

Финансовая отчетность АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына»

*За отчетный период, закончившийся 31 декабря 2009 года
с Отчетом независимых аудиторов*

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ.....	3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ.....	5
Отчёт о финансовом положении.....	5
Отчёт о совокупном доходе.....	6
Отчёт об изменениях в капитале.....	7
Отчёт о движении денежных средств.....	8
Примечания к финансовой отчётности.....	9

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру АО «Фонда недвижимости «Самрук-Казына»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына» (далее по тексту – «Компания»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 г., отчет о совокупном доходе, отчет об изменениях в капитале и отчет о движении денежных средств за период с 6 марта 2009 года (далее по тексту – «дата образования») по 31 декабря 2009 года, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает в себя: планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить наше мнение о настоящей финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. При оценке этого риска аудиторы рассматривают организацию системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

Заключение

По нашему мнению, настоящая финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании на 31 декабря 2009 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за период с даты образования по 31 декабря 2009 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Ernst & Young LLP



Айсулу Нарбаева
Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000137 от 21 октября 1994 года

25 марта 2010 года



Евгений Жемалетдинов
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

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

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2009
АКТИВЫ		
Долгосрочные активы		
Основные средства	5	245.172
Предоплата подрядчикам	6	22.956.133
Нематериальные активы		10.801
Прочие долгосрочные финансовые активы	7	10.977.785
Актив по отсроченному налогу	15	14.945
		34.204.836
Текущие активы		
Товарно-материальные запасы		1.077
Предоплата по подоходному налогу		20.274
Прочие текущие финансовые активы	8	4.586.538
Денежные средства и их эквиваленты	9	10.942.400
		15.550.289
ИТОГО АКТИВОВ		49.755.125
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Капитал		
Уставный капитал	10	15.000.000
Дополнительный оплаченный капитал	11	10.862.071
Нераспределённая прибыль		14.254
ИТОГО КАПИТАЛ		25.876.325
Долгосрочные обязательства		
Заем от Материнской компании	11	23.600.293
		23.600.293
Текущие обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	12	149.435
Проценты к уплате по займу от Материнской компании	11	107.175
Прочие текущие обязательства		21.897
		278.507
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		23.878.800
ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		49.755.125

Прилагаемые примечания на страницах 9-28 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

ЗА ПЕРИОД С 6 МАРТА 2009 ГОДА, ДАТЫ ОБРАЗОВАНИЯ, ПО 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2009
Общие и административные расходы	13	(453.470)
Убыток от операционной деятельности		(453.470)
Доходы от финансирования	14	931.774
Затраты на финансирование	14	(422.856)
Прибыль до подоходного налога		55.448
Расходы по подоходному налогу	15	(41.194)
Прибыль за период		14.254
Прочий совокупный доход за период, за вычетом налогов		—
Итого совокупный доход за период, за вычетом налогов		14.254

Прилагаемые примечания на страницах 9-28 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

ЗА ПЕРИОД С 6 МАРТА 2009 ГОДА, ДАТЫ ОБРАЗОВАНИЯ, ПО 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
На 6 марта 2009 года		—	—	—	—
Прибыль за период		—	—	14.254	14.254
Прочий совокупный доход		—	—	—	—
Итого совокупный доход		—	—	14.254	14.254
Выпуск уставного капитала	10	15.000.000	—	—	15.000.000
Дисконтирование займа от Материнской компании для дочерней организации	11	—	10.862.071	—	10.862.071
На 31 декабря 2009 года		15.000.000	10.862.071	14.254	25.876.325

Прилагаемые примечания на страницах 9-28 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

ЗА ПЕРИОД С 6 МАРТА 2009 ГОДА, ДАТЫ ОБРАЗОВАНИЯ, ПО 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

<i>В тысячах тенге</i>	2009
Операционная деятельность	
Прибыль до налогообложения	55.448
Корректировки на:	
Износ и амортизацию	2.154
Доходы от финансирования	(931.774)
Затраты на финансирование	422.856
Корректировки оборотного капитала:	
Увеличение в товарно-материальных запасах	(1.077)
Увеличение в прочих текущих активах	(18.866)
Увеличение в торговой кредиторской задолженности	149.435
Увеличение в прочих текущих обязательствах	21.897
Подходный налог уплаченный	(76.413)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	(376.340)
Инвестиционная деятельность:	
Предоплата подрядчикам	(22.956.133)
Депозиты в банках	(12.985.785)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(258.127)
Операции с ценными бумагами, нетто	(2.405.658)
Проценты полученные	777.760
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности	(37.827.943)
Финансовая деятельность:	
Получение займов от Материнской компании	34.146.683
Взносы в капитал Материнской компанией	15.000.000
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	49.146.683
Чистое увеличение в денежных средствах и их эквивалентах	10.942.400
Денежные средства и их эквиваленты на 6 марта	—
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	10.942.400

Прилагаемые примечания на страницах 9-28 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПЕРИОД С ДАТЫ ОБРАЗОВАНИЯ ПО 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына» (далее по тексту «Компания») был создан Указом Правительства Республики Казахстан от 6 марта 2009 года (далее по тексту «Дата образования»).

