

**АО «Фонд развития
предпринимательства «Даму»
(ранее АО «Фонд развития малого
предпринимательства»)**

Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2008 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов

Отчет о прибылях и убытках 5

Бухгалтерский баланс 6

Отчет о движении денежных средств 7-8

Отчет об изменениях в капитале 9

Примечания к финансовой отчетности 10-56



ТОО «КПМГ Аудит»
Бизнес Центр «Коктем»
Пр. Достык 180
Алматы, Казахстан 050051

Телефон: +7 (727) 298 08 98
Факс: +7 (727) 298 07 08
E-mail: company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Руководству АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (прежде АО «Фонд развития малого предпринимательства»)

Отчет по финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее, «Компания»), состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2008 года, отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики, и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок, выбор и применение соответствующей учетной политики, использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

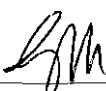
Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.


Бердалина Ж.К.
Сертифицированный аудитор
Президент




Грегор Вильям Мовэт
Партнер по аудиту

ТОО «КПМГ Аудит»

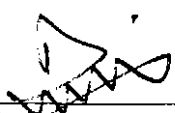
Лицензия № 0000021 от 6 декабря 2006 года
на занятие аудиторской деятельностью

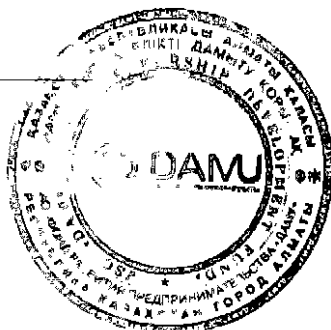
17 марта 2009 года

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
(ранее АО «Фонд развития малого предпринимательства»)
Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

	Примечание	Пересчитано	
		2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	10,088,520	3,273,510
Процентные расходы	4	(4,299,542)	(451,194)
Чистый процентный доход		5,788,978	2,822,316
Чистая отрицательная курсовая разница		(439)	(12,433)
Прочий доход	5	35,260	29,894
		5,823,799	2,839,777
Убытки от обесценения	6	(2,828,898)	(1,559,361)
Общие административные расходы	7	(1,794,756)	(1,384,676)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		1,200,145	(104,260)
Расход по подоходному налогу	8	(414,937)	(91,203)
Прибыль/(убыток) за год		785,208	(195,463)

Данная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 56, была утверждена руководством 17 марта 2009 года, и от имени руководства ее подписали:


 Амрин Г.К.
 Председатель Правления




 Абдиева Г.К.
 Главный бухгалтер

①

Показатели отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

*АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
(ранее АО «Фонд развития малого предпринимательства»)»
Бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года*

	Примечание	Пересчитано	
		2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	9	2,769,031	833,692
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «репо»	10	5,739,671	8,058,732
Займы, выданные банкам	11	106,489,900	50,030,896
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	12	6,089,253	8,313,413
Займы, выданные клиентам	13	11,597,018	16,223,235
Инвестиции в неконсолидированное дочернее предприятие и ассоциированные предприятия	14	17,099	22,154
Предоплата по подоходному налогу		322,106	101,371
Основные средства	15	541,295	535,831
Нематериальные активы	16	93,535	64,260
Отсроченный налоговый актив	17	431,866	681,757
Прочие активы	18	179,259	466,253
Итого активов		134,270,033	85,331,594
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Займы, полученные от банков и других финансовых институтов	19	7,720,314	811,599
Займы, полученные от Группы Акционера	20	86,327,627	48,947,671
Долговые ценные бумаги выпущенные	21	-	3,109,123
Прочие обязательства	22	749,485	499,395
Итого обязательств		94,797,426	53,367,788
Капитал			
Акционерный капитал	23	44,920,273	37,120,273
Прочие резервы		316,430	316,430
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи		(1,958,463)	(882,056)
Накопленные убытки		(3,805,633)	(4,590,841)
Итого капитала		39,472,607	31,963,806
Итого обязательств и капитала		134,270,033	85,331,594

①

Показатели бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

*АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
(ранее АО «Фонд развития малого предпринимательства»)»*
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

	2008 г. тыс. тенге	Пересчитано 2007 г. тыс. тенге
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль/(убыток) до налогообложения	1,200,145	(104,260)
<i>Корректировки:</i>		
Износ и амортизация	92,875	46,584
Убытки от обесценения	2,828,898	1,559,361
Прибыль/(убыток) от реализации основных средств	2,186	(4,801)
Начисление резерва по отпускам	58,656	-
Начисленные процентные (доходы)/расходы, нетто	(351,787)	135,127
Амортизация дисконта, нетто	(13,029)	(50,023)
Доход от операционной деятельности до изменений чистых операционных активов	3,817,944	1,581,988
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «репо»	2,321,457	(6,224,483)
Займы, выданные банкам	(55,051,856)	(46,371,843)
Займы, выданные клиентам	2,078,466	(6,072,216)
Прочие активы	42,837	(91,959)
Увеличение /(уменьшение) операционных обязательств		
Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов	6,811,650	(863,594)
Займы, полученные от Группы Акционера	36,304,466	48,800,000
Прочие обязательства	100,835	58,725
Использование чистых денежных средств в операционной деятельности до уплаты подоходных налогов	(3,574,201)	(9,183,382)
Подоходные налоги уплаченные	(385,781)	(150,366)
Использование денежных средств в операционной деятельности	(3,959,982)	(9,333,748)
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение активов, имеющихся в наличии для продажи	-	(1,999,993)
Поступления от продажи активов, имеющихся в наличии для продажи	1,251,537	2,033,054
Поступления от реализации дочерних предприятий и ассоциированных организаций	5,055	-
Приобретение основных средств	(117,329)	(60,574)
Поступления от продажи основных средств	31,374	11,243
Приобретение нематериальных активов	(43,845)	(4,938)
Чистое поступление/(использование) денежных средств от инвестиционной деятельности	1,126,792	(21,208)



Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

*АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
(ранее АО «Фонд развития малого предпринимательства)
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2008 года*

	2008 г. тыс. тенге	Пересчитано 2007 г. тыс. тенге
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выпуска акционерного капитала	7,800,000	9,000,000
Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	(3,031,471)	(7,153)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности	4,768,529	8,992,847
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	1,935,339	(362,109)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	833,692	1,195,801
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 9)	2,769,031	833,692



1005120

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

АО «Фонд развития предпринимательства «Дача»
 (ранее АО «Фонд развития малого предпринимательства»)
 Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

тыс. тенге	Акционерный капитал	Прочие резервы	Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи	Накопленные убытки	Итого капитала
Остаток на 1 января 2007 года, согласно отчетности за предыдущий период	28,120,273	316,430	(239,107)	(4,309,840)	23,887,756
Корректировки показателей предыдущих периодов (Примечание 2 (д))	-	-	-	(85,538)	(85,538)
Остаток на 1 января 2007 года, пересчитано	28,120,273	316,430	(239,107)	(4,395,378)	23,802,218
Чистый убыток за год, пересчитано (Примечание 2 (д))	-	-	-	(195,463)	(195,463)
Чистые нерезализованные убытки по активам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	(642,949)	-	(642,949)
Итого признанных доходов и расходов	9,000,000	-	-	-	(838,412)
Акции выпущенные	-	-	-	-	9,000,000
Остаток на 31 декабря 2007 года, пересчитано	37,120,273	316,430	(882,056)	(4,590,841)	31,963,806
Чистая прибыль за год	-	-	-	785,208	785,208
Чистые нерезализованные убытки по активам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	(1,076,407)	-	(1,076,407)
Итого признанных доходов и расходов	7,800,000	-	-	-	(291,199)
Акции выпущенные	-	-	-	-	7,800,000
Остаток на 31 декабря 2008 года	44,920,273	316,430	(1,958,463)	(3,805,633)	39,472,607

1

Показатели отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1 Общие положения

(а) Основная деятельность

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее, «Компания») было создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 665 от 26 апреля 1997 года с целью стимулирования экономического роста малого предпринимательства в Республике Казахстан, а также повышения эффективности использования государственных средств, направленных на поддержку малого предпринимательства, и с целью реализации Постановления №3398 от 6 марта 1997 года «О мерах по усилению государственной поддержки и активизации развития малого предпринимательства». До июня 2008 года Компания осуществляла деятельность под именем АО «Фонд развития малого предпринимательства».

