

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«БАНК РАЗВИТИЯ  
КАЗАХСТАНА»**

**Консолидированная финансовая отчетность**  
За год, закончившийся 31 декабря 2007 года

**и Отчет независимых аудиторов**

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА»

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный бухгалтерский баланс	5
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-60

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА»

### ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

---

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Банк Развития Казахстана» (далее – «Банк») и его дочерней компании (далее совместно - «Группа»).

Руководство Группы несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также, консолидированные результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале Группы за год, закончившийся на 31 декабря 2007 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

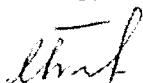
- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО; и
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Казахстан и МСФО;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, была утверждена Исполняющим обязанности Президента Банка 29 сентября 2008 года.

От имени Правления Группы



Бектесов М.Х.  
Исполняющий обязанности Президента

29 сентября 2008 года  
г. Астана



Мамекова С.М.  
Директор финансового департамента -  
Главный бухгалтер

29 сентября 2008 года  
г. Астана

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «Банк Развития Казахстана»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Банк Развития Казахстана» и его дочернего предприятия (далее совместно – «Группа»), которая включает в себя консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной консолидированной финансовой отчетности.

### **Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности**

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

### **Ответственность аудиторов**

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. За исключением указанного в нижеприведенном параграфе «Основание для мнения с оговоркой», мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения.

## Основание для мнения с оговоркой

Мы не смогли подтвердить, что предполагаемая оценка эффективности, эффективность хеджирования и документация, требуемые для учета хеджирования согласно МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», на которые основывалась Группа, были проведены и имелись в наличии до 9 октября 2007 года, даты применения Группой учета хеджирования. Данная оценка эффективности была проведена до начала аудита Группы. Хотя мы смогли подтвердить намерения Группы в отношении применения учета хеджирования и примененного метода расчета предполагаемой оценки эффективности, мы не смогли подтвердить предполагаемую оценку эффективности (в частности, в отношении компонентов денежных потоков, которые были использованы в модели расчетов предполагаемой оценки эффективности) на дату начала отношений хеджирования (дату документации учета хеджирования).

## Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением эффекта корректировок (при наличии таковых), которые могли бы оказаться необходимыми, если бы мы смогли удостовериться в проведенной ранее предполагаемой оценке эффективности до даты начала отношений хеджирования, как раскрыто в Примечании 35, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также консолидированные результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



ТОО «Делойт»  
Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан номер 0000015, серия МФЮ - 2, выдана Министерством финансов Республики Казахстан 13 сентября 2006 года

Нурлан Бекенов  
Партнер по заданию  
Квалифицированный аудитор  
Квалификационное свидетельство №0082,  
Республики Казахстан  
Генеральный директор  
ТОО «Делойт»



29 сентября 2008 года  
г. Алматы, Казахстан

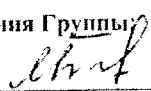
## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА»

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(в тысячах тенге, за исключением прибыли на акцию, которая выражена в тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Процентный доход	4, 30	13,490,133	11,013,594
Процентный расход	4	(5,136,043)	(4,530,318)
<b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО (ФОРМИРОВАНИЯ)/ ВОССТАНОВЛЕНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ</b>		<b>8,354,090</b>	<b>6,483,276</b>
(Формирование)/восстановление резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты	5	(816,053)	303,823
<b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД</b>		<b>7,538,037</b>	<b>6,787,099</b>
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6	(1,300,573)	400,579
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	7	(138,132)	(249,138)
Доходы по услугам и комиссии	8	84,176	43,687
Расходы по услугам и комиссии	8	(36,934)	(33,736)
Чистая прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	9	17,956	60,082
Прочие доходы, нетто	9	114,459	48,417
<b>ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ</b>		<b>(1,259,048)</b>	<b>269,891</b>
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>		<b>6,278,989</b>	<b>7,056,990</b>
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>	10, 30	<b>(2,585,696)</b>	<b>(2,241,882)</b>
<b>ПРИБЫЛЬ ДО ВОССТАНОВЛЕНИЯ/(ФОРМИРОВАНИЯ) РЕЗЕРВА ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПО ПРОЧИМ ОПЕРАЦИЯМ</b>		<b>3,693,293</b>	<b>4,815,108</b>
Восстановление/(формирование) резерва под обесценение по прочим активам	5	32,197	(33,717)
Восстановление/(формирование) резерва по аккредитивам	5	64,446	(12,684)
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ</b>		<b>3,789,936</b>	<b>4,768,707</b>
Расход по налогу на прибыль	11	(835,751)	(1,180,806)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>		<b>2,954,185</b>	<b>3,587,901</b>
<b>ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ (ТЕНГЕ)</b>	12	<b>1.93</b>	<b>2.61</b>

От имени Правления Группы

  
Бектепов М.Х.  
Исполняющий обязанности Президента

29 сентября 2008 года  
г. Астана

  
Мамекова С.М.  
Директор финансового департамента -  
Главный бухгалтер

29 сентября 2008 года  
г. Астана

Примечания на стр. 9-60 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

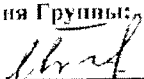
## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА»

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(в тысячах тенге)

	Примечания	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
<b>АКТИВЫ:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	13	61,693,599	39,901,606
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	14	40,423	6,259
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15	73,196,521	75,629,031
Средства в банках	16	5,676,133	12,053,937
Ссуды, предоставленные клиентам	17	80,391,310	50,037,944
Активы по отложенному налогу на прибыль	11	1,147,111	68,446
Активы по текущему налогу на прибыль		66,484	302,616
Авансы выданные	18	3,946,351	785,337
Прочие активы	19	340,967	130,336
Активы для передачи в лизинг		735,876	671
Основные средства и нематериальные активы	20	168,420	207,206
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<u>227,403,195</u>	<u>179,123,389</u>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Средства клиентов	21	1,906,940	607,204
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	14	4,518,062	585
Ссуды банков	22	50,961,314	10,495,158
Выпущенные долговые ценные бумаги	23	41,437,580	58,223,742
Ссуды и средства, предоставленные Правительством Республики Казахстан	24	25,563,542	26,086,750
Резервы по аккредитивам	5	20,369	84,815
Прочие обязательства	25	2,162,366	971,269
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<u>126,570,173</u>	<u>96,469,523</u>
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал	26	90,975,950	70,572,946
Резервный капитал	27	12,889,916	9,343,234
Фонд, связанный с общими банковскими рисками		66,920	120,360
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(3,077,224)	(1,038,807)
Фонд переоценки инструментов хеджирования, за вычетом отложенного налога на прибыль	28	(3,139,616)	-
Нераспределенная прибыль		3,117,076	3,656,133
<b>Итого капитал</b>		<u>100,833,022</u>	<u>82,653,866</u>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<u>227,403,195</u>	<u>179,123,389</u>

От имени Правления Группы:

  
Бектепов М.Х.  
Исполняющий обязанности Президента

29 сентября 2008 года  
г. Астана

  
Мамекова С.М.  
Директор финансового департамента -  
Главный бухгалтер

29 сентября 2008 года  
г. Астана

Примечания на стр. 9-60 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

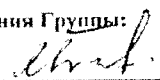
# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА»


## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(в тысячах тенге)

	Примечания	Уставный капитал	Резервный капитал	Фонд, связанный с общими банковскими рисками	Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Фонд переоценки инструментов хеджирования	Перераспределенная прибыль	Итого капитала
31 декабря 2005 года		59,825,446	6,575,875	182,777	2,228,017	-	2,773,174	71,585,2
Убыток по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога в размере ноль тенге		-	-	-	(3,212,226)	-	-	(3,212,226)
Чистый убыток, признанный напрямую в капитале		-	-	-	(3,212,226)	-	-	(3,212,226)
Переводы (за вычетом любых соответствующих налогов):								
Доходы, переведенные в отчет о прибылях и убытках, от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	-	-	(54,598)	-	-	(54,598)
Чистая прибыль		-	-	-	-	-	3,587,901	3,587,901
Итого признанные прибыль и убытки		-	-	-	(3,266,824)	-	3,587,901	321,077
Увеличение уставного капитала	26	10,747,500	-	-	-	-	-	10,747,500
Увеличение резервного капитала	27	-	2,767,359	-	-	-	(2,767,359)	-
Уменьшение общих резервов		-	-	(62,417)	-	-	62,417	-
31 декабря 2006 года		70,572,946	9,343,234	120,360	(1,038,807)	-	3,656,133	82,653,766
Убыток по инструментам хеджирования, за вычетом налога в размере 1,345,550 тыс. тенге	28	-	-	-	-	(3,139,616)	-	(3,139,616)
Убыток по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога в размере ноль тенге		-	-	-	(2,019,973)	-	-	(2,019,973)
Чистый убыток, признанный напрямую в капитале		-	-	-	(2,019,973)	(3,139,616)	-	(5,159,589)
Переводы (за вычетом любых соответствующих налогов):								
Доходы, переведенные в отчет о прибылях и убытках, от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	-	-	(18,444)	-	-	(18,444)
Чистая прибыль		-	-	-	-	-	2,954,185	2,954,185
Итого признанные прибыль и убытки		-	-	-	(2,038,417)	(3,139,616)	2,954,185	(2,222,648)
Увеличение уставного капитала	26	20,403,004	-	-	-	-	-	20,403,004
Увеличение резервного капитала	27	-	3,546,682	-	-	-	(3,546,682)	-
Уменьшение общих резервов		-	-	(53,440)	-	-	53,440	-
31 декабря 2007 года		90,975,950	12,889,916	66,920	(3,077,224)	(3,139,616)	3,117,076	100,833,022

От имени Правления Группы:

  
Бектенов М.Х.  
Исполняющий обязанности Президента

  
Мамекова С.М.  
Директор финансового департамента -  
Главный бухгалтер

29 сентября 2008 года  
г. Астана

29 сентября 2008 года  
г. Астана

Примечания на стр. 9-60 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (в тысячах тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Прибыль до налогообложения		3,789,936	4,768,707
Корректировки:			
Формирование/(восстановление) резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты	5	816,053	(303,823)
(Восстановление)/формирование резерва под обесценение по прочим активам	5	(32,197)	33,717
(Восстановление)/формирование резерва по аккредитивам	5	(64,446)	12,684
Нереализованная (прибыль)/убыток по операциям с иностранной валютой		367,097	-
Амортизация дисконта по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		(31,538)	(48,008)
Амортизация дисконта по выпущенным долговым ценным бумагам		125,997	145,943
Амортизация основных средств и нематериальных активов	10, 20	79,555	81,819
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов		(285,615)	(313,447)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		7,515	314
Нереализованный убыток/(прибыль) от операций с производными финансовыми инструментами	6	97,776	(5,674)
<b>Движение денег от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств</b>		<b>4,870,133</b>	<b>4,372,232</b>
<b>Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:</b>			
Средства в банках		6,482,240	(3,825,916)
Ссуды, предоставленные клиентам		(33,167,301)	(3,820,547)
Авансы выданные		(3,161,014)	(785,337)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		(806,018)	-
Прочие активы		(693,265)	(26,726)
<b>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:</b>			
Средства, предоставленные Правительством Республики Казахстан		(523,038)	5,553,107
Ссуды банков		41,148,592	517,750
Средства клиентов		1,359,163	(26,418)
Прочие обязательства		993,601	628,144
<b>Приток денег от операционной деятельности до налогообложения</b>		<b>16,503,093</b>	<b>2,586,289</b>
Налог на прибыль уплаченный		(332,734)	(1,557,264)
<b>Чистый приток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>16,170,359</b>	<b>1,029,025</b>

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА  
(в тысячах тенге)


	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(199,211)	(102,834)
Реализация основных средств и нематериальных активов		150,927	-
Приобретение по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		(24,914,322)	(30,671,410)
Реализация и погашение по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		25,365,262	21,186,242
Чистый приток/(отток) денежных средств от инвестиционной деятельности		402,656	(9,588,002)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Доход от выпуска простых акций		20,403,004	10,747,500
Ссуды, предоставленные Правительством Республики Казахстан		-	5,080,000
Доход от выпуска долговых ценных бумаг		-	16,113,493
Погашение долговых ценных бумаг		(13,668,601)	-
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		6,734,403	31,940,993
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к тенге на денежные средства и их эквиваленты		(1,515,425)	-
<b>ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>		21,791,993	23,382,016
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	13	39,901,606	16,519,590
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	13	61,693,599	39,901,606

### ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ:

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, составила 4,698,003 тыс. тенге и 12,766,478 тыс. тенге, соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года, составила 3,896,073 тыс. тенге и 9,004,543 тыс. тенге, соответственно.

От имени Правления Группы:

  
Бектепов М.Х.  
Исполняющий обязанности Президента

29 сентября 2008 года  
г. Астана

  
Мамекова С.М.  
Директор финансового департамента -  
Главный бухгалтер

29 сентября 2008 года  
г. Астана

Примечания на стр. 9-60 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

*(в тысячах тенге, если не указано иное)*

---

### 1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Акционерное общество «Банк Развития Казахстана» (далее – «Банк») является акционерным обществом и осуществляет свою деятельность в Казахстане с 31 мая 2001 года (свидетельство о перерегистрации юридического лица №4686-1900-АО). Банк работает в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстан» №178-ІІ от 25 апреля 2001 года с изменениями на дату составления данной консолидированной финансовой отчетности (далее – «Закон»), Уставом Банка и Меморандумом о кредитной политике Банка, утвержденным решением Правления АО «Фонд устойчивого развития «Казына» от 19 октября 2006 года №5, с изменениями по состоянию на дату составления данной консолидированной финансовой отчетности (далее – «Меморандум»). Банк проводит операции в соответствии со Статьей 7 Закона.