Правительство Республики Казахстан осуществляет контроль Компании через АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Материнская компания»), в собственности которого находится 100% акций Компании.

Миссия Компании заключается в восстановлении рынка недвижимости Казахстана путем получения существенного присутствия и становления его основным участником. Основная деятельность Компании включает следующее:

- Целевое приобретение жилого и нежилого имущества, в том числе на этапе строительства, путем заключения договоров приобретения долей участия со строительными подрядчиками;
- Эффективное управление приобретенным имуществом;
- Мониторинг за выполнением правительственных мер по разрешению проблем с рынком недвижимости.

Офис Компании находится по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Конаева, 12/1.

Финансовая отчетность Компании за период с даты образования по 31 декабря 2009 года, была утверждена к выпуску руководством Компании 25 марта 2010 года.

Условия ведения деятельности Компании

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

Казахстанская экономика чувствительна к спаду деловой активности и снижению темпов экономического развития в мире. Продолжающийся мировой финансовый кризис вызвал нестабильность рынка капитала, существенное ухудшение ликвидности в банковском секторе и более жесткие условия предоставления кредита в Казахстане. Несмотря на то, что казахстанское правительство ввело ряд стабилизационных мер, направленных на поддержание ликвидности и обеспечение рефинансирования задолженности для казахстанских банков и компаний, существует неопределенность относительно доступа к капиталу и стоимости капитала для Компании и её контрагентов, что может оказать влияние на финансовое положение Компании, результаты её деятельности и экономические перспективы.

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

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовая отчетность была подготовлена на основе первоначальной стоимости, за исключением описанного в учетной политике и Примечаниях к данной финансовой отчетности. Финансовая отчетность представлена в тенге, и все значения округлены до тысяч, за исключением специально оговоренных случаев.

Заявление о соответствии

Финансовая отчетность Компании была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) в редакции, опубликованной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совета по МСФО).

Отчетный период

Компания начала осуществлять свою деятельность в марте 2009 года. Данная финансовая отчетность охватывает отчетный период с 6 марта 2009 года, даты образования Компании, по 31 декабря 2009 года.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

Изменения в учётной политике и раскрытие

Компания приняла следующие новые или пересмотренные Стандарты и Интерпретации, вступившие в силу с даты ее образования:

- *Поправка к МСФО 2 «Выплаты, основанные на акциях»: «Условия наделения правами и аннулирование вознаграждения», вступившая в силу 1 января 2009 года*

- *Поправка к МСФО 2 «Выплаты, основанные на акциях»: «Сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, предусматривающие участие нескольких компаний группы», вступающий в силу 1 января 2010 года (применена досрочно)*

- *МСФО 3 «Объединение бизнеса» (в новой редакции) и МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (с изменениями), вступившие в силу 1 июля 2009 года (применены досрочно), включая сопутствующие поправки к МСФО 7, МСБУ 21, МСБУ 28, МСБУ 31 и МСБ 39*

- *МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», вступивший в силу 1 января 2009 года*

- *МСФО 8 «Операционные сегменты», вступивший в силу 1 января 2009 года*

- *МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности», вступивший в силу 1 января 2009 года*

- *МСБУ 23 «Затраты по займам» (в новой редакции), вступивший в силу 1 января 2009 года*

- *МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»: «Финансовые инструменты с правом обратной продажи эмитенту и обязательства, возникающие при ликвидации», вступившие в силу 1 января 2009 года*

- *МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – «Объекты, разрешенные к хеджированию», вступившие в силу 1 июля 2009 года (применены досрочно)*

- *Интерпретация 9 «Повторная оценка встроенных производных инструментов» и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», вступающие в силу для отчетных периодов, заканчивающихся 30 июня 2009 года или после этой даты*

- *Интерпретация 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов», вступившая в силу 1 июля 2008 года*

- *Интерпретация 16 «Хеджирование чистой инвестиции в зарубежное подразделение», вступившая в силу 1 октября 2008 года*

- *Интерпретация 18 «Перевод активов клиентами», вступившая в силу 1 июля 2009 года (применена досрочно)*

- *Усовершенствования МСФО (май 2008 года)*

- *Усовершенствования МСФО (апрель 2009 года, применены досрочно).*

В тех случаях, когда принятие стандарта или интерпретации оказало влияние на финансовую отчетность или результаты деятельности Компании, это влияние описано ниже:

МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»

Стандарт в новой редакции разграничивает изменения в капитале на обусловленные операциями с собственниками, и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в капитале будет содержать только информацию об операциях с собственниками, все прочие изменения в капитале будут представлены в свержке каждого компонента капитала. Более того, Стандарт вводит требование о составлении отчета о совокупном доходе, который включает в себя все статьи признанных доходов и расходов, которые могут быть представлены либо в одном едином отчете, либо в двух взаимосвязанных отчетах. Компания приняла решение о представлении требуемой информации в одном отчёте.