Компания зарегистрирована в качестве юридического лица (свидетельство о государственной регистрации № 12840-1910-АО от 16 октября 2003 года) в форме акционерного общества, и предоставляет финансовые услуги.

Компания осуществляет свою деятельность в соответствии с лицензией № 4, выданной 5 апреля 1994 года Агентством Республики Казахстан по надзору и регулированию финансового рынка и финансовых организаций (далее, «АФН»), на проведение операций в национальной и иностранной валюте в соответствии с законодательством о банковской деятельности Республики Казахстан.

Основная деятельность Фонда – кредитование предприятий малого и среднего бизнеса (МСБ) и микрокредитных организаций через обусловленное размещение средств в банках второго уровня. Фонд использует собственные и заемные средства для финансирования предприятий МСБ по всему Казахстану.

Компания имеет 16 областных филиалов, на базе которых она осуществляет деятельность на всей территории Республики Казахстан.

Зарегистрированный адрес головного офиса Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Гоголя, 111.

Основная часть активов и обязательств Компании находится в Республике Казахстан.

(б) Группа Акционера

По состоянию на 31 декабря 2008 года единственным акционером Компании являлось АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (правопреемник АО «Фонд устойчивого развития «Казына», «материнское предприятие»). Материнское предприятие и его дочерние организации совместно именуется «Группа Акционера». По состоянию на 31 декабря 2007 года единственным акционером Компании являлось АО «Фонд устойчивого развития «Казына». Конечной контролирующей стороной является Правительство Республики Казахстан. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 28.



1 Общие положения, продолжение

(в) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Республика Казахстан переживает период политических и экономических преобразований, которые оказали и могут продолжать оказывать значительное влияние на операции предприятий, осуществляющих деятельность в Республике Казахстан. Вследствие этого, осуществление финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан связано с рисками, которые нетипичны для стран с рыночной экономикой. Кроме того, недавнее сокращение рынков капитала и кредитных рынков еще более повысило уровень экономической неопределенности в отношении условий осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан. Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством Компании возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности ("МСФО").

(б) База для определения стоимости

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующего: активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражены по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге (далее, "тенге"), и эта же валюта является функциональной для Компании, и в ней представлена данная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до (ближайшей) тысячи, за исключением показателей, относящихся к номинальной стоимости акций в Примечании 23.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

При подготовке данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, руководство использовало профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, имеющие отношение к вопросам отражения активов и обязательств, и раскрытия информации об условных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений, продолжение

В следующих примечаниях представлена, в частности, информация об основных сферах, требующих оценки неопределенности, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в Примечании 13 – Займы, выданные клиентам.

(д) Корректировки предыдущего периода

В 2008 году Компания выявила ошибки в применении МСФО (IAS) 12 *Подходные налоги* и МСФО (IAS) 39 *Финансовые инструменты: признание и оценка*. Результат корректировки ошибок в соответствующих цифрах может быть представлен следующим образом:

	Согласно отчетности за предыдущий период	Результат корректи- ровки ошибок	Пересчитано
Бухгалтерский баланс по состоянию на 1 января 2007 года			
Предоплата по подоходному налогу	151,615	(85,538)	66,077
Итого активов	29,005,756	(85,538)	28,920,218
Накопленные убытки	(4,309,840)	(85,538)	(4,395,378)
Итого капитала	23,887,756	(85,538)	23,802,218
Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года			
Процентные доходы	3,362,486	(88,976)	3,273,510
Убыток до налогообложения	(15,284)	(88,976)	(104,260)
Экономия/(расход) по подоходному налогу	23,869	(115,072)	(91,203)
Прибыль/(убыток) за год	8,585	(204,048)	(195,463)
Бухгалтерский баланс по состоянию 31 декабря 2007 года			
Займы, выданные банкам	50,119,872	(88,976)	50,030,896
Предоплата по подоходному налогу	301,981	(200,610)	101,371
Итого активов	85,621,181	(289,587)	85,331,594
Накопленные убытки	(4,301,254)	(289,587)	(4,590,841)
Итого капитала	32,253,393	(289,587)	31,963,806



2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение

(д) **Корректировки предыдущего периода, продолжение**

(i) **Корректировка на признание подоходных налогов, удерживаемых с процентного дохода**

В течение 2006 и 2007 годов Компания отражала подоходный налог, удерживаемый с процентного дохода по активам, имеющимся в наличии для продажи, и срочным вкладам в банках, как вычитаемые активы по подоходному налогу. В 2008 году Компания обнаружила, что она не имеет права переносить эти активы на будущие периоды, поскольку они подлежали вычету только в те годы, когда был получен соответствующий доход, поскольку Компания понесла налоговые убытки в указанные годы. По состоянию на 1 января 2007 года и 31 декабря 2007 года результатом корректировки такой ошибки стало уменьшение предоплаты по подоходному налогу на 85,538 тысяч тенге и 200,610 тысяч тенге, соответственно, и увеличение накопленных убытков на 85,538 тысяч тенге и 200,610 тысяч тенге, соответственно. Кроме того, экономия по подоходному налогу и прибыль за год уменьшились на 115,072 тысячи за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

(ii) **Корректировки на процентный доход, начисленный по обесцененным займам, выданным банкам**

В 2007 году Компания признала процентный доход по обесцененным займам в размере 88,976 тысяч тенге, при том, что объективные признаки обесценения актива отсутствовали. По состоянию на 31 декабря 2007 года результатом корректировки данной ошибки стало уменьшение займов, выданных банкам, и увеличение накопленных убытков 88,976 тысяч тенге. Кроме того, процентный доход и прибыль за год уменьшились на 88,976 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

3 Основные положения учетной политики

Следующие основные положения учетной политики были применены при подготовке данной финансовой отчетности. Эти положения учетной политики применялись последовательно.

(а) **Учет инвестиции в ассоциированные компании**

Ассоциированными являются компании, на финансовую и хозяйственную политику которых Компания оказывает значительное влияние, но не контролирует их. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по первоначальной стоимости.

(б) **Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту по обменному курсу на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по исторической стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Денежные средств и их эквиваленты

Компания рассматривает денежные средства в кассе и счета типа «ностро» в Национальном банке Республики Казахстан («НБРК») и других местных банках как денежные средства и эквиваленты денежных средств.

(г) Финансовые инструменты

(i) Классификация

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой активы и обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически использующихся как инструменты хеджирования); либо
- являются в момент первоначального признания определенными Компанией в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Компания определяет финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из условий:

- управление активами или обязательствами и их оценка осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты отражены в финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты отражены в финансовой отчетности как обязательства.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые:

- Компания намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального Компания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация, продолжение

- в момент первоначального признания Компания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- по которым Компания может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Компания определяет в категорию оцениваемых по справедливой с
- Компания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению займов и дебиторской задолженности.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение займов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания.

(ii) Признание

Финансовые активы и обязательства отражаются в балансе, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются в финансовой отчетности на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка

Финансовый актив или обязательство первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемых не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделкам, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости, без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- займов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(iii) Оценка, продолжение

- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения; и
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость определяется исходя из доходности к погашению, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

В случае, если оценка, основанная на общедоступных рыночных данных, свидетельствует об увеличении или уменьшении справедливой стоимости актива или обязательства по отношению к сумме первоначального признания, прибыль или убыток от такого увеличения/уменьшения признается в отчете о прибылях и убытках. В случае, если величина первоначальной прибыли или первоначального убытка оценивается с использованием не только общедоступных рыночных данных, то величина такой прибыли или такого убытка признается в составе доходов или расходов будущих периодов и амортизируется в соответствии с выбранным методом на протяжении всего срока действия актива или обязательства или признается в момент появления общедоступных рыночных данных или в момент выбытия данного актива или обязательства.

(iv) Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании их рыночных котировок по состоянию на отчетную дату, без вычета каких-либо затрат по сделкам. В случае невозможности получения рыночных котировок финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием ценовых моделей или методов дисконтирования потоков денежных средств.

