

**АО “Фонд развития малого
предпринимательства”**

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2007 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	10-54



KPMG Audit LLC
Koktem Business Centre
180 Dostyk Avenue
050051 Almaty, Kazakhstan

Telephone +7 (727) 298 08 98
Fax +7 (727) 298 07 08
E-mail company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Совету Директоров и Правлению АО “Фонд развития малого предпринимательства”

Отчет по финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО “Фонда развития малого предпринимательства” (далее, «Компания»), состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2007 года, отчетов о прибылях и убытках, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также краткого изложения основных принципов учетной политики и прочих поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление данной 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 в результате недобросовестных действий или ошибок, выбор и применение соответствующей учетной политики, и использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели 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 о данной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Пояснительный параграф

Не делая оговорки в нашем мнении, мы обращаем внимание на тот факт, что сравнительные цифры до корректировок, описанных в Примечании 2(б), аудированы другими аудиторами, чей отчет, датированный 7 сентября 2007 года выражал мнение без оговорок.



Бердалина Ж. К.
Сертифицированный аудитор
Управляющий партнер



Боуэн Дэвид Алун
Исполнительный директор

ТОО «KPMG Audit»
Лицензия # 0000021 от 6 декабря 2006 года
направо проведения аудита

1 июля 2008 года

АО "Фонд развития малого предпринимательства"
Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

	Примечание	Пересчитано	
		2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Процентные доходы	4	3,362,486	2,487,394
Процентные расходы	4	(451,194)	(394,360)
Чистый процентный доход		2,911,292	2,093,034
Чистый убыток от операций с иностранной валютой		(12,433)	(108,336)
Чистая реализованная прибыль по активам, имеющимся в наличии для продажи		-	42,161
Доход от операций с ассоциированными компаниями и неконсолированными дочерними организациями		-	7,002
Прочий доход	5	29,894	28,769
		2,928,753	2,062,630
Убыток от обесценения	6	(1,559,361)	(5,869,818)
Общие административные расходы	7	(1,384,676)	(1,075,929)
Убыток до налогообложения		(15,284)	(4,883,117)
Экономия по подоходному налогу	8	23,869	661,688
Чистая прибыль/(убыток)		8,585	(4,221,429)

Данная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 54 была утверждена Советом Правления 1 июля 2008 года и от имени руководства ее подписали:



 Амрин Т. К.
 Президент





 Мыншарипова С. Н.
 Главный Бухгалтер



АО "Фонд развития малого предпринимательства"
Бухгалтерский баланс за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

	Примечание	Пересчитано	
		2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства	9	833,692	1,195,801
Дебиторская задолженность по сделкам "обратного РЕПО»	10	8,058,732	1,879,832
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	11	50,119,871	2,044,081
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	12	8,313,413	8,951,114
Займы, выданные клиентам	13	16,223,235	13,121,001
Инвестиции в ассоциированные компании и неконсолидированные дочерние организации		22,154	22,154
Основные средства	14	600,091	587,605
Предоплата по подоходному доходу		301,982	151,615
Прочие активы	15	466,253	394,665
Отложенный налоговый актив	16	681,757	657,888
Итого активов		85,621,180	29,005,756
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ			
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	17	811,599	1,687,089
Займы от акционера	18	48,947,671	-
Облигации	19	3,109,123	3,128,785
Прочие обязательства	20	499,395	302,126
Итого обязательств		53,367,788	5,118,000
Акционерный капитал			
Акционерный капитал	21	37,120,273	28,120,273
Прочие резервы		316,430	316,430
Резерв переоценки активов, имеющихся в наличии для продажи		(882,056)	(239,107)
Накопленные убытки		(4,301,255)	(4,309,840)
Итого акционерного капитала		32,253,392	23,887,756
Итого обязательств и акционерного капитала		85,621,180	29,005,756



	2007 год тыс. тенге	Пересчитано 2006 год тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Убыток до налогообложения:	(15,284)	(4,883,117)
<i>Корректировки по неденежным статьям:</i>		
Износ и амортизация	46,584	42,620
Убытки от обесценения и по резервам	1,559,361	5,884,465
Доход от реализации основных средств	(4,801)	(1,945)
Амортизация дисконта по выпущенным долговым ценным бумагам	(12,509)	-
Начисленное процентное вознаграждение по займам от акционера	147,671	-
Доход от инвестиций в ассоциированные компании и неконсолидированные дочерние организации	-	7,002
Начисленное процентное вознаграждение по выпущенным облигациям	-	78,750
Амортизация дисконта по ценным бумагам, имеющиеся в наличии для продажи	33,072	59,995
Доход от операционной деятельности до изменений чистых операционных активов	1,754,094	1,187,770
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	(46,592,372)	114,649
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	(6,178,900)	136,193
Займы, выданные клиентам	(5,986,098)	(4,093,266)
Прочие активы	(91,959)	151,560
Увеличение /(уменьшение) операционных обязательств		
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	(875,490)	(1,963,533)
Займы от акционера	48,800,000	-
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	-	(1,001,306)
Прочие обязательства	(58,725)	229,961
Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до налогообложения	(9,112,000)	(5,237,972)
Налоги уплаченные	(150,367)	(151,615)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	(9,262,367)	(5,389,587)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(2,037,690)	(20,160,755)
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	1,999,370	12,600,590
Чистая выручка от реализации дочерних организаций и ассоциированных компаний	-	9,131
Приобретение основных средств	(65,512)	(109,499)
Реализация основных средств	11,243	5,895
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(92,589)	(7,654,638)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Облигации выпущенные	-	3,050,035
Выкуп выпущенных облигаций	(7,153)	-
Выпуск акций	9,000,000	10,000,000
Дивиденды уплаченные	-	(66,305)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	8,992,847	12,983,730
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(362,109)	(60,495)
Деньги и денежные эквиваленты на начало года	1,195,801	1,256,296
Деньги и денежные эквиваленты на конец года (см. Примечание 9)	833,692	1,195,801

АО "Фонд развития малого предпринимательства"
Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