Усовершенствования МСФО

В мае 2008 и апреле 2009 годов Совет по МСФО выпустил первый комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Применение стандартов (с изменениями), перечисленных ниже, привело к изменению учетной политики, но не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи и прекращённая деятельность»: разъясняет, что требования в отношении раскрытия информации о долгосрочных активах и группах выбытия, классифицированных в качестве предназначенных для продажи, а также прекращенной деятельности излагаются исключительно в МСФО 5. Требования в отношении раскрытия информации, содержащиеся в других МСФО, применяются только в том случае, если это специально оговорено для подобных долгосрочных активов или прекращенной деятельности. Данные поправки не оказали влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

МСФО 8 «Операционные сегменты» разъясняет, что активы и обязательства сегмента необходимо отражать только в том случае, если эти активы и обязательства включены в оценку, используемую исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений. Разъяснение не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»: Активы и обязательства, классифицированные как удерживаемые для проведения торговых операций в соответствии с ***МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»*** автоматически не классифицируются в отчете о финансовом положении как краткосрочные. У Компании нет активов или обязательств, классифицированных как предназначенные для проведения торговых операций, таким образом, поправка не оказала влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

МСБУ 7 «Отчёт о движении денежных средств»: поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива. Данная поправка не оказала влияния на представление отчёта о движении денежных средств.

Поправка к МСБУ 16 «Основные средства»: заменила термин «чистая цена продажи» на термин «справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу». Компания соответствующим образом изменила свою учетную политику, что не привело к изменениям в ее финансовом положении.

МСБУ 18 «Выручка»: Совет добавил руководство (дополняющее стандарт) по определению того, выступает ли компания в качестве принципала или в качестве агента. Ниже перечислены основные моменты, которые необходимо учитывать при этом:

- Несет ли компания основную ответственность за предоставление товаров или услуг

- Подвержена ли компания риску обесценения или утраты запасов

- Располагает ли компания свободой при установлении цен

- Подвержена ли компания кредитному риску

Компания проанализировала свои договоры, предусматривающие получение выручки в соответствии с этими критериями, и пришла к выводу, что во всех договорах она выступает в качестве принципала. Учетная политика в отношении признания выручки была изменена соответствующим образом.

МСБУ 20 «Учёт государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи»: Согласно внесенным изменениям беспроцентные займы или займы, предоставленные с процентной ставкой ниже рыночной, более не будут исключены из сферы применения требования о начислении вмененных процентов. Вмененные проценты будут начисляться на займы, предоставленные по ставке ниже рыночной. Данная поправка не оказала влияния на Компанию.

МСБУ 23 «Затраты по займам»: Определение затрат по займам было пересмотрено с целью объединения двух типов статей, считающихся компонентами «затрат по займам», в один – процентные расходы, рассчитываемые с использованием метода эффективной процентной ставки согласно МСБУ 39. Компания соответствующим образом изменила свою учетную политику, что не привело к изменениям в ее финансовом положении.

МСБУ 36 «Обесценение активов»: Если для оценки «справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу» используются дисконтированные денежные потоки, то согласно внесенной поправке требуется раскрытие дополнительной информации о ставке дисконтирования, а также соответствующей информации, раскрытие которой требуется при использовании дисконтированных денежных потоков для оценки «ценности от использования». Эта поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Компании в этом отчетном периоде, поскольку возмещаемая стоимость в настоящее время оценивается с применением «ценности от использования».

МСБУ 38 «Нематериальные активы»: Затраты на рекламу и мероприятия по стимулированию спроса признаются в составе расходов в тот момент, когда Компания либо имеет право на доступ к товарам, либо получает услугу. Настоящая поправка не оказала влияния Компанию, так как такие затраты относятся на расходы в момент возникновения.