Зарегистрированный офис Банка располагается по адресу: Республика Казахстан, 010000, г. Астана, Левый берег р. Ишим, улица №35, дом 6, здание Казына Тауэр.

Банк является материнской компанией для принадлежащей ему консолидированной дочерней компании Акционерного общества «БРК Лизинг». АО «БРК Лизинг» (дочерняя компания) было образовано 6 сентября 2005 года, в соответствии с законодательством Республики Казахстан (свидетельство о регистрации юридического лица №20246-1901-АО). Основной деятельностью АО «БРК Лизинг» является осуществление операций по финансовому лизингу.

Основной деятельностью Банка является совершенствование и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры и обрабатывающей промышленности, содействие в привлечении внешних и внутренних инвестиций в экономику страны. Банк осуществляет кредитование среднесрочных (от 5 до 10 лет) и долгосрочных (от 10 до 20 лет) инвестиционных проектов, а также экспортных операций.

Еврооблигации, выпущенные Банком, включены в листинг на Люксембургской фондовой бирже и в листинг КФБ.

Банк является членом Совета Директоров Ассоциации финансовых институтов развития стран Азии и Океании (ADFIAP).

8 октября 2007 года «Standard & Poor's» понизило долгосрочные кредитные рейтинги по обязательствам Банка в иностранной и национальной валюте с «BBB» до «BBB-» и подтвердил краткосрочные кредитные рейтинги в иностранной и национальной валютах на уровне «А-3».

9 октября 2007 года «Fitch Ratings» подтвердило краткосрочные и долгосрочные рейтинги Банка на уровне «BBB», однако пересмотрело прогноз по долгосрочным рейтингам со «стабильный» на «негативный».

30 октября 2006 года «Moody's Investors Services» повысило кредитный рейтинг Банка с уровня «Baa1» до уровня «A2», прогноз стабильный.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов акциями Банка владел следующий акционер:

Акционер	31 декабря 2007 года, %	31 декабря 2006 года, %
АО «Фонд устойчивого развития «Казына»	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>
Итого	<u><u>100.00</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 15 апреля 2006 года № 286 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 16 марта 2006 года № 65» 100% акций Банка были переданы АО «Фонд устойчивого развития «Казына».

Среднее количество работников Банка и АО «БРК Лизинг» (далее совместно – «Группа») в течение годов, закончившихся 31 декабря 2007 и 2006 годов, составляло 246 и 249 человека, соответственно.

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску Исполняющим обязанности Президента Банка 29 сентября 2008 года.

## 2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

### Основные принципы бухгалтерского учета

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности.

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

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Группы, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов под обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Бухгалтерский учет ведется Группой в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Данная консолидированная финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО. Корректировки к соответствующим классификациям финансовой отчетности включают в себя определенные реклассификации с целью отобразить экономическую сущность транзакций, включая реклассификации определенных активов и обязательств, доходов и расходов.

### Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия Группы, оцениваются посредством валюты, наилучшим образом отражающей экономическую сущность основных условий и обстоятельств, относящихся к данному предприятию («функциональная валюта»). Функциональной и отчетной валютой настоящей консолидированной финансовой отчетности является казахстанский тенге («Тенге»).

### **3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

#### **Принципы консолидации**

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Банка и Дочерней компании, контролируемой Банком. Компания считается контролируемой Банком, если руководство Банка имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании в целях получения выгод от ее деятельности.

При необходимости в финансовую отчетность дочерней компании вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Группой.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

#### **Признание и оценка финансовых инструментов**

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

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Первоначальная стоимость финансовых активов и обязательств, которые не являются финансовыми активами и обязательствами по справедливой стоимости через прибыли или убытки, корректируется на сумму понесенных операционных издержек, непосредственно связанные с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

#### **Денежные средства и их эквиваленты**

Деньги и их эквиваленты включают наличные деньги, свободные от договорных обязательств остатки на корреспондентских и депозитных счетах в Национальном Банке Республики Казахстан (далее – “НБРК”) и депозитных счетах в других банках, срок погашения которых наступает в течение 90 календарных дней с даты образования.

## **Финансовые активы и обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки**

Финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представляют собой производные финансовые инструменты или ценные бумаги, (1) приобретенные с основной целью продажи/погашения в течение короткого периода, (2) являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управление которыми осуществляется совместно, и структура которого фактически свидетельствует о намерении получения прибыли в краткосрочной перспективе, или (3) финансовыми активами/обязательствами, которые первоначально классифицируются Группой в состав финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Финансовый актив, за исключением финансовых активов, удерживаемых для торговли, может быть определен как актив, отражаемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки при первоначальном признании, если: (1) такое определение исключает или существенно уменьшает непоследовательность оценки или признания, которая бы в противном случае появилась; или (2) финансовый актив образует часть группы финансовых активов или финансовых обязательств или и тех и других, которая управляется и ее результаты оцениваются на основе справедливой стоимости в соответствии с формальной стратегией Группы по управлению рисками и инвестициям, и информация о группировании предоставляется внутренне на этой основе; или (3) он образует часть контракта, содержащего один или более встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 “Финансовые инструменты - признание и оценка” разрешает определить весь контракт (актив или обязательство) по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе по справедливой стоимости. Изменения в справедливой стоимости отражаются в чистых прибылях/(убытках) по финансовым активам и обязательствам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Группа не производит реклассификацию финансовых инструментов в данную категорию или из данной категории в течение периода владения.

Группа использует производные финансовые инструменты для управления валютой и процентной ставкой в торговых целях. Производные финансовые инструменты включают в себя форварды, валютные и процентные свопы. Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения контракта по производному инструменту с последующей их переоценкой по справедливой стоимости на отчетную дату. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств.

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Встроенный производный финансовый инструмент представляет собой компонент гибридного (комбинированного) финансового инструмента, включающего в себя как производный инструмент, так и основной договор, вследствие чего часть денежных потоков по комбинированному инструменту изменяется таким же образом, как и по отдельному производному финансовому инструменту.

Прибыли и убытки от операций с производными финансовыми инструментами включаются в Чистую прибыль/убыток по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они являются инструментами хеджирования в квалифицируемых отношениях хеджирования денежных потоков возможной прогнозируемой сделки или признанного актива. В этом случае справедливая стоимость производного финансового инструмента признается в резерве, при условии, что хеджирование считается эффективным на основании предполагаемой и ретроспективной оценки эффективности. Любая неэффективность хеджирования признается в тот же момент в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Группа применила учет хеджирования денежных средств, главным образом, в целях минимизации курсового риска, сопряженного с будущими денежными потоками в иностранной валюте по ссудам, предоставленным клиентам. Если прогнозируемая сделка приводит к признанию финансового актива, то накопленная прибыль или убыток реклассифицируется из капитала в тех же периодах, в которых активы или обязательства повлияли на прибыль или убыток. Учет хеджирования прекращается, если хеджирование больше не отвечает критериям учета хеджирования; если срок обращения инструмента хеджирования истек, либо инструмент продан, прекращен или исполнен; если совершение прогнозируемой сделки больше не ожидается; или если назначение инструмента хеджирования отменено. При прекращении учета хеджирования (кроме случаев, когда совершение прогнозируемой сделки больше не ожидается) накопленные нереализованные прибыль или убыток, признанные в капитале, признаются в прибылях или убытках в момент появления хеджируемых денежных потоков, или, если прогнозируемая сделка приводит к признанию финансового актива или финансового обязательства, в тех же периодах, в которых активы или обязательства повлияли на прибыль или убыток. Если совершение прогнозируемой сделки больше не ожидается, то накопленная нереализованная прибыль или убыток в тот же момент отражаются в прибылях или убытках.