тыс. тенге	Акционерный капитал	Прочие резервы	Резерв по переоценке основных средств	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Накопленные убытки	Итого капитал
Остаток на 1 января 2006 года, как представлено ранее	18,120,273	207,676	61,897	(5,144)	(41,554)	18,343,148
Корректировки, относящиеся к предыдущим периодам (Примечание 2 (6))	-	-	(61,897)	-	61,897	-
Остаток на 1 января 2006 года, пересчитано	18,120,273	207,676	-	(5,144)	(20,343)	18,343,148
Чистый убыток за год, пересчитано	-	-	-	-	(4,221,429)	(4,221,429)
Чистые нерелизованные убытки по активам, имеющимся в наличии для продажи, пересчитано	-	-	-	(238,228)	-	(238,228)
Чистые реализованные убытки по активам, имеющимся в наличии для продажи, переведенные в отчет о прибылях и убытках при выбытии	-	-	-	4,265	-	4,265
Итого убыток	-	-	-	(233,963)	(4,221,429)	(4,455,392)
Перевод в резервы	-	108,754	-	-	(108,754)	-
Акции выпущенные	10,000,000	-	-	-	-	10,000,000
Остаток на 31 декабря 2006 года, пересчитано	28,120,273	316,430	-	(239,107)	(4,309,840)	23,887,756
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	8,585	8,585
Чистые нерелизованные убытки по активам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	-	(642,949)	-	(642,949)
Итого убыток	-	-	-	(642,949)	8,585	(634,364)
Акции выпущенные	9,000,000	-	-	-	-	9,000,000
Остаток на 31 декабря 2007 года	37,120,273	316,430	-	(882,056)	(4,301,255)	32,253,392



1 Общие положения

(а) Основная деятельность

Данная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «Фонд развития малого предпринимательства» (далее «Компания»).

АО «Фонд развития малого предпринимательства» было создано в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан №665 от 26 апреля 1997 года, принятого 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».

Компания зарегистрирована как юридическое лицо (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 (АФН) на проведение операций в национальной и иностранной валюте в соответствии с законодательством о банковской деятельности Республики Казахстан.

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

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

Основная часть активов и обязательств Компании находится в Республике Казахстан.

Среднее количество работников в Компании в течение года составило 259 человек (в 2006 году: 359).

(б) Акционер

Единственным акционером Компании является АО «Фонд устойчивого развития «Казына» («Акционер»). Основную часть финансирования Компания получает от Акционера, который также является ее основным кредитором. В связи с этим, имеет место экономическая зависимость Компании от ее Акционера. Кроме того, деятельность Компании увязывается с потребностями Акционера, и цены, используемые в отношениях между Компанией и Акционером, устанавливаются по согласованию с другими компаниями, принадлежащими Акционеру. Информация о сделках со связанными сторонами приводится в Примечании 25.



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. 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 Принципы составления финансовой отчетности

(а) Применяемые стандарты

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

(б) Корректировки предыдущих периодов

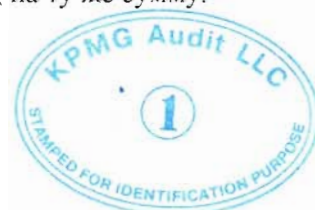
В 2007 году Компания изменила учетную политику при применении МСБУ 16 «Основные средства» и обнаружила ошибки в применении и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Следующие изменения оказали влияние на финансовое положение Компании и результат ее хозяйственной деятельности.

(i) Изменение в учетной политике в отношении признания основных средств

В течение 2007 года Компания изменила свою учетную политику в отношении признания зданий, которые ранее были переоценены. Такой порядок учета привел к созданию резерва переоценки для основных средств. В соответствии с измененной политикой признание здания Компании осуществляется по первоначальной стоимости. Влияние изменения учетной политики заключается в уменьшении резерва переоценки для основных средств по состоянию на 1 января 2007 года на 61,897 тысяч тенге и уменьшению накопленных убытков на 61,897 тысяч тенге.

(ii) *Корректировка отрицательной справедливой стоимости обесцененных активов, имеющих в наличии для продажи, ранее отражаемых в резерве по переоценке*

В течение 2006 года Компания отражала корректировку отрицательной справедливой стоимости обесцененных активов, имеющих в наличии для продажи, как изменение в капитале, несмотря на то, что существовало объективное свидетельство того, что актив обесценился. Корректировка ошибки привела к увеличению резерва по переоценке активов, имеющих в наличии для продажи и увеличению накопленных убытков на 254,837 тысяч тенге на 31 декабря 2006 года и уменьшению прибыли за 2006 год на ту же сумму.



2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(в) База для определения стоимости

Финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением следующего: финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и активов имеющиеся в наличии для продажи, отражены по справедливой стоимости.

(г) Функциональная валюта и валюта представления

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге (далее «тенге»). Казахский тенге был выбран руководством Компании в качестве функциональной валюты, так как казахский тенге наилучшим образом отражает экономическую сущность проводимых Компанией операций и обстоятельств, влияющих на его деятельность. Казахский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(д) Использование оценок и суждений

При подготовке данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство сделало ряд оценок и допущений при представлении активов и обязательств и раскрытии условных активов и обязательств. Фактические результаты деятельности могут отличаться от этих оценок.

В частности, информация о существенных неопределенностях при формировании оценок и суждений при применении учетных политик приведена в следующих примечаниях:

- Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах – Примечание 11;
- Займы, выданные клиентам - Примечание 13;
- Отложенный налоговый актив - Примечание 16.



3 Основные положения учетной политики

Далее изложены основные принципы учетной политики, использованные при составлении данной финансовой отчетности. Данные принципы применялись последовательно, кроме тех изменений учетной политики, которые описаны в конце данного Примечания.

(а) Основа консолидации

Ассоциированные компания

Ассоциированными являются компании, на финансовую и хозяйственную политику которых Компания оказывает значительное влияние, но не контролирует их. В финансовую отчетность включаются данные о доле Компании в прибылях и убытках ассоциированных компаний, рассчитанные по методу долевого участия, начиная с даты фактического установления указанного значительного влияния до даты фактического прекращения значительного влияния. В тех случаях, когда доля Компании в убытках ассоциированной компании превышает долю участия Компании в ассоциированной компании, указанная доля участия снижается до нуля, и отражение последующих убытков прекращается, за исключением случаев, когда у Компании существуют обязательства в отношении данной ассоциированной компании.