Прочие поправки к нижеперечисленным стандартам, принятые в результате проекта «Усовершенствования МСФО», не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Компании:

- МСФО 2 «Выплаты, основанные на акциях»
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»
- МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки»
- МСБУ 10 «События после отчетного периода»
- МСБУ 19 «Вознаграждения работникам»
- МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»
- МСБУ 28 «Учет инвестиций в ассоциированные компании»
- МСБУ 31 «Участие в совместной деятельности»
- МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность»
- МСБУ 38 «Нематериальные активы»

- МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»
- МСБУ 40 «Инвестиционная недвижимость»
- Интерпретация 9 «Повторная оценка встроенных производных инструментов»
- Интерпретация 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежное подразделение»

Стандарты, выпущенные, но ещё не вступившие в силу

Следующие МСФО, интерпретации КИМСФО и поправки к МСФО еще не вступили в силу на 31 декабря 2009 года:

- Интерпретация 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»;
- Интерпретация 14 МСБУ 19 «Предельный размер величины актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимодействие»;
- Интерпретация 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»;
- МСФО 9 «Финансовые инструменты»;
- МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», поправка;
- МСФО 1 «Дополнительные исключения для организаций, впервые применяющих МСФО»;
- МСБУ 32 «Классификация прав на приобретение дополнительных акций»

Руководство не ожидает, что данные стандарты и интерпретации окажут существенное влияние на финансовое положение или результаты хозяйственной деятельности Компании.

Пересчёт иностранной валюты

Функциональная валюта и валюта представления

Статьи, включённые в данную финансовую отчётность Компании, оцениваются с использованием валюты основной экономической среды, в которой предприятие осуществляет свою деятельность («функциональная валюта»). Данная финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге («тенге») («валюта представления»).

Операции и сальдо счетов

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту с использованием валютных курсов на дату осуществления операции. Доходы и убытки от курсовой разницы, возникающие в результате расчетов по таким операциям, и от пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по курсам на дату финансовой отчетности, признаются в отчёте о прибылях и убытках.

Курсы обмена валют

Средневзвешенные курсы обмена валют, установленные на Казахстанской Фондовой Бирже («КФБ»), используются в качестве официальных курсов обмена валют в Республике Казахстан.

Обменный курс КФБ на 31 декабря 2009 года составлял 148,36 тенге за 1 доллар США. Этот курс использовался для пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в долларах США на 31 декабря 2009 года.

Признание выручки

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Компанией оценивается как вероятное, и если выручка может быть надежно оценена.

Процентный доход

Выручка признается по мере начисления процентов (по методу эффективной процентной ставки). Процентный доход включается в состав доходов от финансирования в отчете о прибылях и убытках.

Налоги

Текущий подоходный налог

Налоговые активы и обязательства по подоходному налогу за текущие и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговыми органами. Для расчёта данной суммы использовались налоговые ставки, и налоговое законодательство, которые действовали или фактически узаконены на отчётную дату.

Отсроченный налог

Отсроченный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отсроченные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- обязательство по отсроченному налогу возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; и

- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если Материнская компания может контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Активы по отсроченному налогу признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- актив по отсроченному налогу, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; и

- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость активов по отсроченному налогу пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть активов по отсроченному подоходному налогу, оценивается как маловероятное. Непризнанные активы по отсроченному налогу пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать активы по отсроченному налогу.

Активы и обязательства по отсроченному подоходному налогу оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в отчётном году, когда актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и

налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были введены в действие или фактически узаконены.

Отсроченный налог, относящийся к статьям, признанным вне прибылей и убытков, признается не в составе прибылей и убытков. Статьи по отсроченному налогу признаются в соотношении с основной сделкой в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Вознаграждение работникам

У Компании нет каких-либо соглашений о пенсионном обеспечении, помимо государственной программы Республики Казахстан, которая требует от работодателя и работника вносить текущие платежи, рассчитанные как процент от текущих выплат заработной платы до удержания налогов. Компания не имеет обязательств по выплатам после окончания трудовой деятельности или других компенсаций, которые требуют начисления.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Компания классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль либо убыток, на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Компании включают денежные средства и их эквиваленты, вклады в банках и государственные облигации.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых активов следующим образом зависит от их классификации:

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Данная категория включает государственные облигации, приобретенные Компанией для продажи в ближайшем будущем. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а изменения справедливой стоимости признаются в составе доходов от финансирования или затрат по финансированию в отчете о прибылях и убытках.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения, когда Группа твердо намерена и способна удерживать их до срока погашения. После первоначальной оценки инвестиции, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав доходов от финансирования в отчете о прибылях и убытках. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе затрат по финансированию. Инвестиции Компании, удерживаемые до погашения, включают в основном вклады в банках.

Прекращение признания

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

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Компании.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Компания сначала проводит отдельную оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Компания определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости, она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу.

