была отражена в составе прочего совокупного дохода.

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В соответствии с Указом Президента от 12 апреля 2011 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций было расформировано и все функции и полномочия были переданы Национальному Банку Республики Казахстан. Руководство Группы не ожидает существенного влияния на деятельность Группы.