В случае использования методов дисконтирования потоков денежных средств предполагаемые будущие потоки денежных средств определяются на основании наиболее вероятного прогноза руководства, а в качестве ставки дисконтирования используется рыночная ставка по состоянию на отчетную дату по финансовому инструменту с аналогичными условиями. В случае использования ценовых моделей исходные данные определяются на основании рыночных показателей по состоянию на отчетную дату.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыль или убыток, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в отчете о прибылях и убытках;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается в составе капитала в отчете об изменениях в капитале (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от пересчета остатков в иностранной валюте) до момента прекращения признания актива, с одновременным отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе капитала, на соответствующие статьи отчета о прибылях и убытках. Вознаграждение по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается в момент возникновения в отчете о прибылях и убытках и рассчитывается с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в отчете о прибылях и убытках в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

(vi) Прекращение признания

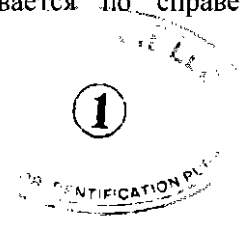
Признание финансового актива прекращается в тот момент, когда права требования по получению денежных средств по финансовому активу прекращаются, или когда Компания переводит практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив. Любые права или обязательства, появившиеся или сохраненные в процессе перевода, отражаются отдельно как активы или обязательства. Признание финансового обязательства прекращается в случае его исполнения.

Компания также прекращает признание определенных активов в случае списания остатков, относящихся к активам, которые признаны безнадежными к взысканию.

(vii) Сделки «репо» и обратного «репо»

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (сделки обратного «репо»), отражаются по статье «Дебиторская задолженность по сделкам обратного «репо»». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в отчете о прибылях и убытках за период действия сделки обратного «репо» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьей стороне, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(viii) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в бухгалтерском балансе в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета, или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(д) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Земельные участки отражаются по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, и затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств признаются в нетто-величине по строке «прочих доходов» в отчете о прибылях и убытках.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Компания получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

(iii) Амортизация

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, и амортизационные отчисления включаются в отчет о прибылях и убытках. Земельные участки не амортизируются.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Основные средства, продолжение

(iii) Амортизация

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

Здание	8 лет
Оборудование	7 лет
Транспортные средства	8 лет
Прочее	10 лет

(е) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретаемые Компанией, отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение капитализируются на основании затрат, понесенных на приобретение и внедрение специального программного обеспечения.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования, который составляет 7 лет, и отражается в отчете о прибылях и убытках.

(ж) Обесценение

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из займов, прочей дебиторской задолженности и некотируемых долговых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи (далее – «займы и дебиторская задолженность»). Компания регулярно проводит оценку займов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Заем или дебиторская задолженность обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания кредита или дебиторской задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имели влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по займу, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию кредита или аванса на условиях, которые в любом другом случае Компания не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение, продолжение

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, продолжение

Компания вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по займам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по займам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Компания определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по займу или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, заем включается в группу займов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается коллективно на предмет обесценения. Займы и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств понесения убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью займа или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием эффективной ставки вознаграждения по займу или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по займу или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Компания использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения займов и дебиторской задолженности отражаются в отчете о прибылях и убытках и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае, если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие кредиты (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) списываются после того, как руководство Компании определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

1

NTIFICATION P...

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение, продолжение

(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевыми инструментами, включенные в состав активов, имеющихся в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности.

В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в отчете о прибылях и убытках и не подлежат восстановлению.

(iii) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отсроченных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по активу или группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда восстановленная балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в отчете о прибылях и убытках и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором восстановленная балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности.

(з) Договоры аренды

Сделки Компании по договорам аренды классифицируются либо как финансовая, либо как операционная аренда при заключении договора, в соответствии с МСФО (IAS) 17, *Аренда*.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Договоры аренды

Договоры аренды, по условиям которых Компания принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. Право собственности с течением времени может быть передано или не передано. Ответ на вопрос, квалифицировать ли аренду как финансовую или как операционную, зависит от содержания сделки, а не от формы договора. Ниже приведены примеры ситуаций, которые, по отдельности или вместе взятые, как правило, обуславливают классификацию аренды как финансовой:

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет право на покупку данного актива по цене, которая значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этого права, а в начале срока аренды существует обоснованная уверенность в том, что это право будет реализовано;
- срок аренды составляет значительную часть срока службы актива, даже если право собственности не передается;
- на момент заключения договора аренды дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по крайней мере, существенную долю всей справедливой стоимости арендуемого актива;
- арендованные активы носят такой специализированный характер, что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

Компания в качестве арендодателя первоначально оценивает договоры финансовой аренды по сумме равной чистым инвестициям в аренду. Впоследствии признание финансовой аренды основывается на модели, отражающей постоянную периодическую норму прибыли по чистым инвестициям Компании в финансовую аренду.

(и) Обязательства кредитного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Компания принимает на себя обязательства кредитного характера, включающие неиспользованные кредитные линии, аккредитивы и гарантии, и предоставляет другие формы кредитного страхования.

Финансовые гарантии – это договоры, обязывающие Компанию осуществлять определенные платежи, компенсирующие держателю финансовой гарантии потери, понесенные в результате того, что определенный дебитор не смог осуществить платеж в сроки, определенные условиями долгового инструмента.

Обязательство по финансовой гарантии изначально признается по справедливой стоимости, за вычетом связанных затрат по сделке, и впоследствии оценивается по наибольшей из двух величин: суммы, признанной изначально, за вычетом накопленной амортизации, и величины резерва под возможные потери по данной гарантии. Резервы под возможные потери по финансовым гарантиям и другим обязательствам кредитного характера признаются, когда существует высокая вероятность возникновения потерь, и размеры таких потерь могут быть измерены с достаточной степенью надежности.

Обязательства по финансовым гарантиям и резервы по другим обязательствам кредитного характера включены в состав прочих обязательств.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются в категорию капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

(ii) Дивиденды

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Казахстана.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(л) Налогообложение

Расход по подоходному налогу включает в себя подоходный налог текущего периода и отсроченный налог. Расход по подоходному налогу отражается в отчете о прибылях и убытков за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала, в каком случае он также признается в составе капитала.

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате подоходного налога за прошлые годы.

Отсроченный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Следующие временные разницы не учитываются при расчете отсроченного налога: разницы, связанные с отражением в финансовой отчетности гудвилла и не уменьшающие налогооблагаемую базу; разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также разницы, связанные с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, в случае, когда материнская компания имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы или погашены в обозримом будущем. Размер отсроченного налога определяется в зависимости от способа, которым Компания предполагает реализовать или погасить балансовую стоимость своих активов или обязательств, с использованием ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату.

Требования по отсроченному налогу отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, неиспользованных налоговых убытков и льгот. Размер требований по отсроченному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(м) Признание процентных доходов и процентных расходов в финансовой отчетности

Процентные доходы и процентные расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной ставки вознаграждения,

Комиссии за организацию займов, комиссии за обслуживание займов и прочие комиссии, рассматриваемые в качестве неотъемлемой составной части общей доходности по займам, а также соответствующие прямые затраты, отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются на дату предоставления соответствующей услуги.

(н) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснений еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2008 года, и их требования не учитывались при подготовке данной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Компании. Компания планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу. Компания еще не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

- Пересмотренный стандарт МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), который станет обязательным при подготовке финансовой отчетности Компании за 2009 год, по всей видимости, окажет значительное влияние на способ представления финансовой отчетности. Данный стандарт вводит концепцию общей совокупной прибыли, и требует, чтобы все изменения капитала, вызванные операциями с собственниками, представлялись в отчете об изменениях в капитале отдельно от изменений капитала, не связанных с операциями с собственниками.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2009 года. Компания еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

1

1. 2008

4 Чистый процентный доход

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Процентные доходы		
Займы, выданные банкам	7,315,806	331,699
Займы, выданные клиентам	1,347,076	1,469,879
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «репо»	755,288	668,325
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	670,350	803,607
	10,088,520	3,273,510
Процентные расходы		
Займы, полученные от Группы Акционера	(4,014,215)	(147,671)
Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов	(200,245)	(48,025)
Долговые ценные бумаги выпущенные	(85,082)	(255,498)
	(4,299,542)	(451,194)

5 Прочий доход

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Доход от аренды	31,597	24,304
(Убыток)/доход от выбытия основных средств	(2,186)	4,801
Прочее	5,849	789
	35,260	29,894

6 Убытки от обесценения

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Убытки от обесценения		
Займы, выданные клиентам (Примечание 13)	2,547,751	2,883,864
Прочие активы (Примечание 18)	244,157	20,371
Резервы на убытки по финансовым гарантиям (Примечание 26)	90,599	138,544
Займы, выданные банкам (Примечание 11)	36,231	-
	2,918,738	3,042,779
Восстановление убытков от обесценения		
Активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 12)	(89,840)	-
Займы, выданные банкам (Примечание 11)	-	(1,483,418)
	(89,840)	(1,438,418)
Чистые убытки от обесценения	2,828,898	1,559,361