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается в отчете о прибылях и убытках. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе доходов от финансирования в отчете о совокупном доходе. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается в составе затрат по финансированию в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования, или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Компания классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае займов и кредитов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Финансовые обязательства Компании включают заём от Материнской компании, торговую и прочую кредиторскую задолженность.

При получении займа от Материнской компании разница между суммой займа и его справедливой стоимостью (приведенной стоимостью дисконтированной по ставке доходности по облигациям Министерства Финансов на эту дату) рассматривается как взнос в капитал дочерней организации, который представляет собой будущие инвестиции Материнской компании в дочернюю организацию, и учитывается как дополнительный оплаченный капитал.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Заём от Материнской компании

После первоначального признания заём от Материнской компании оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в отчете о прибылях и убытках при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о прибылях и убытках.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства в отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

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

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм, а также намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Предоплата подрядчикам

Предоплата подрядчикам представляет собой авансовые платежи, выплаченные подрядчикам для строительства объектов инвестиционной недвижимости.

Предоплата подрядчикам оценивается по стоимости (сумме, выплаченной подрядчикам) на дату заключения договоров долевого участия за вычетом обесценения, если таковое имеется.

Перевод со счета предоплаты подрядчикам на счет инвестиционная недвижимость осуществляется на момент перехода права собственности на актив от подрядчика к Компании. По состоянию на 31 декабря 2009 года Компания не имела объектов инвестиционной недвижимости.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по себестоимости минус накопленная амортизация и любые накопленные убытки по обесценению.

Нематериальные активы в основном состоят из программного обеспечения и лицензий. Нематериальные активы амортизируются на линейной основе в течение расчетного срока их полезной службы, который обычно составляет от пяти до десяти лет.

Основные средства

Основные средства отражаются в бухгалтерском учёте по себестоимости за минусом накопленного износа и накопленных убытков по обесценению. Первоначальная стоимость основных средств включает стоимость приобретения, в том числе импортные пошлины и невозмещаемые налоги, а также любые прямые затраты, связанные с приведением актива в рабочее состояние и доставкой к месту его целевого использования.

Основные средства в основном состоят из земли и офисного оборудования. Офисное оборудование амортизируется на линейной основе в течение расчётного срока его полезной службы, который обычно составляет от трех до семи лет. Земля не амортизируется.

Признание объекта основных средств прекращается при его выбытии или тогда, когда более не ожидается получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия. Любые доходы или убытки, возникающие при прекращении признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включаются в отчет о прибылях и убытках в том году, когда прекращено признание актива.

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

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчётную дату Компания проводит оценку на предмет наличия каких-либо признаков обесценения актива. Если такие признаки существуют, либо тогда, когда требуется проведение годового тестирования актива на предмет обесценения, Компания оценивает возмещаемую стоимость актива. Возмещаемая стоимость актива, является наибольшей величиной справедливой стоимости актива или генерирующей единицы, минус затраты на реализацию и его стоимости использования и определяется по отдельному активу, если только актив не генерирует приток денежных средств, который в значительной степени независим от притока денежных средств от прочих активов или групп активов. В тех случаях, когда балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и происходит списание до его возмещаемой стоимости. При оценке стоимости использования, расчётные будущие денежные потоки дисконтируются к текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, специфичные для актива. При определении справедливой стоимости минус затраты на реализацию, используется соответствующая модель оценки. Эти расчёты подкрепляются оценочными коэффициентами, ценами на котирующиеся акции для дочерних организаций, зарегистрированных на бирже или другими доступными индикаторами справедливой стоимости.

Убытки по обесценению продолжающейся деятельности признаются в отчете о прибылях и убытках в тех категориях расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в бухгалтерском балансе включают денежные средства в банках и наличность в кассе, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трёх месяцев.

Условные активы и обязательства

Условные активы не признаются в финансовой отчетности. Тогда, когда приток экономических выгод является вероятным, условные активы раскрываются в финансовой отчетности.

Условные обязательства не признаются в финансовой отчетности. Они раскрываются, если только возможность оттока ресурсов, сопряженных с получением экономических выгод, не является маловероятной.

Аренда

Определение того, является ли сделка арендой, либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки. При этом на дату начала действия договора требуется установить, зависит ли его выполнение от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом в результате данной сделки.

Платежи по операционной аренде признаются как расход в отчете о прибылях и убытках равномерно на протяжении всего срока аренды.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Компании или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные компанией в связи с заемными средствами.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

Подготовка финансовой отчетности Компании предусматривает использование руководством суждений, оценок и допущений, которые оказывают влияние на суммы учтенных доходов, расходов, активов и обязательств и на раскрытия условных обязательств на отчетную дату. Однако, неопределенность, существующая в отношении этих допущений и оценок, может привести к результатам, которые потребуют внесения существенной корректировки в балансовую стоимость актива или обязательства в будущем.