(б) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Неденежные активы и обязательства, отраженные по справедливой стоимости, и оценочная стоимость которых выражается в иностранной валюте, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на даты определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения валютных курсов, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

(в) Денежные средства

Компания рассматривает денежные средства и счета «ностро» в Национальной банке Республики Казахстан (НБРК) 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;



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация, продолжение

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

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются после первоначального признания.

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 признания Компания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания Компания определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо
- по которым Компания может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения займа.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация, продолжение

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 стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- 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 попадают 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 стоимости финансовых инструментов

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



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов, продолжение

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 требует прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость определяется с использованием метода эффективной процентной ставки. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются с использованием метода эффективной процентной ставки.

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.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, не обращающихся на бирже, определяется как сумма, которую Компания получила бы или заплатила бы при расторжении договора по состоянию на отчетную дату с учетом рыночных условий и кредитоспособности контрагентов по сделке.



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 о движении капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от операций с иностранной валютой) 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 процентной ставки.

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 договорные права по получению денежных средств по финансовому активу прекращаются, или когда Компания переводит все существенные риски и выгоды, связанные с правом 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 активов в случае списания остатков, относящихся к активам, которые признаны безнадежными к взысканию.

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

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже и обратном выкупе (сделки «РЕПО»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченные залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги, продолжают отражаться в бухгалтерском балансе, а обязательства перед контрагентами включаются в статью в статью «Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в отчете о прибылях и убытках за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений 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 начисляется в течение периода действия сделки «обратного РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

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

Если активы, приобретенные по договорам покупки с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

(viii) Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и чистая сумма отражается в 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) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в отчете о прибылях и убытках. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств представлены ниже:

Здание	100 лет
Оборудование	7 лет
Транспортные средства	8 лет
Прочее	10 лет



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Нематериальные активы

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

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются на основании расходов, понесенных на приобретение и готовность к эксплуатации соответствующего программного обеспечения.

Амортизация отражается в отчете о прибылях и убытках по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования, составляющего 7 лет.

(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 займа 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), просрочки, допущенные заемщиком по выплатам, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию займы или аванса на условиях, которые в любом другом случае Компания не рассматривал бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов Компании, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков Компании, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками Компании.

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.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение, продолжение

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

В случае существования объективных доказательств понесения убытка от обесценения по займу 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 первоначальной эффективной процентной ставки 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 займу невозможно, заем списывается за счет соответствующего резерва под убытки от обесценения займов. Такие займы (и любые соответствующие резервы под убытки от обесценения кредитов) списываются после того, как руководство Компании определяет, что взыскание задолженности по займам невозможно и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по займам.

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав активов, имеющих в наличии для продажи, которые отражаются не 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.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Обесценение

(ii) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных 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) Резервы

Резерв отражается в балансе в том случае, когда у Компании возникает юридическое или безотзывное обязательство в результате произошедшего события, и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

Резерв под реструктуризацию признается в том периоде, когда Компания утверждает официальный подробный план реструктуризации и приступает к ее проведению или публично объявляет о предстоящей реструктуризации. Резерв под будущие операционные расходы не формируется.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(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 делать определенные платежи, компенсирующие получателю 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 достоверно измерены.

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

(к) Уставный капитал

Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости. Поступления в уставный капитал, внесенные активами, отличными от денежных средств, учитываются по справедливой стоимости на дату поступления.

Дивиденды

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

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли в том периоде, в котором они были объявлены.

(л) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в отчете о прибылях и убытках в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым непосредственно на счетах собственных средств, которые, соответственно, отражаются в составе собственных средств.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные периоды.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(л) Налогообложение, продолжение

Отложенный подоходный налог отражается с использованием метода балансовых обязательств применительно ко всем временным разницам, возникающим между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы. Следующие временные разницы не учитываются при расчете отложенного налога: гудвил, не относимый на вычет для целей налогообложения; 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 зависимые 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 отложенного налога определяется в зависимости от способа, которым Компания предполагает реализовать или погасить балансовую стоимость своих активов или обязательств, с использованием ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату.

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

(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 процентной ставки, за исключением процентных доходов и процентных расходов по финансовым активам, предназначенным для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Процентные доходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают только купонный доход.

Начисленные дисконты и премии по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, признаются в составе прибыли за вычетом убытков от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, соответственно.

Комиссии за организацию займов, комиссии за обслуживание займов и прочие комиссии, рассматривающиеся 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 процентной ставки.

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



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(н) Изменения учетной политики

1 января 2007 года Компания приняла Международный стандарт финансовой отчетности МСФО (IAS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и поправку к Международному стандарту финансовой отчетности МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – «Раскрытие информации о капитале». Применение поправки привело к увеличению объема информации, раскрываемой в отношении финансовых инструментов Компании, характера и уровня рисков, связанных с финансовыми инструментами, а также к увеличению объема информации, раскрываемой в отношении целей Компании, ее политики и методах управления капиталом.

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

Ряд новых стандартов, дополнений к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2007 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут иметь влияние на финансово-хозяйственную деятельность Компании. Компания планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. Анализ возможного влияния новых стандартов на данные финансовой отчетности Компанией еще не проводился.

Международный стандарт финансовой отчетности МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (в редакции), вступающий в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или позднее, определяет каким образом предприятие должно представлять в финансовой отчетности изменения в собственном капитале, отличные от тех, которые возникают в результате операций с владельцами собственного капитала, а также прочие изменения в собственном капитале, и вводит прочие требования в отношении представления информации в финансовой отчетности.