7 Общие административные расходы

	2008 г.	2007 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Вознаграждение работникам	1,129,181	891,386
Износ и амортизация	92,875	46,584
Налоги и отчисления по заработной плате	88,145	100,195
Командировочные расходы	83,740	46,067
Аренда	79,711	52,661
Ремонт и техническое обслуживание	61,079	28,789
Услуги связи и информационные услуги	56,431	35,895
Реклама	26,398	15,766
Материалы	24,064	9,991
Страхование	18,889	10,979
Государственные пошлины	16,880	3,456
Консультационные услуги	13,978	12,791
Обучение	9,852	11,729
Банковские комиссии	9,215	7,902
Налоги помимо подоходного налога	9,056	4,656
Профессиональные услуги	3,900	10,221
Штрафы и пени	194	32,279
Прочее	71,168	63,329
	1,794,756	1,384,676

1

8 Расход по подоходному налогу

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
<i>Текущий подоходный налог</i>		
Отчетный год	165,046	115,072
	165,046	115,072
<i>Отсроченный подоходный налог</i>		
Расход/(экономия) по отсроченному подоходному налогу (Излишне начислено)/недоначислено в предшествующий отчетный период	416,965	(50,260)
	(167,074)	26,391
	249,891	(23,869)
Итого расход по подоходному налогу, отраженный в отчете о прибылях и убытках	414,937	91,203

В 2008 году отсроченный подоходный налог, излишне начисленный в предшествующий период, относится к процентным доходам по операциям обратного «репо», которые были отнесены к облагаемым доходам в предыдущие периоды, но в 2008 году оказались налогооблагаемыми.

Применимая налоговая ставка для Компании составляет 30% (в 2007 году: 30%) и для отсроченных налогов составляла 20% (в 2007 году: 30%). Начиная с 1 января 2009 года ставка подоходного налога для казахстанских компаний снизилась до 20%, 17.5% в 2010 году и 15% в 2011 году, и будет снижаться в дальнейшем.

Выверка относительно эффективной ставки налога:

	2008 г. тыс. тенге	%	2007 г. тыс. тенге	%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	1,200,145	100	(104,260)	100
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	360,044	30	(31,278)	30
Изменение ставки налога (Излишне начислено)/недоначислено в предшествующий отчетный период	215,933	18	-	-
	(167,074)	(14)	26,391	(25)
Невычитаемый подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	165,046	14	115,072	(110)
Необлагаемые налогом доходы, за вычетом невычитаемых затрат, исключая невычитаемый подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	(159,012)	(13)	(18,982)	18
	414,937	35	91,203	(87)



9 Денежные средства и их эквиваленты

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
10 крупнейших местных банков – счета типа «ностро»	2,646,904	408,837
НБРК – счета типа «ностро»	104,476	417,757
Прочие местные банки – счета типа «ностро»	17,178	6,711
Деньги в кассе	473	387
	2,769,031	833,692

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
С кредитным рейтингом ВВВ	104,476	606,784
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	2,646,866	181,163
С кредитным рейтингом ниже В+	2,200	38,647
Не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	15,489	7,098
	2,769,031	833,692

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года Компания имела 1 и 3 банков, соответственно, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по денежным средствам и их эквивалентам. Совокупный объем этих остатков по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года составил 2,604,421 тысяч тенге и 746,908 тысяч тенге, соответственно.

10 Дебиторская задолженность по сделкам обратного «репо»

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Авто-репо на Казахстанской фондовой бирже	5,739,671	8,058,732

Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность по сделкам обратного «репо» была обеспечена следующими ценными бумагами:

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Государственные облигации	2,003,378	-
Простые акции местных банков	2,001,284	5,071,178
Облигации корпоративных предприятий	1,361,084	346,799
Облигации местных банков	1,212,238	896,922
Простые акции корпоративных предприятий	624,091	3,257,173
	7,202,075	9,572,072

11 Займы, выданные банкам

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
<i>Необесцененные или непросроченные</i>		
10 крупнейших казахстанских банков	93,468,227	48,800,000
Прочие местные банки	11,343,984	996,586
Начисленное вознаграждение	1,677,689	234,310
	106,489,900	50,030,896
<i>Просроченные или обесцененные</i>		
Прочие местные банки	521,095	484,253
Резерв под обеспечение	(521,095)	(484,253)
	-	-
	106,489,900	50,030,896
	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	64,827,215	30,500,000
С кредитным рейтингом ниже В+	41,214,281	18,300,000
Не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	448,404	1,230,896
	106,489,900	50,030,896

(а) Концентрация займов, выданных банкам

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года Компания имела 5 банков, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема займов, выданных банкам. Совокупный объем этих остатков по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года составил 82,311,428 тысяч тенге и 42,700,000 тысяч тенге, соответственно.

Анализ изменения резерва под обесценение

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	484,253	1,967,671
Чистое создание/(восстановление) резерва за год	36,231	(1,483,418)
Отрицательная курсовая разница	611	-
Остаток на конец года	521,095	484,253



12 Активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Долговые инструменты		
Местные корпоративные облигации		
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	822,425	89,982
С кредитным рейтингом ниже В+	-	793,820
Не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	1,138,515	1,122,513
Итого местных корпоративных облигаций	1,960,940	2,006,315
Облигации местных банков		
С кредитным рейтингом ВВ	369,276	-
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	1,780,995	3,125,279
С кредитным рейтингом ниже В+	1,791,954	2,994,034
Просроченные	1,786,240	1,876,080
Итого облигаций местных банков	5,728,465	7,995,393
Начисленное вознаграждение	186,088	187,785
Резерв под обесценение	(1,786,240)	(1,876,080)
	6,089,253	8,313,413

Анализ изменения резерва под обесценение

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	1,876,080	1,876,080
Чистое восстановление резерва за год	(89,840)	-
Остаток на конец года	1,786,240	1,876,080

13 Займы, выданные клиентам

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Займы, выданные малым и средним предприятиям («МСБ»)		
Центры микрокредитования	6,129,679	12,893,078
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	5,727,012	5,302,458
Маленькие города	1,451,695	2,406,677
Прочие программы	137,058	487,114
Начисленное вознаграждение	188,569	407,856
Общая сумма займов, выданных клиентам	13,814,554	21,723,660
Резерв под обесценение	(2,217,536)	(5,500,425)
Чистая сумма займов, выданных клиентам	11,597,018	16,223,235

13 Займы, выданные клиентам, продолжение

Изменения в резерве под обесценение кредитов за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, представлены ниже:

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	5,500,425	2,616,561
Чистое создание резерва за год	2,547,751	2,883,864
Списания	(5,840,422)	-
Отрицательная курсовая разница	9,782	-
Остаток на конец года	2,217,536	5,500,425

(а) Дебиторская задолженность по финансовому лизингу

Компоненты чистых инвестиций в финансовый лизинг по состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года представлены следующим образом:

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
В течение одного года	585,089	930,256
Более одного года, но не более пяти лет	1,127,970	1,981,807
Минимальные арендные платежи	1,713,059	2,912,063
За вычетом незаработанных финансовых доходов	(261,364)	(505,386)
За вычетом резерва под обесценение	(415,230)	(795,337)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	1,036,465	1,611,340

①

13 Займы, выданные клиентам, продолжение

(б) Качество кредитного портфеля

В таблице ниже представлена информация о качестве кредитного портфеля, по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. тенге	Величина обесече- ния тыс. тенге	Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. тенге	Величина обесценения по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения:				
-Стандартные займы	11,412,350	(43,661)	11,368,689	0.38%
Обесцененные кредиты:				
- Займы, просроченные на срок менее 90 дней	1,606,610	(1,478,764)	127,846	92.04%
- Займы, просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	733,487	(633,311)	100,176	86.34%
- Займы, просроченные на срок более 1 года	62,107	(61,800)	307	99.51%
Итого обесцененных займов	2,402,204	(2,173,875)	228,329	90.59%
Итого займов	13,814,554	(2,217,536)	11,597,018	16.05%