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий и иные источники неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года:

Обесценение нефинансовых активов

Обесценение возникает, когда балансовая стоимость актива или генерирующей единицы превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию и ее ценности от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию основывается на доступных данных по сделкам по продаже, имеющим обязательную силу, на рыночных условиях с аналогичными активами или измеримыми рыночными ценами, за вычетом дополнительных издержек на выбытие актива. Расчет ценности от использования основывается на модели дисконтированных денежных потоков. Возмещаемая стоимость нефинансовых активов Компании является наиболее чувствительной по отношению к колебаниям цены на рынке недвижимости. В 2009 году Компания не признавала убытки от обесценения.

Активы по отсроченному налогу

Активы по отсроченному налогу признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в которой существует вероятность того, что будет доступна налогооблагаемая прибыль, в счёт которой могут быть использованы убытки. Требуется существенное бухгалтерское суждение для определения суммы активов по отсроченному налогу, которые могут быть признаны на основании вероятных сроков и уровня будущей налогооблагаемой прибыли наряду с будущими стратегиями налогового планирования. Балансовая стоимость признанных налоговых убытков на 31 декабря 2009 года составляла 3.652 тысяч тенге. Более детальная информация приведена в Примечании 15.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость займа от Материнской компании была определена как текущая стоимость будущего оттока денежных средств, дисконтированных по ставке доходности государственных облигаций.

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств за период с даты образования по 31 декабря 2009 года представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Земля	Офисное оборудование	Итого
Первоначальная стоимость			
На 6 марта 2009 года	—	—	—
Поступления	215.000	32.062	247.062
На 31 декабря 2009 года	215.000	32.062	247.062
Накопленная амортизация			
На 6 марта 2009 года	—	—	—
Амортизационные отчисления за период	—	1.890	1.890
На 31 декабря 2009 года	—	1.890	1.890
Остаточная стоимость			
На 6 марта 2009 года	—	—	—
На 31 декабря 2009 года	215.000	30.172	245.172

6. ПРЕДОПЛАТА ПОДРЯДЧИКАМ

В 2009 году Компания заключила договора со строительными подрядчиками на приобретение жилых и офисных зданий в процессе строительства («здания») в Астане и в Алматы. В соответствии с положениями договоров, Компания обязалась осуществить авансовые платежи подрядчикам, а строительные подрядчики обязались закончить строительство в установленные сроки. Компания становится владельцем соответствующих объектов после завершения строительства подрядчиками. Завершение предоплаченного строительства ожидается в 2010 и 2011 годах.

Договора содержат гарантийное положение, согласно которому, подрядчики предоставляют обеспечение в виде земельных участков и незавершённого строительства для покрытия риска потери предоплаты Компании.

7. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

На 31 декабря 2009 года прочие долгосрочные финансовые активы включали специальные банковские депозиты, выраженные в тенге, в размере 10.342.995 тысяч тенге и 634.790 тысяч тенге, размещённые в Евразийском Банке и АТФ Банке («банки»), по которым начисляются проценты в размере 7% и 10% соответственно. Депозиты размещены сроком до 2012-2014 годов.

Компания разместила эти вклады в банках с тем, чтобы иметь средства в наличии для осуществления предоплаты подрядчикам.

8. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2009
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2.445.198
Депозиты в банках, выраженные в тенге	2.122.474
Прочее	18.866
	4.586.538

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают государственные облигации, предназначенные для торговых операций. Компания заплатила 2.473.158 тысяч тенге за государственные облигации, полученные проценты составили 9.190 тысячу тенге, а также признала нереализованный убыток от изменения справедливой стоимости на сумму 37.150 тысяч тенге.

Первоначальный срок погашения по выраженным в тенге депозитам составляет 4-6 месяцев, проценты по ним начисляются по ставке от 4,5% до 9,5% в год.

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

На 31 декабря 2009 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, выраженные в тенге, на текущих счетах в АО «Альянс Банк», связанной стороне. По текущим банковским счетам начисляются проценты по ставке 4% - 6,5% (Примечание 16).

10. КАПИТАЛ

Уставный капитал Компании полностью оплачен Материнской компанией и состоит из 15.000.000 простых акций, разрешенных к выпуску и выпущенных.