Справедливая стоимость извлекается, главным образом, из моделей оценки дисконтированных денежных потоков и из котировок, предоставленных третьими сторонами.

Отношения хеджирования официально документируются с самого начала. Документация включает в себя определение хеджируемого элемента и инструмент хеджирования, характер хеджируемого риска, а также устанавливается, каким образом будет оцениваться эффективность с самого начала отношений и в течение периода хеджирования. Если хеджирование не окажется высокоэффективным в части обеспечения компенсации связанных с хеджируемым риском изменений денежных потоков, в соответствии с документированной стратегией управления рисками, то учет хеджирования прекращается.

### **Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги и акции, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, первоначально признаются по справедливой стоимости. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала, за исключением резерва под обесценение, доходы или убытка от курсовой переоценки, начисленного купонного дохода с использованием эффективной ставки процента, которые признаются непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках. При реализации нереализованные доходы и расходы, ранее признанные в капитале, переносятся в консолидированный отчет о прибылях и убытках.

Не котируемые акции учитываются по амортизированной стоимости за вычетом, при наличии таковых, резерва под обесценение, если справедливая стоимость их не может быть надежно оценена.

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее отраженный в составе капитала, должен быть списан со счетов капитала и отнесен на счет прибылей и убытков за период. Восстановление такого убытка от обесценения по долговым инструментам, который непосредственно связан с событием, произошедшим после обесценения, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период. Восстановление такого убытка от обесценения по долевым инструментам в консолидированном отчете о прибылях и убытках не отражается.

Сумма совокупного убытка является разницей между стоимостью приобретения (за вычетом основных выплат и амортизации) и текущей справедливой стоимостью, за вычетом любого убытка от обесценения, ранее признанного как прибыль или убыток. Любая часть совокупного чистого убытка, относящегося к движениям иностранной валюты, которые были признаны в капитале, также признаются через прибыль или убытки.

### **Средства в банках**

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и вклады в другие банки на разные сроки. Средства в банках учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки, если по ним установлены фиксированные сроки погашения за вычетом любого резерва на обесценение. Средства, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по амортизированной стоимости на основе ожидаемых сроков реализации таких активов.

### **Соглашения РЕПО и обратного РЕПО**

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

Сделки РЕПО – это соглашение о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством на обратное приобретение финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению, плюс накопленный процент. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом активов, в консолидированном бухгалтерском балансе.

Группа заключает соглашения РЕПО и обратного РЕПО посредством автоматизированной системы Казахстанской Фондовой Биржи (KASE) в соответствии с положениями торгов, установленными KASE («Положения»). Согласно Положениям автоматизированные сделки РЕПО и обратного РЕПО заключаются путем открытых торгов. В таких случаях сторона, с которой заключается сделка, остается неопределенной и все возможные риски, включая кредитный и расчетный риски, принимаются KASE.

### **Ссуды, предоставленные клиентам**

Ссуды, предоставленные клиентам, представляют собой финансовые активы, не являющиеся производными финансовыми инструментами, с фиксированными или определяемыми денежными потоками, которые не имеют рыночных котировок, за исключением активов, которые классифицируются в другие категории финансовых инструментов.



Ссуды с фиксированными сроками погашения, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки, непосредственно связанные с приобретением или созданием таких финансовых активов. В случае, если справедливая стоимость предоставленных средств не равна справедливой стоимости ссуды, например, в случае предоставления ссуд по ставке ниже рыночной, в консолидированном отчете о прибылях и убытках отражается разница между справедливой стоимостью представленных средств и справедливой стоимостью ссуды. В последующем, ссуды отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов под обесценение.

#### **Списание предоставленных ссуд**

В случае невозможности взыскания предоставленных ссуд, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва под обесценение. Списание ссуд и предоставленных средств происходит после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию причитающихся Группе сумм, а также после получения Группой имеющегося в наличии залогового обеспечения. Принятое решение о списании ссудной задолженности с баланса Группы за счет резерва под обесценение по ссудам в обязательном порядке по всем крупным, льготным и необеспеченным ссудам, а также ссудам инсайдерам должно подтверждаться процессуальным документом судебных или нотариальных органов, свидетельствующим о том, что на момент принятия решения погашение (частичное погашение) задолженности за счет средств должника невозможно.

Последующее восстановление сумм, ранее списанных, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как доход в том периоде, в котором были восстановлены.

#### **Резерв под обесценение**

##### *Активы, учитываемые по амортизируемой стоимости*

Группа создает резерв на обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство об обесценении финансового актива или группы активов. Резерв на обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, полученные по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту.

Такое обесценение не восстанавливается до тех пор пока в последующем периоде величина обесценения не снизится, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва.

Для активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, резерв на обесценение рассчитывается как разница между текущей стоимостью и расчетным будущим движением денежных средств, дисконтированным с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по идентичным финансовым инструментам. Резерв на обесценение не сторнируется в будущем.

##### *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Если актив, имеющийся в наличии для продажи, обесценился, то сумма, включающая разницу между его стоимостью (за вычетом выплаты основной суммы и амортизации) и его текущей справедливой стоимостью, минус любой убыток от обесценения, ранее признанный в консолидированном отчете о прибылях и убытках, переносится из капитала в консолидированный отчет о прибылях и убытках. В отношении долевого инструмента, классифицированного как имеющийся в наличии для продажи, убытки от обесценения, ранее признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, не сторнируются через консолидированный отчет о прибылях и убытках. Любое увеличение в справедливой стоимости после признания убытка от обесценения признается напрямую в капитале.

## Финансовая аренда

По условиям аренды все риски и выгоды, связанные с владением активом, переходят арендополучателю, при этом право собственности на объект аренды может как перейти арендополучателю, так и остаться у арендодателя. Классификация аренды как финансовой или операционной производится в соответствии с содержанием операции, а не формой контракта. Аренда классифицируется как финансовая, если:

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, а в начале срока аренды существует объективная определенность того, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;
- в начале срока аренды дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по крайней мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива; и
- арендованные активы носят специальный характер, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

Первоначальные прямые затраты, по подписанным договорам аренды, учитываются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение всего периода аренды. Первоначальные прямые затраты по договорам аренды, которые не были подписаны, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы.