①

13 Займы, выданные клиентам, продолжение

(б) Качество кредитного портфеля, продолжение

В таблице ниже представлена информация о качестве кредитного портфеля, по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. тенге	Величина обесценения тыс. тенге	Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. тенге	Величина обесценения по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение тыс. тенге
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения:				
-Стандартные займы	15,923,099	(17,493)	15,905,606	0.11%
Обесцененные займы:				
- Займы, просроченные на срок менее 90 дней	519,288	(496,322)	22,966	95.58%
- Займы, просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	2,361,895	(2,097,667)	264,228	88.81%
- Займы, просроченные на срок более 1 года	2,919,378	(2,888,943)	30,435	98.96%
Итого обесцененных займов	5,800,561	(5,482,932)	317,629	94.52%
Итого займов	21,723,660	(5,500,425)	16,223,235	25.32%

Компания пересматривает свои займы на индивидуальной основе на выявление признаков возможного обесценения, вне зависимости от статуса обслуживания долга, хотя руководство считает, что статус платежей по этим займам является основным индикатором возможного обесценения. Компания оценила обесценение по займам на основе анализа будущих денежных потоков по обесцененным займам и на основе текущей экономической ситуации по займам, по которым не было выявлено признаков обесценения. Обесцененные займы были оценены, используя допущения по стоимости реализации заложенного обеспечения и возможности благополучного вступления во владение имуществом, а также размер и сроки ожидаемых платежей и восстановлений, за вычетом любых затрат по возврату оставшихся кредитов. Допущения были разработаны для каждого обесцененного кредита в зависимости от индивидуальных характеристик.

Если чистая приведенная стоимость ожидаемых денежных потоков изменится на один процент, резерв на обесценение по займам по состоянию на 31 декабря 2008 года был бы на 115,970 тысяч тенге меньше или больше.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Компания не имела займов с пересмотренными условиями, которые в противном случае были бы просрочены или обесценены (на 31 декабря 2007 года: ноль).

13 Займы, выданные клиентам, продолжение

(б) Качество кредитного портфеля, продолжение

Анализ обеспечения

Нижеследующая таблица содержит анализ кредитного портфеля, за вычетом обесценения, по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	31 декабря 2008 года	% доля портфеля кредитов	31 декабря 2007 года	% доля портфеля кредитов
Недвижимость	8,650,474	74.59	9,159,628	56.46
Транспортные средства и оборудование	525,119	4.53	3,418,326	21.07
Гарантии финансовых институтов	538,742	4.65	702,180	4.33
Гарантии прочих компаний	5,128	0.04	146,000	0.90
Прочее обеспечение	1,877,555	16.19	2,797,101	17.24
Итого	11,597,018	100.00	16,223,235	100.00

Суммы, отраженные в представленной выше таблице, представляют собой балансовую стоимость займов и не обязательно представляют справедливую стоимость обеспечения.

В отношении обесцененных или просроченных займов определение справедливой стоимости обеспечения не представляется возможным.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Компания не приобрела какие-либо активы путем получения контроля над обеспечением, принятым по займам (31 декабря 2007 года: подобных активов нет).

(в) Анализ займов по отраслям экономики и географическим регионам

Займы выдавались преимущественно клиентам, ведущим деятельность на территории Республики Казахстан в следующих отраслях экономики:

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Сфера услуг	6,983,530	5,282,303
Производство	2,305,472	2,950,055
Строительство	382,533	2,116,408
Сельское хозяйство, лесная промышленность и деревообрабатывающая промышленность	352,725	2,722,554
Торговля	442,549	1,658,952
Прочее	1,130,209	1,492,963
Итого займы, выданные клиентам	11,597,018	16,223,235

(г) Концентрация займов, выданных клиентам

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов Компания не имела заемщиков, остатки по займам которых превышали 10% от объема займов, выданных клиентам.

13 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(д) Сроки погашения кредитов

Сроки погашения займов, составляющих кредитный портфель Компании, приведены в Примечании 31 и представляют собой периоды времени от отчетной даты до даты погашения по займам, составляющим кредитный портфель. Учитывая краткосрочный характер выдаваемых Компанией займов, возможно, что многие из выданных займов будут пролонгированы при наступлении срока погашения. Соответственно, реальные сроки погашения займов могут значительным образом отличаться от приведенной классификации на основании сроков погашения, предусмотренных договорами займа.

14 Инвестиции в неконсолидированное дочернее предприятие и ассоциированные предприятия

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Инвестиции в ассоциированные предприятия	17,099	21,154
Инвестиции в неконсолидированное дочернее предприятие	-	1,000
	17,099	22,154

Неконсолидированное дочернее предприятие включает:

Название	Страна образования	Основной вид деятельности	% контроля		2008 г.	2007 г.
			2008 г.	2007 г.	Балансовая стоимость тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
ТОО «Образовательный центр»	Казахстан	Образование	-	100	-	1,000
					-	1,000

Финансовая отчетность неконсолидированного дочернего предприятия не была консолидирована в финансовую отчетность Компании в связи с тем, что влияние на финансовую отчетность Компании не было бы существенным.

Ассоциированные предприятия включают:



14 Инвестиции в неконсолидированное дочернее предприятие и ассоциированные предприятия, продолжение

Название	Страна образования	Основной вид деятельности	% контроля		2008 г.	2007 г.
			2008 г.	2007 г.	Балансовая стоимость тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
ТОО «Аркалыкский кредитный дом»	Казахстан	Микрофинансирование	49	49	5,099	5,099
ТОО «Адал Инвест»	Казахстан	Микрофинансирование	29	29	2,000	2,000
ТОО «Жайнар»	Казахстан	Микрофинансирование	36	36	2,000	2,000
ТОО «Бест Файнэнс»	Казахстан	Микрофинансирование	40	40	2,000	2,000
ТОО «Эконом»	Казахстан	Микрофинансирование	17	17	2,000	2,000
ТОО «Торговый дом «Есил»	Казахстан	Микрофинансирование	16	16	2,000	2,000
ТОО «Тота»	Казахстан	Микрофинансирование	44	-	2,000	-
ТОО «Кредитный регион»	Казахстан	Микрофинансирование	-	16	-	2,000
ТОО «Камкор»	Казахстан	Микрофинансирование	-	16	-	2,000
ТОО «Кенес Кредит»	Казахстан	Микрофинансирование	-	16	-	2,000
ТОО «DOS-S»	Казахстан	Микрофинансирование	-	6	-	55
					17,099	21,154

В силу ограниченного размера и видов деятельности вышеперечисленных ассоциированных предприятий данные инвестиции не учитывались с использованием метода долевого участия.

15 Основные средства

тыс. тенге	Земель- ные участки	Здание	Оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочее	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Фактическая стоимость							
На 1 января 2007 года	3,529	80,487	211,760	33,134	56,521	196,637	582,068
Поступления	-	-	24,980	14,161	21,433	-	60,574
Выбытия	-	-	-	(16,284)	-	-	(16,284)
На 31 декабря 2007 года	3,529	80,487	236,740	31,011	77,954	196,637	626,358
Поступления	-	27,417	68,125	8,770	13,017	-	117,329
Переводы	-	196,637	-	-	-	(196,637)	-
Выбытия	-	-	(24,981)	(10,511)	-	-	(35,492)
На 31 декабря 2008 года	3,529	304,541	279,884	29,270	90,971	-	708,195
Износ							
На 1 января 2007 года	-	9,791	32,116	13,737	10,634	-	66,278
Начисленный износ	-	805	23,821	4,114	5,351	-	34,091
Выбытия	-	-	-	(9,842)	-	-	(9,842)
На 31 декабря 2007 года	-	10,596	55,937	8,009	15,985	-	90,527
Начисленный износ	-	40,132	26,781	4,422	6,970	-	78,305
Выбытия	-	-	(121)	(1,811)	-	-	(1,932)
На 31 декабря 2008 года	-	50,728	82,597	10,620	22,955	-	166,900
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2008 года	3,529	253,813	197,287	18,650	68,016	-	541,295
На 31 декабря 2007 года	3,529	69,891	180,803	23,002	61,969	196,637	535,831
На 1 января 2007 года	3,529	70,696	179,644	19,397	45,887	196,637	515,790

①

16 Нематериальные активы

тыс. тенге	Программное обеспечение
Фактическая стоимость	
На 1 января 2007 года	83,436
Поступления	4,938
Выбытия	-
На 31 декабря 2007 года	88,374
Поступления	43,845
На 31 декабря 2008 года	132,219
Амортизация	
На 1 января 2007 года	11,621
Начисленная амортизация	12,493
На 31 декабря 2007 года	24,114
Начисленная амортизация	14,570
На 31 декабря 2008 года	38,684
Балансовая стоимость	
На 31 декабря 2008 года	93,535
На 31 декабря 2007 года	64,260
На 1 января 2007 года	71,815

17 Отсроченный налоговый актив

(а) Признанные отсроченные налоговые активы и обязательства

Отсроченные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

тыс. тенге	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Займы, выданные клиентам	424,724	522,006	-	-	424,724	522,006
Основные средства	-	-	(21,970)	(102,189)	(21,970)	(102,189)
Прочие обязательства	12,737	2,295	-	-	12,737	2,295
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	16,375	259,645	-	-	16,375	259,645
Чистые отсроченные налоговые активы	453,836	783,946	(21,970)	(102,189)	431,866	681,757

Применимая налоговая ставка для отсроченных налогов составляла 20% (в 2007 году: 30%). Начиная с 1 января 2009 года ставка подоходного налога для казахстанских компаний снизилась до 20%, 17.5% в 2010 году и 15% в 2011 году и в последующие периоды. В отношении отсроченных налогов налоговая ставка, составляющая 20%, применяется в 2009 году, так как предполагается реализация существенных временных налоговых разниц в 2009 году. Срок зачета налоговых убытков истекает в 2018 году.