4 Чистый процентный доход

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Процентные доходы		
Займы, выданные клиентам	1,469,879	1,234,796
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	803,607	728,471
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	668,325	186,842
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	420,675	337,285
	3,362,486	2,487,394
Процентные расходы		
Облигации	(255,498)	(203,770)
Займы от акционера	(147,671)	-
Счета и вклады банков и других финансовых институтов	(37,185)	(105,840)
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	-	(75,674)
Прочие привлеченные средства	(10,840)	(9,076)
	(451,194)	(394,360)

5 Прочий доход

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Доход от аренды	24,304	14,717
Доход от выбытия основных средств	4,801	1,945
Государственная субсидия	-	5,600
Прочее	789	6,507
	29,894	28,769

6 Убытки от обесценения

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Убытки от обесценения		
Займы клиентам (Примечание 13)	2,883,864	2,151,932
Гарантии (Примечание 20)	138,544	-
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах (Примечание 11)	-	1,798,065
Активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 12)	-	1,876,080
Прочие активы (Примечание 15)	20,371	43,741
	3,042,779	5,869,818
Восстановление убытков от обесценения		
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах (Примечание 11)	(1,483,418)	-
	(1,483,418)	-
Чистые убытки от обесценения	1,559,361	5,869,818



7 Общие административные расходы

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Вознаграждение сотрудникам	891,386	671,838
Налоги и отчисления по заработной плате	100,195	77,590
Арендная плата	52,661	28,758
Износ и амортизация	46,584	42,620
Командировочные расходы	46,067	12,157
Информационные и коммуникационные услуги	35,895	31,131
Штрафы и пеня	32,279	-
Ремонт и эксплуатация	28,789	60,619
Реклама	15,766	2,434
Консалтинговые услуги	12,791	25,534
Страхование	10,979	4,724
Профессиональные услуги	10,221	10,000
Банковские комиссии	7,902	7,498
Налоги, отличные от налога на прибыль	4,656	6,997
Госпошлины	3,456	1,354
Прочие материалы	-	29,263
Обучение	-	21,562
Прочее	85,049	41,850
	1,384,676	1,075,929

8 Экономия по подоходному налогу

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Расходы по текущему налогу		
Текущий год	-	-
Экономия по отложенному налогу		
Экономия по отложенному налогу	23,869	661,688
Итого экономия по подоходному налогу в отчете о прибылях и убытках	23,869	661,688

Применимая ставка налога для Компании за текущий год и ставка отложенного налога составляет 30% (в 2006 году: 30%).



8 Экономия по подоходному налогу, продолжение

Расчет эффективной ставки подоходного налога:

	2007 год тыс. тенге	%	2006 год тыс. тенге	%
Убыток до налогообложения	(15,284)	100.0%	(4,883,117)	100.0%
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой подоходного налога	4,585	30.0%	1,464,935	30.0%
Налог на прибыль, недоначисленный за прошлые отчетные периоды	(26,391)	(172.7%)		
Изменение величины отложенных налоговых активов, не отраженных в финансовой отчетности	-	-	(76,451)	(1.6%)
Необлагаемый налогом доход / (невывчитаемые расходы)	45,675	298.8%	(726,796)	(14.9%)
	23,869	156.1%	661,688	13.5%

9 Денежные средства

Денежные средства на конец финансового года, показанные в отчете о движении денежных средств, включают следующие статьи:

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
НБРК	417,757	468,155
10 крупнейших местных банков	408,837	323,080
Прочие местные банки	6,711	404,273
Денежные средства в кассе	387	293
	833,692	1,195,801
С кредитным рейтингом BBB (S&P)	606,784	468,155
С кредитным рейтингом от BB- до BB+ (S&P)	159,820	323,080
С кредитным рейтингом ниже B+ (S&P)	38,647	-
С кредитным рейтингом от BB- до BB+ (Fitch)	21,343	-
Не имеющие кредитного рейтинга	7,098	404,566
	833,692	1,195,801



10 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Обеспечение		
Облигации местных банков	5,476,471	-
Корпоративные облигации	2,566,021	352,000
Корпоративные акции	-	1,466,009
Начисленное вознаграждение	16,240	61,823
	8,058,732	1,879,832
Не имеющие присвоенного рейтинга		
	8,042,492	1,818,009
Кредитный рейтинг обеспечения		
С кредитным рейтингом BBB (S&P)	211,092	-
С кредитным рейтингом от BB- до BB+ (S&P)	3,023,721	-
С кредитным рейтингом ниже B+ (S&P)	387,232	-
С кредитным рейтингом от BB- до BB+ (Fitch)	2,860,682	-
С кредитным рейтингом ниже B+ (Fitch)	273,670	-
С кредитным рейтингом B2 (Moody's)	-	352,000
Не имеющие кредитного рейтинга	1,286,095	1,466,009
	8,042,492	1,818,009

На 31 декабря 2007 и 2006 годов дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо» относилась к АО «Инвестиционный фонд «Ресми», который не имеет присвоенного кредитного рейтинга.

11 Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Не обесцененные и не просроченные		
10 крупнейших казахстанских банков	48,800,000	-
Прочие местные банки	996,586	1,941,325
Начисленное вознаграждение	323,285	102,756
	50,119,871	2,044,081
Просроченные или обесцененные		
Прочие местные банки	448,253	1,967,671
Резерв под обесценение	(484,253)	(1,967,671)
	50,119,871	2,044,081
С кредитным рейтингом от BB- до BB+ (S&P)	24,400,000	-
С кредитным рейтингом ниже B+ (S&P)	12,200,000	-
С кредитным рейтингом от BB- до BB+ (Fitch)	6,100,000	-
С кредитным рейтингом B+ (Fitch)	6,100,000	-
Не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	1,480,839	3,908,996
	50,280,839	3,908,996



11 Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах, продолжение

Резерв под обесценение был создан в размере 100% непогашенной задолженности 3 местных банков, находящихся в процессе ликвидации, поскольку Компания не ожидает поступления каких-либо денежных средств от указанных банков.

(а) Концентрация счетов и вкладов в банках и других финансовых институтах

По состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года Компания имела 5 банков-контрагентов и 1 прочий финансовый институт, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и вкладов в банках и других финансовых институтах. Совокупный объем остатков по указанным счетам и депозитам по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года составил 42,700,000 тысяч тенге 2,044,000 тысячи тенге, соответственно.