### *Группа как лизингодатель:*

Являясь лизингодателем, Группа отражает активы, переданные в финансовую аренду, в составе предоставленных кредитов, которые первоначально оцениваются в сумме, равной чистым инвестициям в аренду. В последующем Группа отражает финансовый доход на основании постоянной внутренней нормы доходности чистых инвестиций Группы в финансовую аренду.

До даты начала срока аренды основные средства, приобретенные с целью передачи в финансовую аренду, отражаются в консолидированном балансе по стоимости приобретения в составе основных средств, приобретенных с целью передачи по договорам финансовой аренды.

### *Группа как лизингополучатель:*

Являясь лизингополучателем, Группа отражает финансовую аренду в дату начала срока аренды в активах и обязательствах по наименьшей из двух сумм, каждая из которых определяется на дату начала лизинга: справедливой стоимости арендуемого оборудования и текущей стоимости минимальных лизинговых платежей. В последующем минимальные лизинговые платежи распределяются между суммой финансового расхода и суммой, относящейся к уменьшению обязательства по финансовому лизингу. Финансовый расход распределяется на соответствующие периоды в течение всего срока аренды для обеспечения постоянной нормы доходности в отношении обязательств по финансовому лизингу, за исключением квалифицируемых активов, по которым расходы капитализируются в соответствии с политикой Группы. Условные арендные платежи относятся на расходы в том периоде, к которому они относятся. Амортизация оборудования, полученного по договорам финансовой аренды, начисляется в соответствии с политикой начисления амортизации по принадлежащим Группе основным средствам.

## **Внеоборотные активы, предназначенные для продажи**

Внеоборотные активы классифицируются как активы, предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость с высокой степенью вероятности будет возмещена через продажу таких активов, а не посредством их дальнейшего использования. Соответствующие сделки по продаже актива должны быть, в основном, завершены в течение одного года с даты классификации активов в состав предназначенных для продажи.

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Если справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива, предназначенного для продажи, ниже балансовой стоимости, убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках как убыток от операций с активами, предназначенными для продажи. Любое последующее увеличение справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу признается в сумме не превышающей сумму накопленных убытков от обесценения, которые были признаны ранее по соответствующему активу.

## **Основные средства и нематериальные активы**

Основные средства и нематериальные активы, отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и признанного убытка от обесценения. Амортизация объектов начисляется с момента ввода указанных объектов в эксплуатацию.

Амортизация основных средств и нематериальных активов начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Компьютерное оборудование	33%
Транспорт	14-17%
Прочее	10-25%
Нематериальные активы	20%

Амортизация улучшений арендованной собственности начисляется на основе наименьшего срока службы полезного использования соответствующих арендованных активов и срока аренды. Расходы по текущему и капитальному ремонту отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов в периоде их возникновения, если не удовлетворяют требованиям по капитализации.

Балансовая стоимость основных средств анализируется на каждую отчетную дату на предмет возможного превышения отраженной в учете суммы над их возмещаемой стоимостью, и в том случае, если балансовая стоимость превышает такую расчетную возмещаемую стоимость, то стоимость активов снижается до возмещаемой стоимости.

Убыток от обесценения основных средств признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

## **Налогообложение**

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных в течение отчетного периода.

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых активов. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние компании, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых активов.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением тех случаев, когда они относятся напрямую к капиталу, в случае чего отложенные налоги также относятся к капиталу.

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в финансовой отчетности итоговую разницу, если:

- Группа имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- Отложенные налоговые требования и отложенные налоговые обязательства относятся к налогу на прибыль, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

Казахстан, где Группа ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

### **Ссуды банков**

Ссуды банков первоначально отражаются по справедливой стоимости без учета операционных издержек. Впоследствии задолженность перед банками отражается по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между чистым доходом и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

## **Займы от Правительства Республики Казахстан**

Займы от Правительства РК по низким процентным ставкам первоначально признаются по справедливой стоимости, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости с использованием эффективной процентной ставки. Для получения этого финансирования Группа должна соответствовать различным требованиям и ограничениям, включая ежемесячные отчеты в Правительство по использованию средств и предоставления займов для определенных проектов под низкие процентные ставки. Информация об этих займах подробно раскрывается в Примечании 24.

## **Средства клиентов и выпущенные долговые ценные бумаги**

Средства клиентов и выпущенные долговые ценные бумаги изначально отражаются в учете по справедливой стоимости. Впоследствии обязательства по таким операциям отражаются по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между балансовой стоимостью и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

## **Резервы**

Резервы отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств, возникших в результате прошлых событий, для погашения которых вероятно потребуются выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды, причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

## **Финансовые гарантии и аккредитивы предоставленные**

Финансовые гарантии и аккредитивы, предоставляемые Группой, представляют собой обеспечение кредитных операций, предусматривающее осуществление выплат в качестве компенсации убытка, наступающего в случае, если дебитор окажется не в состоянии произвести своевременную оплату в соответствии с исходными или модифицированными условиями долгового инструмента. Такие финансовые гарантии и аккредитивы первоначально отражаются по справедливой стоимости. Впоследствии они оцениваются, исходя из (а) суммы, отраженной в качестве резерва и (б) первоначально отраженной суммы, за вычетом накопленной амортизации доходов будущих периодов в виде премии, полученной по финансовой гарантии или аккредитиву, в зависимости от того, какая из указанных сумм является большей.

## **Уставный капитал**

Уставный капитал, отражается по первоначальной стоимости.

Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за вычетом применимого налога на прибыль.

## **Пенсионные обязательства**

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Группа удерживает суммы пенсионных взносов из заработной платы сотрудников и перечисляет их в пенсионные фонды. Существующие системы пенсионного обеспечения предусматривают расчет текущих взносов работодателя как процент от текущих общих выплат работникам. При увольнении на пенсию все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе, установленной законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

## Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов / группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денег приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства. При этом дисконтирование производится на период предполагаемого срока жизни финансового инструмента или, если это применимо, на более короткий период.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Процентные доходы также включают в себя процентные доходы от вложений в ценные бумаги.