17 Отсроченный налоговый актив, продолжение

(б) Движение временных разниц в течение года

тыс. тенге	Остаток на 1 января 2008 г.	Признано в составе прибыли	Остаток на 31 декабря 2008 г.
Займы, выданные клиентам	522,006	(97,282)	424,724
Основные средства	(102,189)	80,219	(21,970)
Прочие обязательства	2,295	10,442	12,737
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	259,645	(243,270)	16,375
Чистые отсроченные налоговые активы	681,757	(249,891)	431,866

18 Прочие активы

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Дебиторская задолженность от выплат по финансовым гарантиям	264,528	20,371
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	88,531	127,463
Временная финансовая помощь	70,000	50,000
Предоплата за оборудование, подлежащее лизингу	55,524	145,988
Запасы	9,178	14,559
Авансы работников	3,586	22,399
Налог на добавленную стоимость к получению	-	151,212
Прочие	3,525	5,717
	494,872	537,709
Резерв под обесценение	(315,613)	(71,456)
	179,259	466,253

Анализ изменения резерва под обесценение

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	71,456	51,085
Чистое создание резерва за год	244,157	20,371
Остаток на конец года	315,613	71,456

По состоянию на 31 декабря 2008 года просроченная дебиторская задолженность в размере 315,613 тысячи тенге включена в состав прочих активов (на 31 декабря 2007 года: 71,456 тысяч тенге), из которых 244,157 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: 20,371 тысяча тенге) просрочены на срок более 90 дней, но менее одного года, и 71,456 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: 51,085 тысяч тенге) просрочены на срок более одного года.



19 Займы банков и других финансовых институтов

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Займы местных органов власти	7,480,647	55,509
Займы Министерства финансов Республики Казахстан	101,502	401,106
Заем Азиатского банка развития	36,232	350,116
Начисленное вознаграждение	101,933	4,868
	7,720,314	811,599

Займы местных органов власти были предоставлены с целью обеспечения коммерческих банков дополнительными средствами для поддержки финансирования МСБ.

20 Займы Группы Акционера

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Заем АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	60,104,466	48,800,000
Субординированные привлеченные средства АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	13,000,000	-
Заем АО «Kazyna Capital Management»	12,000,000	-
Начисленное вознаграждение	1,223,161	147,671
	86,327,627	48,947,671

Займы были предоставлены с целью обеспечения коммерческих банков дополнительными средствами для поддержки финансирования МСБ.

По состоянию на 31 декабря 2008 года в состав субординированных привлеченных средств входят займы, полученные от Материнской компании со сроком погашения в 2014 году, имеющих годовую ставку процента 7%. В случае банкротства погашение субординированных привлеченных средств должно производиться после полного погашения всех прочих обязательств Компании.

21 Выпущенные долговые ценные бумаги

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Основной долг	-	2,993,030
Неамортизированная премия	-	37,526
Начисленное купоне вознаграждение	-	78,567
	-	3,109,123

В апреле и мае 2008 года Фонд выкупил все долговые ценные бумаги на общую сумму 3,031,471 тысяча тенге. Облигации подлежат погашению в феврале 2010 года, выражены в тенге, вознаграждение по ним начисляется по ставке, равной годовому уровню инфляции за 12 месяцев, предшествующих дате пересмотра ставки купона + 1% годовых. Минимальная ставка купона составляет 6%, максимальная – 9%.

22 Прочие обязательства

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Резервы под убытки по финансовым гарантиям	229,143	138,544
Предоплата вознаграждения по займам, выданным клиентам	155,474	-
Авансы полученные и расчеты с поставщиками	122,263	43,059
Кредиторская задолженность по заработной плате	103,569	65,195
Налог на добавленную стоимость к уплате	63,815	207,135
Резерв по отпускам	58,656	-
Кредиторская задолженность перед пенсионными фондами	5,560	14,006
Прочие	11,005	31,456
	749,485	499,395

23 Акционерный капитал

(а) Выпущенный акционерный капитал

Разрешенный к выпуску, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из:

	Количество простых акций	Номинальная стоимость, в тенге	Выпущенные акции тыс. тенге
<i>Выпущенные простые акции:</i>			
	47,537	1,000.00	47,537
	282,244	47,405.00	13,379,778
	52,463	89,452.70	4,692,958
	10,000,000	1,000.00	10,000,000
При выпуске на 1 января 2007 года	10,382,244		28,120,273
Выпущено в течение года	9,000,000	1,000.00	9,000,000
При выпуске на 31 декабря 2007 года	19,382,244		37,120,273
Выпущено в течение года	7,800,000	1,000.00	7,800,000
При выпуске на 31 декабря 2008 года	27,182,244		44,920,273

Владельцы простых акций имеют право на получении дивидендов, которые объявляются время от времени.

(б) Дивиденды

Дивиденды к выплате ограничиваются максимальным нераспределенным доходом Компании, который определяется в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

После 31 декабря 2008 года дивиденды не объявлялись и не выплачивались.



24 Управление рисками

Управление рисками лежит в основе банковской деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Основные риски, с которым сталкивается Компания, относятся к рыночному риску, включающему в себя риск изменения процентных ставок и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности.

(а) Политика и процедуры Компании по управлению рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня риска и его соответствия установленным лимитам. Правила и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых товаров и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет Директоров Компании несет ответственность за общую систему контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление Компании несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению риска, а также следит за тем, чтобы Компания функционировала в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Департамента рисков Компании входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за использованием общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов, как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно Президенту Компании и косвенно – Совету Директоров.

Кредитный и рыночный риски и риск ликвидности управляются и контролируются системой Кредитных комитетов и Правлением, как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок. Для повышения эффективности процесса принятия решений Компания создала иерархическую структуру кредитных комитетов в зависимости от типа и величины подверженности риску.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Компании. Особое внимание уделяется разработке карт рисков, которые используются для выявления всего перечня факторов риска и служат основой для определения уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, Департамент рисков проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения дохода Компании или стоимости ее портфелей вследствие изменения рыночных цен, включая курсы обмена иностранных валют, процентные ставки, кредитные спрэды и цены акций. Рыночный риск состоит из валютного риска, процентного риска, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

24 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Ответственность за управление рыночным риском несет Правление, возглавляемое Председателем Правления Компании. Правление утверждает лимиты рыночного риска, основываясь на рекомендациях Департамента рисков.

Компания управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются Правлением.

Управление процентным риском, являющегося компонентом рыночного риска, посредством мониторинга величины несоответствия по ставкам вознаграждения дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода Компании к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения ставки вознаграждения.

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения дохода Компании или стоимости его портфелей финансовых инструментов вследствие изменения ставок вознаграждения.

Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на его финансовое положение и денежные потоки. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения ставок вознаграждения возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Анализ чувствительности предполагаемого чистой процентной маржи и капитала Компании за год к изменению рыночных ставок вознаграждения, составленный на основе упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, представлен следующим образом:

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Чистый доход	Капитал	Чистый доход	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	79,211	79,211	57,745	57,745
Параллельное снижение на 100 базисных пунктов	(79,211)	(79,211)	(57,745)	(57,745)

24 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Анализ чувствительности чистого процентного дохода и капитала Компании за год в результате изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений ставок вознаграждения, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, и упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов, представлен следующим образом:

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Чистый доход	Капитал	Чистый доход	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	-	(244,634)	-	(378,263)
Параллельное снижение на 100 базисных пунктов	-	260,720	-	379,732

(ii) Валютный риск

Активы и обязательства Компании выражены в долларах США. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. Более подробная информация в отношении того, насколько Компания подвержена валютному риску по состоянию на конец отчетного периода, представлена в Примечании 32.