(б) Анализ изменения резерва под обесценение

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Сумма резерва по состоянию на начало года	1,967,671	190,847
Чистое создание/(восстановление) резерва в течение года	(1,483,418)	1,798,065
Списания	-	(21,241)
Сумма резерва по состоянию на конец года	484,253	1,967,671

12 Активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Долговые инструменты		
Местные корпоративные облигации		
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	89,982	92,215
С кредитным рейтингом ниже В+	793,820	1,017,172
Не имеющие кредитного рейтинга	1,122,513	1,242,591
Итого местные корпоративные облигации	2,006,315	2,351,978
Облигации местных банков		
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	3,125,279	3,258,040
С кредитным рейтингом ниже В+	2,994,034	3,153,923
Просроченные	1,876,080	1,876,080
Итого акции местных банков	7,995,393	8,288,043
Начисленное вознаграждение	187,785	187,173
Резерв под обесценение	(1,876,080)	(1,876,080)
	8,313,413	8,951,114

12 Активы, имеющиеся в наличии для продажи, продолжение

Анализ изменений резерва под обесценение

2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
1	

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Сумма резерва по состоянию на начало года	1,876,080	-
Чистое создание/(восстановление) резерва в течение года	-	1,876,080
Списания	-	-
Сумма резерва по состоянию на конец года	1,876,080	1,876,080

13 Займы клиентам

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Займы предприятиям малого и среднего бизнеса	12,893,078	9,495,876
Центры микрокредитования	5,302,458	3,556,895
Финансовый лизинг	2,406,677	1,320,743
Малые города	487,114	777,934
Прочие программы	407,856	445,755
Начисленное вознаграждение	226,477	140,359
Общая сумма займов клиентам	21,723,660	15,737,562
Резерв под обесценение	(5,500,425)	(2,616,561)
Чистая сумма займов и авансов клиентам	16,223,235	13,121,001

Изменения в резерве под обесценение займов за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, представлены следующим образом:

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Сумма резерва по состоянию на начало года	2,616,561	384,987
Чистое создание/(восстановление) резерва в течение года	2,883,864	2,151,932
Списания	-	79,642
Сумма резерва по состоянию на конец года	5,500,425	2,616,561



13 Займы клиентам, продолжение

(а) Качество кредитного портфеля

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

	Займы до вычета резерва под обесценение тыс. тенге	Величина обесече- ния тыс. тенге	Займы 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%

В таблице ниже представлена информация о качестве кредитного портфеля, по состоянию на 31 декабря 2006 года:

	Займы до вычета резерва под обесценение тыс. тенге	Величина обесече- ния тыс. тенге	Займы за вычетом резерва под обесценение тыс. тенге	Величина обесценения по отношению к сумме займов до вычета резерва под обесценение тыс. тенге
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения:				
-Стандартные займы	12,315,342	-	12,315,342	0.00%
Обесцененные кредиты:				
- Займы, просроченные на срок менее 90 дней	425,351	82,446	342,905	19.38%
- Займы, просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	879,900	436,026	443,874	49.55%
- Займы, просроченные на срок более 1 года	2,116,969	2,098,089	18,880	99.11%
Итого обесцененных займов	3,422,220	2,616,561	805,659	76.46%
Итого займов	15,737,562	2,616,561	13,121,001	16.63%



13 Займы клиентам, продолжение

(а) Качество кредитного портфеля, продолжение

Компания пересматривает свой кредитный портфель на индивидуальной основе вне зависимости от статуса обслуживания долга, хотя руководство считает, что обслуживание долга 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 своего исторического опыта убытков по займам по которым не было выявлено признаков обесценения.

Если чистая приведенная стоимость ожидаемых денежных потоков изменится на один процент, резерв на обесценение по займам, выданным клиентам по состоянию на 31 декабря 2007 года будет на 162,232 тысячи тенге меньше или больше.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, Компания не имела займов с пересмотренными условиями, которые в противном случае были бы просрочены или обесценены (на 31 декабря 2006 года: ноль).

Анализ обеспечения

Нижеследующая таблица содержит анализ кредитного портфеля, за вычетом обесценения, по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	31 декабря 2007 г.	Доля портфеля займов %	31 декабря 2006 г.	Доля портфеля займов %
Недвижимость	9,159,628	56.46%	10,213,795	77.84%
Транспортные средства и оборудование	3,418,326	21.07%	527,253	4.02%
Гарантии финансовых институтов	702,180	4.33%	417,600	3.18%
Гарантии прочих организаций	146,000	0.90%	51,365	0.39%
Денежные средства	-	0.00%	33,188	0.25%
Прочее обеспечение	2,797,101	17.24%	1,311,849	10.00%
Без обеспечения	-	0.00%	565,951	4.32%
Итого	16,223,235	100.00%	13,121,001	100.00%

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, Компания не приобрела какие-либо активы путем получения контроля над обеспечением, принятым по займам (31 декабря 2006 года: подобных активов нет).



13 Займы клиентам, продолжение

(б) Анализ займов по отраслям экономики и географическим регионам

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

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Сфера услуг	5,282,303	1,038,339
Сельское хозяйство, лесная промышленность и деревообрабатывающая промышленность	2,722,554	1,089,224
Производство	2,950,055	2,468,631
Строительство	2,116,408	2,917,330
Частный сектор	-	2,423,070
Торговля	1,658,952	1,730,565
Прочее	1,492,963	1,453,842
Итого займы клиентам	16,223,235	13,121,001

(в) Сроки погашения займов

Сроки погашения займов, составляющих кредитный портфель, по состоянию на отчетную дату представлены в Примечании 28 и представляют собой периоды времени от отчетной даты до дат 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 Основные средства