Соответствующие прямые затраты, связанные с предоставлением кредитов, отражаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредитам. Если существует вероятность того, что вследствие обязательства по предоставлению кредита будет заключен договор о предоставлении кредита, комиссия за обязательство по предоставлению кредита включается в состав доходов будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и в последующем отражается в качестве корректировки фактических доходов по кредиту. В случае если вероятность того, что обязательства по предоставлению кредита могут привести к предоставлению кредита, оценивается как низкая, комиссия за обязательство по предоставлению кредита, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение оставшегося периода действия обязательств по предоставлению кредита. По истечении срока действия обязательств по предоставлению кредита, не завершившимся предоставлением кредита, комиссия за обязательство по кредитам признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на дату окончания срока его действия. Комиссия за обслуживание кредита учитывается по мере предоставления услуг. Комиссия за организацию синдицированных кредитов признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, когда такие услуги по организации финансирования предоставлены. Прочие комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

## Методика пересчета в тенге

Финансовая отчетность каждой компании Группы представлены в той валюте, в которой Компания начала свою деятельность (ее функциональная валюта). Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

## Обменный курс

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

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Тенге/долл. США	120.30	127.00
Тенге/евро	177.17	167.12

## **Зачет финансовых активов и обязательств**

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

## **Информация по сегментам**

Сегмент является отличимым компонентом Группы, который занимается либо предоставлением продуктов или услуг (операционный сегмент), либо предоставлением продуктов или услуг в рамках определенной экономической среды (географический сегмент), который подвержен рискам и приносит выгоды, которые отличаются от рисков и выгод других сегментов. Деловая деятельность Группы в основном проводится в Республике Казахстан и относится в основном к кредитованию. Руководство считает, что деловая деятельность Группы и экономические условия подвержены тем же рискам и реакциям и представлена как один деловой и географический сегмент.

## **Области существенного суждения руководства и источников приблизительной оценки**

Подготовка консолидированных финансовых отчетов Группы требует, чтобы руководство сделало оценки и суждения, которые затрагивают суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов в течение периода. Руководство оценивает свои оценки и суждения на основании продолжительности. Руководство основывает свои оценки и суждения на историческом опыте и различных других факторах, которые, как полагают, являются обоснованными при данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок согласно различным допущениям или условиям. Следующие оценки и суждения считаются важными для отражения финансового положения Группы.

### *Резервы под обесценение займов и дебиторской задолженности:*

Группа регулярно рассматривает состояние займов и дебиторской задолженности с целью оценки обесценения. Резервы под обесценение по займам Группы установлены для признания понесенных убытков от обесценения ссудного портфеля и дебиторской задолженности. Группа считает бухгалтерские предположения, связанные с резервами под обесценение ссуд и дебиторской задолженности, ключевым источником неуверенности оценок, потому что (i) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку допущения о будущих объемах дефолта и оценка потенциальных убытков, связанных с обесценившимися займами и дебиторской задолженности, основаны на последнем опыте, и (ii) любая существенная разница между оценочными убытками и фактическими убытками Группы потребует от Группы создавать резервы, которые, если существенно отличаются, могут существенно повлиять на ее будущий отчет о прибылях и убытках и бухгалтерский баланс.

Группа использует допущения руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и имеется несколько источников исторических данных по аналогичным заемщикам. Аналогично, Группа оценивает изменения в будущих потоках денежных средств на основе прошлого опыта, прошлого поведения клиента, имеющихся данных, указывающих на отрицательное изменение в статусе оплаты заемщиков в группе, а также национальных и местных экономических условиях, которые связаны с невыполнением условий по активам в группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта по активам с характеристиками кредитного риска и объективных свидетельств обесценения, аналогичных тем в группе кредитов и дебиторской задолженности. Группа использует допущения руководства для корректировки имеющихся данных по группе кредитов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств, не отраженных в исторических данных.

Резервы на обесценение финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности были определены на основе существующих экономических и политических условий. Группа не может предсказать, какие изменения в условиях произойдут в Казахстане, и какое влияние данные изменения окажут на адекватность резервов на обесценение финансовых активов в будущие периоды.

Балансовая стоимость резервов на обесценение займов выданных клиентам по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов составила 2,842,408 тыс. тенге и 2,026,355 тыс. тенге, соответственно.

#### *Оценка финансовых инструментов*

Финансовые инструменты, которые классифицированы как отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки или как имеющиеся в наличии для продажи, и все производные финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости. Справедливой стоимостью таких финансовых инструментов является оценочная стоимость, на которую инструмент может быть обменен в текущей сделке между сторонами, желающими ее совершить, исключая случаи принудительной продажи или ликвидации. Если по инструменту имеется котированная рыночная цена, то справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночной цены. Когда параметры оценки отсутствуют на рынке или не могут быть определены на основе имеющихся рыночных цен, справедливая стоимость определяется путем анализа прочих рыночных данных, имеющихся по каждому продукту, и моделей ценообразования, в которых используется математическая методика, основанная на принятых финансовых теориях. Модели ценообразования учитывают контрактные условия по ценным бумагам, также параметры рыночной оценки, такие как процентные ставки, непостоянство, курсы обмена и кредитный рейтинг контрагента. Если параметры рыночной оценки не поддаются прямой оценке, руководство проведет лучшую оценку данных параметров для определения разумного отражения того, как на рынке будет формироваться цена на инструмент. Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, только если данные по инструменту не получены путем сравнения с данными из имеющихся рынков. Любая разница между ценой сделки и стоимостью, основанной на технике оценки, не признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках при первоначальном признании. Последующие прибыли или убытки признаются только в той мере, в какой они появляются в результате изменения в факторе, который участники рынка рассматривают при установке цены.

Группа считает, что учетная оценка по оценке финансовых инструментов, по которым отсутствуют котировочные рыночные цены, является основным источником оценочной неопределенности, поскольку: (i) они сильно подвержены изменениям из одного периода в другой, поскольку требует от руководства делать допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента, корректировкам оценки и характера сделок и (ii) влияние, которое признание изменения в оценках, окажет на активы, отраженные в бухгалтерском балансе, а также ее прибыли/(убытки) может быть существенным.

Если бы руководство использовало другие допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента, корректировкам оценки, то большее или меньшее изменение в оценке финансовых инструментов, по которым отсутствуют котировочные рыночные цены, могло существенно отразиться на отраженной чистой прибыли Группы.



Финансовые активы и обязательства Группы, оцениваемые по справедливой стоимости оценочным методом на 31 Декабря 2007 представлена следующим образом:

Категория	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
<b>Активы:</b>		
<b>Котируемая цена на активных рынках:</b>		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	73,196,521	75,629,031
<b>Внутренние модели на основе рыночных цен:</b>		
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	40,423	6,259
<b>Обязательства:</b>		
<b>Внутренние модели на основе рыночных цен:</b>		
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	4,518,062	585

### Применение новых стандартов

В текущем году Группа приняла все новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации, выпущенные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (СМСБУ) и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО) СМСБУ, которые относятся к ее деятельности и действительны для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2007 года. Принятие новых и пересмотренных Стандартов и Интерпретаций не привело к существенным изменениям учетной политики Группы, которая повлияла на суммы, представленные в отчете, на текущий и предыдущий годы, за исключением результата применения МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытия» и поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Раскрытия капитала».

МСФО 7 действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2007 года. МСФО 7 определяет новые требования и рекомендации по раскрытию финансовых инструментов. Принятие МСФО 7 не повлияло на классификацию и измерение финансовых инструментов Группы в консолидированной финансовой отчетности. Дополнительная информация была раскрыта в консолидированной финансовой отчетности по текущему и сравнительному отчетным периодам, в соответствии с МСФО 7.