11. ЗАЁМ ОТ МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ

<i>В тысячах тенге</i>	2009
Полученный заём (Примечание 16)	34.146.683
Неамортизированный дисконт	(10.546.390)
	23.600.293
Проценты к уплате (Примечание 16)	107.175
	107.175

18 августа 2009 года Компания заключила соглашение о необеспеченной кредитной линии с Материнской компанией на 225.000.000 тысяч тенге. Процентная ставка по полученному займу составляет 1,5% в год и срок его действия истекает 18 августа 2024 года. Основная сумма выплачивается равными полугодовыми платежами, после

четырёхлетний льготный период. Проценты выплачиваются полугодовыми платежами, начиная с первого года.

В момент признания заём учитывается по справедливой стоимости, рассчитанной как приведенная стоимость будущего оттока денежных средств, дисконтированных по ставке государственных облигаций на дату выдачи займов – 5.86%-6.92%. Разница в 10.862.071 тысячи тенге между суммой поступления и его справедливой стоимостью, рассматривалась как взнос Материнской компании и была учтена в отчете об изменениях в капиталу как дополнительный оплаченный капитал. После первоначального признания, заём учитывается по амортизированной стоимости. В 2009 году прирост процентов составил 422.856 тысяч тенге (Примечание 14).

12. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

На 31 декабря 2009 года торговая кредиторская задолженность включала комиссионные к уплате брокерской компании за сделки по ценным бумагам, предназначенным для торговли. Торговая кредиторская задолженность выражена в тенге и является беспроцентной.

13. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тысячах тенге</i>		За период с Даты образования по 31 декабря 2009 года
Зарплата и соответствующие налоги		342.172
Аренда		46.176
Профессиональные услуги		27.402
Командировочные расходы		10.094
Связь		5.655
Износ и амортизация		2.154
Материалы		1.867
Комиссии банков		1.508
Ремонт и техническое обслуживание		1.121
Прочее		15.321
		453.470

14. ДОХОДЫ ОТ ФИНАНСИРОВАНИЯ / (ЗАТРАТЫ НА ФИНАНСИРОВАНИЕ)

<i>В тысячах тенге</i>	За период с Даты образования по 31 декабря 2009 года
Доходы от финансирования:	
Процентный доход по депозитам и текущим банковским счетам	509.012
Процентный доход по государственным облигациям	245.394
Чистый доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	177.368
	931.774

Затраты на финансирование:

Амортизация дисконта по займу Материнской компании (Примечание 11, 16)	(315.681)
Процентные расходы по займу Материнской компании (Примечание 11, 16)	(107.175)
	(422.856)

15. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

<i>В тысячах тенге</i>	За период с Даты образования по 31 декабря 2009 года
Расходы по текущему подоходному налогу	56.139
Льготы по отсроченному подоходному налогу в результате возникновения и сторнирования временных разниц	(14.118)
Льготы по отсроченному подоходному налогу вследствие изменения налоговой ставки	(827)
	41.194

Ниже приводится сверка расходов по подоходному налогу, применимому к бухгалтерскому доходу до налогообложения по официально установленной ставке с расходами по подоходному налогу:

<i>В тысячах тенге</i>	За период с Даты образования по 31 декабря 2009 года
Прибыль до подоходного налога	55.448
Нормативная ставка налога	20%
Подоходный налог по нормативной ставке	11.090
Амортизация дисконта по займу от Материнской компании	63.136
Изменение в ставке подоходного налога	(827)
Прочее	(32.205)
	41.194

На 31 декабря компоненты активов и обязательств по отсроченному налогу представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Отчёт о финансовом положении	Отчёт о прибылях и убытках
Активы по отсроченному налогу:		
Перенесённые налоговые убытки	3.652	(3.652)
Предоплата по налогам	7.720	(7.720)
Прочее	4.620	(4.620)
	15.992	(15.992)

**Обязательства по
отсроченному налогу:**

Нематериальные активы	(244)	244
Основные средства	(803)	803
	(1.047)	1.047

**Активы по отсроченному
подоходному налогу, нетто**

14.945

**Льготы по отсроченному
подоходному налогу**

(14.945)

16. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Сделки со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами, которые необязательно осуществлялись по рыночным ставкам.

Категория «организации, контролируемые Материнской компанией» включает дочерние организации Материнской компании. Основные сделки со связанными сторонами представлены ниже.

**За период
с Даты образования по
31 декабря 2009 года**

В тысячах тенге

**Организации, контролируемые Материнской
компанией**

Приобретения услуг	14.951
Остатки денежных средств на текущих счетах в банке, контролируемом Материнской компанией (Примечание 18)	10.942.400

Материнская компания

Процентные расходы по займу Материнской компании (Примечание 14)	422.856
--	----------------

В результате указанных выше сделок, у Компании были следующие суммы к оплате связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2009 года:

В тысячах тенге **2009**

**Организации, контролируемые Материнской
компанией**

Торговая кредиторская задолженность	806
-------------------------------------	------------

Материнская компания

Займ от Материнской компании (Примечание 11)	23.707.468
--	-------------------

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

В 2009 году ключевой управленческий персонал состоял из шести человек. Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включенная в расходы по заработной плате, составила 43.981 тысяч тенге за отчетный период. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает, в основном, зарплату по договору.

17. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Договорные обязательства

На 31 декабря 2009 года у Компании имелись договорные обязательства в сумме 38.425.619 тысяч тенге по договорам с подрядчиками.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы - как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным банком Казахстана, умноженной на 2,5. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение пяти календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду неопределённости, присущей казахстанской системе налогообложения, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесённую на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2009 года. Руководство считает, что на 31 декабря 2009 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Компании по налогам будет подтверждена.

18. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые обязательства Компании представлены займом от Материнской компании. Указанный финансовый инструмент главным образом используется для привлечения финансирования деятельности Компании. У Компании имеются различные финансовые активы, такие как денежные средства, банковские депозиты и государственные облигации, предназначенные для торговых операций.

Основные риски, возникающие по финансовым инструментам Компании, включают риск ликвидности и кредитный риск.

Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск возникновения у Компании трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми обязательствами. Риск ликвидности может возникнуть в результате неспособности своевременно реализовать активы по стоимости, близкой к их справедливой стоимости.

Компания регулярно отслеживает потребность в ликвидных средствах, и руководство обеспечивает наличие средств в объёме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств.

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная информация о договорных недисконтированных платежах по обязательствам Компании в разрезе сроков погашения этих обязательств на 31 декабря 2009 года:

<i>В тысячах тенге</i>	До востребования	Менее 3 месяцев	3 - 12 месяцев	1 - 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Заём от Материнской компании	—	93.381	418.819	7.675.983	30.684.622	38.872.805
Торговая кредиторская задолженность	—	149.435	—	—	—	149.435
Прочие текущие обязательства	—	21.897	—	—	—	21.897
	—	264.713	418.819	7.675.983	30.684.622	39.044.137

Кредитный риск

Финансовые инструменты, которые потенциально подвергают Компанию кредитному риску, состоят, в основном, из денежных средств и банковских вкладов. Максимальный размер кредитного риска представлен балансовой стоимостью каждого финансового актива.

В приведенной ниже таблице представлены денежные средства на текущих банковских счетах и депозитах по состоянию на 31 декабря 2009 года с указанием кредитного рейтинга по версии агентства Moody's:

Банк	Местонахождение	Кредитный рейтинг на 2009	Вид счета	1-5 лет
АО Альянс Банк	Казахстан	Сaa3	Текущий	10.942.400
АО ДБ Сбербанк	Казахстан	Ba2	Краткосрочный депозит	10.000
АО Нурбанк	Казахстан	B2	Краткосрочный депозит	999.000
АО Банк ЦентрКредит	Казахстан	Ba3	Краткосрочный депозит	999.000
АО АТФ Банк	Казахстан	Ba1	Долгосрочный депозит	634.790
АО Евразийский Банк	Казахстан	B1	Долгосрочный депозит	10.342.995
				23.928.185

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как сумма, на которую инструмент может быть обменен в текущей сделке между осведомлёнными и желающими совершить такую сделку сторонами на рыночных условиях, помимо сделок вынужденной продажи или реализации при ликвидации.

<i>В тысячах тенге</i>	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты	10.942.400	10.942.400
Банковские вклады (Примечание 7, 8)	13.100.259	13.100.259
Государственные торговые ценные бумаги	2.445.198	2.445.198
	26.487.857	26.487.857

Финансовые обязательства

Заём от Материнской компании	23.707.468	24.323.291
	23.707.468	24.323.291

Управление капиталом

Основной целью управления капиталом Компании является обеспечение устойчивых коэффициентов достаточности капитала в целях поддержания деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Компания управляет структурой своего капитала и корректирует ее с учетом изменений в экономической ситуации.

Компания осуществляет мониторинг капитала с использованием коэффициента задолженности, который представляет собой соотношение чистой задолженности к общему капиталу. Компания включает процентные кредиты, займы и торговую кредиторскую задолженность.

В таблице ниже представлен коэффициент задолженности Компании на конец года:

<i>В тысячах тенге</i>	2009
Заём от Материнской компании	23.707.468
Торговая кредиторская задолженность	149.435
Чистая задолженность	23.856.903
Капитал	25.876.325
Коэффициент задолженности	0.92

19. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ

В январе 2010 года Компания учредила новую дочернюю организацию – ТОО «ФН Менеджмент», основной деятельностью которой является продажа и управление будущей инвестиционной недвижимостью.