тыс. тенге	Земля	Здания	Оборудование	Транспортные средства	Прочее	Компьютерное обеспечение	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость								
На 1 января 2006 года	3,529	80,487	191,806	35,799	47,631	6,011	196,637	561,900
Поступления	-	-	20,685	-	11,389	77,425	-	109,499
Выбытия	-	-	(731)	(2,665)	(2,499)	-	-	(5,895)
На 31 декабря 2006 года	3,529	80,487	211,760	33,134	56,521	83,436	196,637	665,504
Поступления	-	-	24,980	14,161	21,433	4,938	-	65,512
Выбытия	-	-	-	(16,284)	-	-	-	(16,284)
На 31 декабря 2007 года	3,529	80,487	236,740	31,011	77,954	88,374	196,637	714,732
Накопленный износ								
На 1 января 2006 года	-	8,986	10,979	9,285	6,838	1,136	-	37,224
Начисленный износ	-	805	21,665	4,802	4,863	10,485	-	42,620
Выбытия	-	-	(528)	(350)	(1,067)	-	-	(1,945)
На 31 декабря 2006 года	-	9,791	32,116	13,737	10,634	11,621	-	77,899
Начисленный износ	-	805	23,821	4,114	5,351	12,493	-	46,584
Выбытия	-	-	-	(9,842)	-	-	-	(9,842)
На 31 декабря 2007 года	-	10,596	55,937	8,009	15,985	24,114	-	114,641
Балансовая стоимость								
На 31 декабря 2007 года	3,529	68,891	180,803	23,002	61,969	64,260	196,637	600,091
На 31 декабря 2006 года	3,529	70,696	179,644	19,397	45,887	71,815	196,937	587,605
На 1 января 2006 года	3,529	71,501	180,827	26,514	40,793	4,875	196,637	524,676



15 Прочие активы

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Налог на добавленную стоимость к получению	151,212	74,915
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	147,834	276,147
Предоплата за оборудование, сдаваемое в аренду	145,988	7,599
Временная финансовая помощь	50,000	50,000
Авансы работникам	22,399	32,179
Товарно-материальные запасы	14,559	3,618
Прочее	5,717	1,292
	537,709	445,750
Резерв под обесценение	(71,456)	(51,085)
	466,253	394,665

Анализ изменений резерва под обесценение

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Сумма резерва по состоянию на начало года	51,085	51,098
Чистое создание резерва в течение года	20,371	43,741
Списания	-	(43,754)
Сумма резерва по состоянию на конец года	71,456	51,085

По состоянию на 31 декабря 2007 года прочие активы включали просроченную дебиторскую задолженность в сумме 71,456 тысяч тенге (на 31 декабря 2006 года: 51,085 тысяч тенге), из которых 20,371 тысяча тенге (на 31 декабря 2006 года: ноль) имели просрочку более 90 дней, но менее одного года, а 51,085 тысяч тенге (на 31 декабря 2006 года: 51,098 тысяч тенге) имели просрочку более одного года.



16 Отложенный налоговый актив

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых активов и обязательств по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года. Данные активы и обязательства по отложенному налогу были отражены в настоящей финансовой отчетности. Будущие налоговые льготы могут быть получены только в том случае, если Компания получит прибыль, в счет которой можно будет зачесть неиспользованный налоговый убыток, и если в законодательстве не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Компании требовать указанных льгот в будущих периодах.

Временные разницы, которые не имеют ограничения срока действия, могут быть представлены с учетом налогового эффекта следующим образом:

тыс. тенге	Активы		Обязательства		Чистая позиция	
	2007 год	2006 год	2007 год	2006 год	2007 год	2006 год
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	-	-	(18,547)	-	(18,547)
Займы клиентам, за минусом убытков от обесценения	129,006	-	-	-	129,006	-
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	(17,221)	-	(17,221)
Основные средства	-	-	(102,189)	(93,734)	(102,189)	(93,734)
Прочие активы	-	113,261	-	-	-	113,261
Облигации	-	-	-	(15,010)	-	(15,010)
Налоги	2,295	-	-	-	2,295	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	652,645	689,139	-	-	652,645	689,139
Итого активы/(обязательства) по отложенному налогу	783,946	802,400	(102,189)	(144,512)	681,757	657,888

Ставка налога, применимая к отложенным налогам составляет 30% (в 2006 году: 30%).

Срок использования временных разниц не ограничен действующим налоговым законодательством. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает через 3 года, однако, руководство считает, что убытки будут в значительной мере использованы в течение года, заканчивающегося 31 декабря 2008 года.



16 Отложенный налоговый актив, продолжение

Изменение временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года

тыс. тенге	Остаток на 1 января 2007 г.	Признано в составе дохода	Остаток на 31 декабря 2007 г.
Дебиторская задолженность по договорам «обратного РЕПО»	(18,547)	18,547	-
Займы клиентам, за вычетом резерва под обесценение	-	129,006	129,006
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	(17,221)	17,221	-
Основные средства	(93,734)	(8,455)	(102,189)
Прочие активы	113,261	(113,261)	-
Облигации	(15,010)	15,010	-
Налоги	-	2,295	2,295
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	689,139	(36,494)	652,645
Налоговые активы	657,888	23,869	681,757

17 Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Заем от Азиатского банка развития	350,116	371,569
Займы от Министерства финансов Республики Казахстан	401,106	502,936
Займы от местных органов управления	55,509	-
Заем от Европейского банка реконструкции и развития	-	795,820
Начисленное вознаграждение	4,868	16,764
	811,599	1,687,089

Заем от Азиатского банка развития был предоставлен для финансирования сельского хозяйства по ставке вознаграждения 7%. Заем будет погашен в соответствии с графиком погашения, установленным для конечных заемщиков.



17 Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов, продолжение

Заем Министерства финансов Республики Казахстан в сумме 300,000 тысяч тенге был предоставлен для финансирования малого предпринимательства по ставке 7%. Срок погашения займа – 20 декабря 2008 года. Еще один заем в сумме 101,106 тысяч долларов США был предоставлен в соответствии с программой импортозамещения, по ставке 0%. Заем будет погашен в соответствии с графиком погашения, установленным для конечных заемщиков.

Займы от местных органов управления были предоставлены для программы софинансирования малого предпринимательства, по ставке 4,85%. Займы будут погашены в соответствии с графиком погашения, установленным для конечных заемщиков.

18 Займы от акционера

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Заем от АО ФУР «Казына»	48,800,000	-
Начисленное вознаграждение	147,671	-
	48,947,671	-

Заем был выдан для предоставления коммерческим банкам дополнительных средств для поддержки финансирования малого и среднего бизнеса (Примечание 11). Заем был выдан в декабре 2007 года и подлежит погашению в декабре 2014 года. Ставка вознаграждения по займу составляет 7% в год.

19 Облигации

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Основная сумма	2,993,030	3,000,000
Неамортизированная премия	37,526	50,035
Начисленный купон	78,567	78,750
	3,109,123	3,128,785

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%.