Анализ чувствительности чистого дохода и капитала Компании за год к изменению валютных курсов, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, и упрощенного сценария 5% снижения или роста курса доллара США к тенге, представлен следующим образом:

	2008 г.		2007 г.	
	Чистый доход	Капитал	Чистый доход	Капитал
5% рост курса доллара США по отношению к тенге	(1,157)	(1,157)	(7,607)	(7,607)
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	1,157	1,157	7,607	7,607

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компанией разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля, а также создан Кредитный комитет, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска Компании. Кредитная политика Компании рассматривается и утверждается Советом директоров.

24 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск, продолжение

Кредитная политика Компании устанавливает:

- Процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок;
- Методологию оценки кредитоспособности заемщиков (предприятий малого и среднего бизнеса);
- Методологию оценки кредитоспособности контрагентов, эмитентов и страховых компаний;
- Методологию оценки предлагаемого обеспечения;
- Требования к кредитной документации;
- Процедуры проведения постоянного мониторинга займов и прочих продуктов, несущих кредитный риск.

Управление займами, которые были предоставлены коммерческим банкам, осуществляется посредством ограничений, установленных для каждого банка. Банки несут ответственность за вложение этих средств в их кредитный портфель по МСБ, а также за убытки, возникающие в результате осуществления операций по кредитованию.

Заявки от клиентов на получение займов составляются соответствующими региональными менеджерами по работе с клиентами, а затем передаются на рассмотрение в Департамент кредитных продуктов, который несет ответственность за портфель коммерческих займов Компании. Отчеты аналитиков данного Департамента основываются на структурном анализе бизнеса и финансового положения клиента. Затем заявки и отчеты проходят независимую проверку Управлением кредитных рисков Департамента рисков, которым выдается второе заключение; при этом проверяется надлежащее выполнение требований кредитной политики. Соответствующий Кредитный комитет проверяет заявки на получение кредитов на основе документов, предоставленных Департаментом кредитных продуктов и Департаментом рисков. Перед тем, как Кредитный комитет одобрит отдельные операции, они проверяются юридическим отделом, бухгалтерией и налоговым отделом и Компании в зависимости от специфики риска.

Компания проводит постоянный мониторинг состояния отдельных займов и на регулярной основе производит переоценку платежеспособности своих клиентов. Процедуры переоценки основываются на анализе последней финансовой отчетности клиента или иной информации, предоставленной самим клиентом или полученной Компанией другим способом. Текущая рыночная стоимость обеспечения также на регулярной основе оценивается независимыми фирмами профессиональных оценщиков или специалистами Компании. В случае уменьшения рыночной стоимости обеспечения заемщику обычно выставляется требование о предоставлении дополнительного обеспечения.

Максимальный уровень кредитного риска Компании, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в бухгалтерском балансе. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Компания проводит мониторинг концентрации кредитного риска в разрезе отраслей экономики/географических регионов. Анализ концентрации кредитного риска в отношении денежных средств и их эквивалентов, представлен в Примечании 9; в отношении займов, выданных банкам - в Примечании 11; и займов, выданных клиентам - в Примечании 13.

24 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении финансовыми институтами, включая Компанию. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Компании по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

Компания стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящую из долгосрочных и краткосрочных займов Группы Акционера, местных органов власти и прочих связанных сторон, а также диверсифицированный портфель высоколиквидных активов для того, чтобы Компания была способна оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

Политика Компании по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования денежных потоков в разрезе основных валют и расчета связанного с данными денежными потоками необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств;
- разработки планов по заемному финансированию;
- обслуживания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- осуществления контроля за соответствием балансовых показателей ликвидности Компании законодательно установленным нормативам.

Казначейство получает от подразделений информацию о структуре ликвидности их финансовых активов и обязательств и о прогнозировании денежных потоков, ожидаемых от планируемого в будущем бизнеса. Затем Казначейство формирует соответствующий портфель краткосрочных ликвидных активов, состоящий в основном из краткосрочных ликвидных ценных бумаг, предназначенных для торговли, и займов банкам и прочим межбанковских продуктов, с тем, чтобы обеспечить необходимый уровень ликвидности для Компании в целом.

24 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Казначейство ежедневно проводит мониторинг позиции по ликвидности и на регулярной основе проводит «стресс-тесты» с учетом разнообразных возможных сценариев развития рынка как в нормальных, так и в неблагоприятных условиях. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности Компании предоставляются высшему руководству ежедневно. Решения относительно политики управления ликвидностью Компании принимаются Правлением и исполняются Казначейством.

Следующие далее таблицы показывают распределение недисконтированных сумм денежных потоков по финансовым обязательствам Компании по наиболее ранней из установленных в договоре дат наступления срока погашения. Полная номинальная величина выбытия денежных потоков, указанная в данной таблице, представляет собой договорные недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам. Ожидаемое Компанией движение денежных потоков по данным финансовым обязательствам может сильно отличаться от представленного ниже анализа.

Позиция Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года может быть представлена следующим образом:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Суммарная	Балансовая
						величина выбытия потоков денежных средств	
Займы банков и других финансовых институтов	140,476	9,277	198,501	766,520	8,128,966	9,243,740	7,720,314
Займы Группы Акционера	1,231,828	-	1,231,828	14,463,656	90,229,607	107,156,919	86,327,627
Прочие обязательства	120,134	63,815	-	-	-	183,949	183,949
Итого	1,492,438	73,092	1,430,329	15,230,176	98,358,573	116,584,608	94,231,890
Гарантии	469,850	-	-	-	-	469,850	-

24 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Позиция Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года может быть представлена следующим образом:

	До востребования и					Суммарная величина выбытия потоков денежных средств	Балансовая стоимость
	менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года		
Займы банков и других финансовых институтов	-	-	350,116	-	488,005	838,121	811,599
Займы Группы Акционера	-	853,993	854,000	1,708,000	62,663,363	66,079,356	48,947,671
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	78,566	3,059,518	-	-	3,138,084	3,109,123
Прочие обязательства	80,768	44,317	41,496	-	151,211	317,792	317,792
Итого	80,768	976,876	4,305,130	1,708,000	63,302,579	70,373,353	53,186,185
Гарантии	814,441	-	-	-	-	814,441	-

25 Управление капиталом

НБРК устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Компании.

Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Республики Казахстан в качестве капитала кредитных организаций. На сегодняшний день в соответствии с требованиями НБРК Компания должна поддерживать норматив отношения величины капитала к величине активов, взвешенных с учетом риска, («норматив достаточности капитала») выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2008 года минимальный уровень составлял 10% (в 2007 году: 8%). По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов норматив достаточности капитала Компании соответствовал нормативно установленному уровню.

26 Потенциальные обязательства

Компания выдает финансовые гарантии в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств и, как правило, имеют срок действия до пяти лет. Компания также предоставляет гарантии, выступая в качестве расчетного агента по операциям займов в ценных бумагах.

26 Потенциальные обязательства, продолжение

Договорные суммы гарантий представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части гарантий, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который может быть отражен в финансовой отчетности по состоянию на отчетную дату в том случае, если контрагенты Компании не смогут исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Гарантии	469,850	814,441
Резервы под убытки по финансовым гарантиям	(229,143)	(138,544)
	240,707	675,897

Изменение резерва на покрытие убытков по финансовым гарантиям может быть представлено следующим образом:

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	138,544	-
Чистое создание резерва в течение года	90,599	138,544
Остаток на конец года	229,143	138,544

Данный резерв отражен в составе прочих обязательств см. Примечание 22.

27 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Компания не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Компании или в иных случаях, относящихся к деятельности Компании. До того момента, пока Компания не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

(б) Незавершенные судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств Компании, возникающих в результате судебных разбирательств, не окажет существенного негативного влияния на финансовое положение Компании и результаты ее будущей деятельности.

27 Условные обязательства, продолжение

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Республики Казахстан является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны ряда органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении десяти последующих календарных лет согласно новым изменениям налогового законодательства. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства Компании были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Компании действующего налогового законодательства Республики Казахстан, официальных комментариев, нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Компании, в случае применения принудительных мер воздействия к Компании со стороны регулирующих органов их влияние на данную финансовую отчетность может быть существенным.