Поправка к МСБУ 1 - «Представление финансовой отчетности: Раскрытия капитала» - 18 августа 2005 года СМСБУ выпустило поправку к МСБУ 1, согласно которой необходимы раскрытия в отношении целей, политики и процессов компании по управлению капиталом. Дополнительная информация была раскрыта в консолидированной финансовой отчетности по текущему и сравнительному отчетным периодам, в соответствии с МСБУ 1.

### Выпущенные, но не примененные стандарты и интерпретации

На дату подписания настоящей финансовой отчетности, за исключением тех стандартов и интерпретаций, которые были применены Группой раньше их дат вступления в силу, следующие стандарты и интерпретации были выпущены, но не вступили в силу.

МСФО 8 – КМСФО выпустил МСФО 8 “Операционные сегменты” в декабре 2006 года. Настоящий стандарт заменяет собой МСБУ 14 “Информация по сегментам” для учетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года. МСФО 8 требует, чтобы анализ по сегментам был основан на информации, используемой руководством компании. Руководство изучает на данный момент воздействие применения МСФО 8.

МСБУ 1 – КМСБУ выпустил пересмотренный МСБУ 1 «Презентация финансовой отчетности» в сентябре 2007 года. Группа не ожидает, что принятие поправки к МСБУ 1 окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность. Поправка к МСБУ 1 действительна для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты.

В Феврале 2008 года КМСБУ выпустил пересмотренный МСБУ 32 “Презентация финансовых инструментов” и последовательные доработки других стандартов, улучшающих учет и раскрытия для ценных бумаг с правом досрочного погашения. Улучшения эффективны для учетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года и после этой даты, но вместе с тем, они могут быть утверждены ранее. Группа не ожидает, что принятые поправки окажут материальный эффект на консолидированную финансовую отчетность.

#### 4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года
<b>Процентный доход:</b>		
<b>Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:</b>		
- процентные доходы по активам, не подвергавшимся обесценению	5,396,503	4,143,312
- процентные доходы по обесцененным активам	3,233,408	2,241,744
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	<u>4,860,222</u>	<u>4,628,538</u>
Итого процентный доход	<u>13,490,133</u>	<u>11,013,594</u>
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости включают:		
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	5,520,734	4,318,417
Проценты по средствам в банках	<u>3,109,177</u>	<u>2,066,639</u>
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>8,629,911</u>	<u>6,385,056</u>
Проценты по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	<u>4,860,222</u>	<u>4,628,538</u>
Итого процентный доход	<u>13,490,133</u>	<u>11,013,594</u>
<b>Процентный расход:</b>		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>(5,136,043)</u>	<u>(4,530,318)</u>
Итого процентный расход	<u>(5,136,043)</u>	<u>(4,530,318)</u>
<b>Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:</b>		
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	(3,629,383)	(3,797,416)
Проценты по средствам банков	(1,465,423)	(703,220)
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным Правительством Республики Казахстан	(29,219)	(14,995)
Проценты по средствам клиентов	<u>(12,018)</u>	<u>(14,687)</u>
Итого процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>(5,136,043)</u>	<u>(4,530,318)</u>
Чистый процентный доход до (формирования)/восстановления резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	<u>8,354,090</u>	<u>6,483,276</u>

#### 5. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ, ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Информация о движении резервов под обесценение по активам, по которым начисляются процентные доходы, представлена следующим образом:

	2007 год	2006 год
На начало года	2,026,355	2,330,178
Формирование/(восстановление) резервов	<u>816,053</u>	<u>(303,823)</u>
На конец года	<u>2,842,408</u>	<u>2,026,355</u>

Информация о движении резервов под обесценение по прочим активам представлена следующим образом:

	2007 год	2006 год
На начало года	33,717	464
(Восстановление)/формирование резервов	(32,197)	33,717
Списание активов	(386)	(464)
	<u>1,134</u>	<u>33,717</u>

Информация о движении резервов по аккредитивам представлена следующим образом:

	2007 год	2006 год
На начало года	84,815	72,131
Формирование резервов	288,612	94,131
Восстановление резервов	(353,058)	(81,447)
	<u>20,369</u>	<u>84,815</u>

**6. ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ, ОТРАЖАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКИ**

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года
Чистый (убыток)/прибыль по финансовым активам и обязательствам, предназначенным для торговли	<u>(1,300,573)</u>	<u>400,579</u>
Итого чистый (убыток)/прибыль по финансовым активам и обязательствам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	<u>(1,300,573)</u>	<u>400,579</u>
<b>Чистый (убыток)/прибыль по финансовым активам и обязательствам, предназначенным для торговли, включает:</b>		
Реализованный (убыток)/доход по операциям с производными финансовыми инструментами	(1,202,797)	394,905
Нереализованный (убыток)/доход по операциям с производными финансовыми инструментами	<u>(97,776)</u>	<u>5,674</u>
Итого чистый (убыток)/прибыль по финансовым активам и обязательствам, предназначенным для торговли.	<u>(1,300,573)</u>	<u>400,579</u>

**7. ЧИСТЫЙ УБЫТОК ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ**

Чистый убыток по операциям с иностранной валютой представлен следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года
Торговые операции, нетто	118,118	48,047
Курсовые разницы, нетто	<u>(256,250)</u>	<u>(297,185)</u>
Итого чистый убыток по операциям с иностранной валютой	<u>(138,132)</u>	<u>(249,138)</u>

## 8. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Комиссионные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года
<b>Доходы по услугам и комиссии за:</b>		
Операции с иностранной валютой	49,685	20,614
Услуги по переводным операциям	13,013	5,833
Комиссия от лизинга	9,963	9,845
Комиссия от выпуска аккредитивов	7,634	4,721
Прием вкладов, открытие и ведение банковских счетов клиентов	162	83
Прочие	3,719	2,591
	<u>84,176</u>	<u>43,687</u>
<b>Итого доходы по услугам и комиссии</b>	<u>84,176</u>	<u>43,687</u>
<b>Расходы по услугам и комиссии за:</b>		
Комиссия от операций с ценными бумагами	(14,468)	(13,657)
Расходы по кастодиальной деятельности	(9,520)	(6,105)
Комиссия за ведение корсчета	(4,886)	(2,477)
Операции с пластиковыми картами	(4,795)	(4,300)
Услуги по переводным операциям	(858)	(502)
Прочие	(2,407)	(6,695)
	<u>(36,934)</u>	<u>(33,736)</u>
<b>Итого расходы по услугам и комиссии</b>	<u>(36,934)</u>	<u>(33,736)</u>

## 9. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

Прочие доходы представлены следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года
Прочие доходы от банковской деятельности	79,065	16,027
Штрафы, пени и неустойки	23,394	26,902
Прочие доходы от небанковской деятельности	6,807	5,249
Убыток от реализации основных средств	(7,515)	(267)
Прочие	12,708	506
	<u>114,459</u>	<u>48,417</u>
<b>Итого прочие чистые доходы</b>	<u>114,459</u>	<u>48,417</u>