20 Прочие обязательства

	2007 год тыс. тенге	2006 год тыс. тенге
Кредиторская задолженность по налогу на добавленную стоимость	207,135	125,098
Резервы под убытки по гарантиям	138,544	-
Кредиторская задолженность по заработной плате	65,195	39,700
Авансы полученные и расчеты с поставщиками	43,059	108,680
Прочие налоги	31,456	19,524
Кредиторская задолженность перед пенсионными фондами	14,006	9,124
	499,395	302,126

21 Акционерный капитал

(а) Выпущенный акционерный капитал

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

	Количество обыкновенных акций	Номинальная стоимость, в тенге	Выпущенные акции тыс. тенге
<i>Выпущенные обыкновенные акции:</i>			
	47,537	1,000.0	47,537
	282,244	47,405.0	13,379,778
	52,462	89,452.7	4,692,958
При выпуске на 1 января 2006 года	382,244		18,120,273
Выпущено в течение года	10,000,000	1,000.0	10,000,000
При выпуске на 31 декабря 2006 года	10,382,244		28,120,273
Выпущено в течение года	9,000,000	1,000.0	9,000,000
При выпуске на 31 декабря 2007 года	19,382,244		37,120,273

Владельцы обыкновенных акций имеет 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 2007 года дивиденды не объявлялись и не выплачивались.



22 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.

(a) Правила и процедуры 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 Правление. 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.



22 Управление рисками

(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 спреды 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.

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 Президентом Компании. Правление утверждает лимиты рыночного риска, основываясь на рекомендациях Управления рыночных рисков 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 процентных ставок – это риск изменения дохода Компании или стоимости его портфелей финансовых инструментов вследствие изменения ставок вознаграждения.

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



22 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

Анализ чувствительности предполагаемого чистого процентного дохода и собственных средств Компании за год к изменению рыночных процентных ставок, 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 2007 года и 31 декабря 2006 года, представлен следующим образом:

	31 декабря 2007 год		31 декабря 2006 год	
	Чистый доход	Собственный капитал	Чистый доход	Собственный капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	82,493	82,493	(8,683)	(8,683)
Параллельное снижение на 100 базисных пунктов	(82,493)	(82,493)	8,683	8,683

Анализ чувствительности чистого дохода и собственных средств Компании за год в результате изменений справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, вследствие изменений процентных ставок, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года, и упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов, представлен следующим образом.

	31 декабря 2007 год		31 декабря 2006 год	
	Чистый доход	Собственный капитал	Чистый доход	Собственный капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	-	(378,263)	-	(454,496)
Параллельное снижение на 100 базисных пунктов	-	379,732	-	492,187



22 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Валютный риск

Анализ чувствительности чистого дохода и собственных средств Компании за год к изменению валютных курсов, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года, и упрощенного сценария 5% снижения или роста курса доллара США к тенге, представлен следующим образом:

	2007 год		2006 год	
	Чистый доход	Собственный капитал	Чистый доход	Собственный капитал
5% рост курса доллара США по отношению к тенге	(10,867)	(10,867)	(38,476)	(38,476)
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	10,867	10,867	38,476	38,476

(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 Правлением.

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.



22 Управление финансовыми рисками, продолжение

(в) Кредитный риск, продолжение

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 Фонда. 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.

Фонд 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 Фондом другим способом. Текущая рыночная стоимость обеспечения также на регулярной основе оценивается независимыми фирмами профессиональных оценщиков или специалистами Фонда. 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 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 по займам клиентам представлен в Примечании 13 «Займы клиентам».

(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.



22 Управление финансовыми рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

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 выпущенных долговых ценных бумаг, долгосрочных и краткосрочных займов от Акционера 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 прочих межбанковских продуктов, с тем, чтобы обеспечить необходимый уровень ликвидности для Компании в целом.

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.



22 Управление финансовыми рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

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

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

	До востребо- вания и менее					Суммарная величина потоков денежных средств (поступле- ния)/ выбытия	Балансо- вая стоимость
	1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года		
Непроизводные финансовые обязательства							
Облигации	-	78,566	3,059,518	-	-	3,138,084	3,109,123
Займы от акционера	-	853,993	854,000	1,708,000	62,663,363	66,079,356	48,947,671
Депозиты и счета банков и прочих финансовых институтов	-	-	350,116	-	488,005	838,121	811,599
Прочие обязательства	80,768	87,376	41,496	-	289,755	499,395	499,395
Итого	80,768	1,019,935	4,305,130	1,708,000	63,441,123	70,554,956	53,367,788



22 Управление финансовыми рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Позиция Компании по состоянию на 31 декабря 2006 года может быть представлена следующим образом:

	Срок					Суммарная величина потоков денежных средств (поступле- ния)/ выбытия	Балансо- вая стоимость
	До востребов- ания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года		
Непроизводные финансовые обязательства							
Облигации	-	78,750	-	-	3,896,622	3,975,372	3,128,785
Депозиты и счета банков и прочих финансовых институтов	16,674	-	795,820	-	874,595	1,687,089	1,687,089
Прочие обязательства	125,725	78,975	22,601	-	74,915	302,126	302,126
Итого	142,399	157,725	818,421	-	4,846,132	5,964,587	5,118,000



23 Управление капиталом

Национальный банк Республики Казахстан 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 Национального банка Республики Казахстан компании должны поддерживать норматив отношения величины капитала к величине активов, взвешенных с учетом риска, ("норматив достаточности капитала") выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2007 года этот минимальный уровень составлял 8%. По состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года норматив достаточности капитала Компании соответствовал нормативно установленному уровню.

24 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 деятельности.



24 Условные обязательства

(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 пяти последующих календарных лет после его окончания. 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.

25 Сделки со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнской компанией Компании является АО «Фонд устойчивого развития «Казына». Стороной, обладающей конечным контролем над Компанией, является Правительство Республики Казахстан в лице Министерства индустрии и торговли 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:

	2007 тыс. тенге	2006 тыс. тенге
Члены Совета директоров	9,220	1,721
Члены Правления	69,748	60,221
	78,968	61,942



25 Сделки со связанными сторонами, продолжение

(в) Сделки с прочими связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2007 года непогашенные остатки по счетам и средние процентные ставки, 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. Прочие связанные стороны включают (Правительство и организации, связанные с Правительством).