28 Сделки со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнской компанией Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». Стороной, обладающей конечным контролем над Компанией, является Правительство Республики Казахстан.

Материнская компания Компании готовит финансовую отчетность, доступную внешним пользователям. Сторона, имеющая конечный контроль над Компанией, не готовит финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

(б) Сделки с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждение сотрудников», может быть представлен следующим образом:

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Члены Совета директоров	13,398	9,220
Члены Правления	60,388	69,748
	73,786	78,968

28 Сделки со связанными сторонами, продолжение

(в) Сделки с прочими связанными сторонами

К прочим связанным сторонам относятся дочерние предприятия той же Группы, ассоциированные предприятия и предприятия, совместно-контролируемые АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», а также другие государственные и национальные компании и организации.

По состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенные остатки по счетам, а также суммы, включенные в отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, по операциям с прочими связанными сторонами представлены следующим образом.

	Материнская компания		Дочерние предприятия Группы		Прочие	
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения
Бухгалтерский баланс						
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	104,476	-
Инвестиции в неконсолидированное дочернее предприятие и ассоциированные предприятия	-	-	-	-	17,099	-
Предоплата по подоходному налогу	-	-	-	-	322,106	-
Отсроченный налоговый актив	-	-	-	-	431,866	-
Прочие активы	-	-	-	-	70,191	-
Обязательства						
Займы банков и других финансовых институтов	-	-	-	-	7,720,314	0-8.35%
Займы Группы Акционера	74,327,627	6.5-7%	12,000,000	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-	-	80,381	-
Отчет о прибылях и убытках						
Процентные расходы	(4,014,215)	-	-	-	(200,250)	-
Прочие доходы	-	-	-	-	5,428	-
Общие административные расходы	-	-	-	-	(114,081)	-
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	(414,937)	-

28 Сделки со связанными сторонами, продолжение

(в) Сделки с прочими связанными сторонами, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2007 года непогашенные остатки по счетам, а также суммы, включенные в отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, по операциям с прочими связанными сторонами представлены следующим образом.

	Материнская компания		Прочие	
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения
Бухгалтерский баланс				
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	417,757	-
Инвестиции в неконсолидированное дочернее предприятие и ассоциированные предприятия	-	-	22,154	-
Предоплата по подоходному налогу	-	-	101,371	-
Отсроченный налоговый актив	-	-	681,757	-
Прочие активы	-	-	201,212	-
Обязательства				
Займы банков и других финансовых институтов	-	-	811,599	0-7%
Займы Группы Акционера	48,947,671	7%	-	-
Прочие обязательства	-	-	207,135	-
Отчет о прибылях и убытках				
Процентные расходы	(147,671)		(255,498)	
Прочие доходы	-		24,304	
Общие административные расходы	-		(108,307)	
Расход по подоходному налогу	-		(91,203)	

29 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Предполагаемая справедливая стоимость всех прочих финансовых активов и обязательств Компании, в соответствии с раскрытиями, требуемыми МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату, за исключением активов, имеющих в наличии для продажи, которые оцениваются на основании рыночных котировок на отчетную дату без вычетов затрат по сделкам.

Руководство считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Компании, приблизительно равна их балансовой стоимости.

30 Средние эффективные ставки вознаграждения

Нижеследующая таблица отражает процентные активы и обязательства Компании и соответствующие им средние эффективные ставки вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года. Данные эффективные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	Стоимость тыс. тенге	2008 г. Средняя эффективная ставка вознагражде- ния	Стоимость тыс. тенге	2007 г. Средняя эффективная ставка вознагражде- ния
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты				
- тенге	2,586,225	2-9,6%	753,862	1.5-8%
- доллары США	-	-	79,830	0.5-0.75%
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «репо»				
- тенге	5,739,671	7-13%	8,058,732	7-10%
Займы, выданные банкам				
- тенге	106,489,900	7.5-10.8%	49,885,073	7.5-11.35%
- доллары США	-	-	145,823	4.10-6.29%
Активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- тенге	6,089,253	8.5-17%	8,313,413	7.5-10%
Займы, выданные клиентам				
- тенге	11,597,018	6-12%	16,223,235	6-12%
Обязательства				
Займы банков и других финансовых институтов				
- тенге	7,582,783	6.72-8.35%	360,375	4.85-7%
- доллары США	36,232	7%	350,116	7%
Займы Группы Акционера				
- тенге	74,327,627	6.5-7%	48,947,671	7%
Выпущенные долговые ценные бумаги				
- тенге	-	-	3,109,123	7%

31 Анализ активов и обязательств по оставшимся срокам до погашения

В следующей таблице представлены активы и обязательства в соответствии с оставшимися до погашения сроками по состоянию на 31 декабря 2008 года.

Активы	Менее	От 1 до 3	От 3 месяцев	От 1 года	Более	Без срока	Просрочен-	Итого
	1 месяца	месяцев	до 1 года	до 5 лет	5 лет	погашения	ные	
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	2,769,031	-	-	-	-	-	-	2,769,031
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «репо»	5,739,671	-	-	-	-	-	-	5,739,671
Займы, выданные банкам	1,744,689	-	4,815,523	72,936,350	26,993,338	-	-	106,489,900
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	186,088	-	-	1,507,790	4,395,375	-	-	6,089,253
Займы, выданные клиентам	182,840	14,606	208,656	10,878,380	9,000	-	303,536	11,597,018
Инвестиции в неконсолидированное дочернее предприятие и ассоциированные предприятия	-	-	-	-	-	17,099	-	17,099
Предоплата по подоходному налогу	-	322,106	-	-	-	-	-	322,106
Основные средства	-	-	-	-	-	541,295	-	541,295
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	93,535	-	93,535
Отсроченный налоговый актив	-	-	-	-	-	431,866	-	431,866
Прочие активы	100,081	-	-	-	-	9,178	70,000	179,259
Итого активов	10,722,400	336,712	5,024,179	85,322,520	31,397,713	1,092,973	373,536	134,270,033

31 Анализ активов и обязательств по оставшимся срокам до погашения, продолжение

	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 года до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просрочен- ные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Обязательства								
Займы банков и других финансовых институтов	-	101,933	694,091	6,874,290	50,000	-	-	7,720,314
Займы Группы Акционера	1,223,161	-	12,000,000	34,704,466	38,400,000	-	-	86,327,627
Прочие обязательства	460,534	230,295	58,656	-	-	-	-	749,485
Итого обязательств	1,683,695	332,228	12,752,747	41,578,756	38,450,000	-	-	94,797,426
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2008 года	9,038,705	4,484	(7,728,568)	43,743,764	(7,052,287)	1,092,973	373,536	39,472,607
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2007 года	8,856,642	371,785	1,750,791	14,053,965	5,311,925	1,318,562	300,136	31,963,806

В связи с тем, что абсолютное большинство финансовых инструментов Компании имеет фиксированные ставки вознаграждения, сроки пересмотра ставок вознаграждения по активам и обязательствам в большинстве случаев совпадают со сроками погашения данных активов и обязательств.

Суммы, отраженные в таблицах, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы вознаграждения.

32 Анализ активов и обязательств в разрезе валют

В нижеследующей таблице отражена структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Тенге тыс. тенге	Доллары США тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	2,664,555	104,476	2,769,031
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «репо»	5,739,671	-	5,739,671
Займы, выданные банкам	106,489,900	-	106,489,900
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	6,089,253	-	6,089,253
Займы, выданные клиентам	11,597,018	-	11,597,018
Инвестиции в неконсолидированное дочернее предприятие и ассоциированные предприятия	17,099	-	17,099
Предоплата по подоходному налогу	322,106	-	322,106
Основные средства	541,295	-	541,295
Нематериальные активы	93,535	-	93,535
Отсроченный налоговый актив	431,866	-	431,866
Прочие активы	179,259	-	179,259
Итого активов	134,165,557	104,476	134,270,033
Обязательства			
Займы банков и других финансовых институтов	7,582,783	137,531	7,720,314
Займы Группы Акционера	86,327,627	-	86,327,627
Прочие обязательства	749,485	-	749,485
Итого обязательств	94,659,895	137,531	94,797,426
Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2008 года	39,505,662	(33,055)	39,472,607
Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2007 года	32,181,142	(217,336)	31,963,806