	Материнская компания		Прочие	
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения
Баланс				
Активы				
Денежные средства	-	-	417,757	-
Налог на добавленную стоимость к получению	-	-	151,212	-
Предоплата по подоходному налогу	-	-	301,982	-
Отложенный налоговый актив	-	-	681,757	-
Обязательства				
Депозиты и счета банков и прочих финансовых институтов	-	-	811,599	0-7%
Займы от акционера	48,947,671	7%	-	-
Налог на добавленную стоимость к оплате	-	-	207,135	-
Прочие налоги к оплате	-	-	31,456	-
Отчет о прибылях и убытках				
Расход в виде вознаграждения	(147,671)	7%	(255,498)	0-7%
Налоги и отчисления по заработной плате	-	-	(100,195)	-
Налоги кроме подоходного	-	-	(4,656)	-
Экономия по подоходному налогу	-	-	23,869	-



25 Сделки со связанными сторонами, продолжение

(в) Сделки с прочими связанными сторонами, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2006 года непогашенные остатки по счетам и средние процентные ставки, а также суммы, включенные в отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, по операциям с прочими связанными сторонами представлены следующим образом. Прочие связанные стороны включают (Правительство и организации, связанные с Правительством).

	Материнская компания		Прочие	
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения
Баланс				
Активы				
Денежные средства	-		468,155	-
Налог на добавленную стоимость к получению	-		74,915	-
Предоплата по подоходному налогу	-		151,615	-
Отложенный налоговый актив	-		657,888	-
Обязательства				
Депозиты и счета банков и прочих финансовых институтов	-		1,687,089	0-7%
Налог на добавленную стоимость к оплате	-		125,098	-
Прочие налоги к оплате	-		19,524	-
Отчет о прибылях и убытках				
Расход в форме вознаграждения	-		(203,770)	0-7%
Налоги и отчисления по заработной плате	-		(77,590)	-
Налоги кроме подоходного	-		(6,997)	-
Экономия по подоходному налогу	-		661,688	-



26 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Предполагаемая справедливая стоимость всех прочих финансовых активов и обязательств Фонда, 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 финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и активов, имеющих в наличии для продажи, которые оцениваются на основании рыночных котировок на отчетную дату без вычетов затрат на сделку.

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

27 Средние эффективные ставки вознаграждения

Нижеследующая таблица отражает процентные активы и обязательства Компании и соответствующие им средние эффективные ставки вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года. Данные эффективные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2007 Средняя эффективная ставка		2006 Средняя эффективная ставка
Стоимость тыс. тенге	вознагражде- ния	Стоимость тыс. тенге	вознагражде- ния
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты			
- тенге			
- доллары США			
Вклады в банках и прочих финансовых институтах			
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»			
Активы, имеющиеся в наличии для продажи			
Займы клиентам			
Обязательства			
Облигации			
Депозиты и счета банков и прочих финансовых институтов			
Займы от акционера			



28 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 2007 года.

Активы	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		Итого тыс. тенге
						тыс. тенге	тыс. тенге	
Денежные средства	833,692	-	-	-	-	-	-	833,692
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	-	623,222	696,649	48,800,000	-	-	50,119,871
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	8,058,732	-	-	-	-	-	-	8,058,732
Займы клиентам	334,572	634,069	2,820,603	12,133,855	-	-	300,136	16,223,235
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	1,363,544	1,499,401	5,450,468	-	-	8,313,413
Инвестиции в ассоциированные компании и неконсолидированные дочерние организации	-	-	-	-	-	22,154	-	22,154
Основные средства	-	-	-	-	-	600,091	-	600,091
Прочие активы	-	57,210	243,271	151,212	-	14,560	-	466,253
Подходный налог предоплаченный	-	-	301,982	-	-	-	-	301,982
Отложенный налоговый актив	-	-	340,878	340,879	-	-	-	681,757
Итого активов	9,226,996	691,279	5,693,500	14,821,996	54,250,468	636,805	300,136	85,621,180



28 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	Просроченные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Обязательства								
Депозиты и счета банков и прочих финансовых институтов	-	84,447	300,000	427,152	-	-	-	811,599
Займы от акционера	-	147,671	-	-	48,800,000	-	-	48,947,671
Облигации	-	-	3,109,123	-	-	-	-	3,109,123
Прочие обязательства	80,768	87,376	192,708	-	138,543	-	-	499,395
Итого обязательства	80,768	319,494	3,601,831	427,152	48,938,543	-	-	53,367,788
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2007 года								
	9,146,228	371,785	2,091,669	14,394,844	5,311,925	636,805	300,136	32,253,392
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2006 года								
	4,035,105	10,294	(275,917)	12,160,167	6,484,761	915,871	557,472	23,887,753

В связи с тем, что абсолютное большинство финансовых инструментов Компании имеет фиксированные процентные ставки, сроки пересмотра процентных ставок 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 процентов.

29 Анализ активов и обязательств в разрезе валют

В нижеследующей таблице отражена структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Тенге тыс. тенге	Доллары США тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы			
Денежные средства	753,862	79,830	833,692
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	49,974,048	145,823	50,119,871
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	8,058,732	-	8,058,732
Займы клиентам	16,215,000	8,235	16,223,235
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	8,313,413	-	8,313,413
Инвестиции в ассоциированные компании и неконсолидированные дочерние организации	22,154	-	22,154
Основные средства	600,091	-	600,091
Прочие активы	466,253	-	466,253
Подоходный налог prepaid	301,982	-	301,982
Отложенный налоговый актив	681,757	-	681,757
Итого активы	85,387,292	233,888	85,621,180
Обязательства			
Депозиты и счета банков и прочих финансовых институтов	48,947,671	-	48,947,671
Займы от акционера	360,335	451,224	811,599
Облигации	3,109,123	-	3,109,123
Прочие обязательства	499,395	-	499,395
Итого обязательств	52,916,564	451,224	53,367,788
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2007 года	32,470,728	(217,336)	32,253,392