## 10. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Операционные расходы представлены следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года
Заработная плата и премии	1,410,247	992,982
Аренда	260,520	79,893
Налоги, кроме налога на прибыль	254,302	195,522
Расходы по резерву на годовую премию и отпуска	205,040	547,208
Профессиональные услуги	86,838	41,650
Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов	79,555	81,819
Телекоммуникации	77,142	68,718
Командировочные расходы	48,935	37,300
Расходы на рекламу	23,493	45,515
Расходы на содержания здания	20,914	29,281
Обучение	14,891	8,615
Расходы по охране и сигнализации	12,475	9,578
Транспортные расходы	8,509	10,866
Расходы на передислокацию головного офиса	7,494	-
Расходы на полиграфическую продукцию	5,379	12,835
Ремонт и техобслуживание основных средств	4,955	1,921
Расходы по технической поддержке и сопровождению информационных технологий	4,462	23,743
Канцелярские товары	3,950	1,061
Представительские расходы	2,983	3,834
Расходы по страхованию	2,092	1,182
Расходы, связанные с 5 летием Банка	-	10,259
Прочие затраты	51,520	38,100
Итого операционные расходы	<u>2,585,696</u>	<u>2,241,882</u>

## 11. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые отличаются от Международных стандартов финансовой отчетности.

В связи с тем, что в соответствии с казахстанским налоговым законодательством определенные расходы, такие как представительские расходы, и доходы, такие как процентный доход по государственным ценным бумагам и ценным бумагам, котируемых на KASE, не учитываются для целей налогообложения, у Группы возникают постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2007 и 2006 годов, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
<b>Вычитаемые временные разницы:</b>		
Хеджирование денежных потоков	4,485,166	-
Начисленные расходы по резервам на отпуска и фонд заработной платы	188,395	576,636
Нематериальные активы	59,978	46,840
Основные средства	9,157	6,316
Налоги начисленные, но не уплаченные	-	9,370
Начисленные расходы	-	3,294
	<u>4,742,696</u>	<u>642,456</u>
<b>Налогооблагаемые временные разницы:</b>		
Переоценка финансовых активов и обязательств отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(322,679)	(6,844)
Начисленные затраты по сделкам, связанные с синдицированным займом	(314,145)	-
Начисленные затраты по сделкам, связанные с выпуском еврооблигаций	(282,169)	(340,598)
Основные средства	-	(6,011)
	<u>(918,993)</u>	<u>(353,453)</u>
Итого отложенные налоговые обязательства	<u>(918,993)</u>	<u>(353,453)</u>
Итого налогооблагаемая база для отсроченного налога	<u>3,823,703</u>	<u>289,003</u>
Чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке (30%)	1,147,111	86,701
За минусом суммы непризнанного требования по отложенному налогу на прибыль	-	(18,255)
Чистые отложенные налоговые активы	<u>1,147,111</u>	<u>68,446</u>

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, представлено следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года
Прибыль до налога на прибыль	<u>3,789,936</u>	<u>4,768,707</u>
Налог по установленной ставке (30%)	1,136,981	1,430,612
Налоговый эффект от постоянных разниц:		
Необлагаемый чистый доход по государственным ценным бумагам	(681,182)	(664,789)
Налоговый эффект от постоянных разниц	379,952	396,728
Изменение в сумме непризнанного требования по отложенному налогу на прибыль	-	18,255
Расходы по налогу на прибыль	<u>835,751</u>	<u>1,180,806</u>
Расходы по текущему налогу на прибыль	878,398	1,258,777
Текущий налог на прибыль по результатам прошлого года	(309,532)	-
Изменение отложенного налога на прибыль	266,885	(77,971)
Расходы по налогу на прибыль	<u>835,751</u>	<u>1,180,806</u>

Ставка по налогу, используемая для расчета по 2007 и 2006 годам, представляет собой корпоративный подоходный налог в размере 30%, уплачиваемый акционерными обществами из расчета налогооблагаемого дохода согласно налоговому законодательству Республики Казахстан.

<b>Требования по отложенному налогу на прибыль</b>	<b>2007 года</b>	<b>2006 года</b>
На начало года	68,446	(9,525)
Изменение отложенных налоговых (обязательств)/активов за год	(266,885)	77,971
Отложенный налог на убыток по инструментам хеджирования напрямую в капитале	1,345,550	-
На конец года	<u>1,147,111</u>	<u>68,446</u>

## 12. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию рассчитана как отношение чистой прибыли за год, относящейся к акционерам материнского Банка к средневзвешенному количеству простых акций за год.

	<b>Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года</b>	<b>Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года</b>
<b>Прибыль:</b>		
Чистая прибыль за год	2,954,185	3,587,901
Средневзвешенное количество простых акций	<u>1,534,018</u>	<u>1,374,946</u>
<b>Прибыль на акцию – базовая и разводненная (тенге)</b>	<u>1.93</u>	<u>2.61</u>

## 13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты, представленные в консолидированном отчете о движении денег, включают в себя следующие компоненты:

	<b>31 декабря 2007 года</b>	<b>31 декабря 2006 года</b>
<b>Отражены как займы и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:</b>		
Средства, размещенные в других банках со сроком погашения в течение 90 дней с даты образования	40,562,365	17,722,636
Корреспондентский счет в НБРК	14,759,237	17,350,054
Корреспондентские счета в других банках	6,371,950	228,500
Наличные в кассе	47	416
Средства размещенные в НБРК	-	4,600,000
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u>61,693,599</u>	<u>39,901,606</u>

#### 14. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ

Финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, представлены следующим образом:

	Номи- нальная сумма	31 декабря 2007 года		Номинальная сумма	31 декабря 2006 года		
		Чистая справедливая стоимость Требование	Обяза- тельство		Чистая справедливая стоимость Требование	Обяза- тельство	
<b>Производные финансовые инструменты:</b>							
Контракты в иностранной валюте							
Валютные свопы	34,868,000	-	4,461,844	-	-	-	
Процентные свопы	6,022,949	37,640	32,503	11,614,150	6,259	585	
Валютно-процентные свопы	3,203,589	-	23,715	-	-	-	
Валютный спот	-	2,783	-	-	-	-	
Итого производные финансовые инструменты	<u>44,094,538</u>	<u>40,423</u>	<u>4,518,062</u>	<u>11,614,150</u>	<u>6,259</u>	<u>585</u>	

16 февраля 2007 года Группа заключила валютный своп с целью обмена тенге на 160,000,000 долл. США с условием обратного обмена 14 февраля 2014 года, в дату закрытия операции. 22 июня 2007 г. Группа заключила другой валютный своп с целью обмена тенге на 122,349,103 долл. США с условием обратного обмена 27 июня 2014 года, дата закрытия операции.

Данные валютные свопы предназначены для хеджирования движения денежных средств главным образом, в целях минимизации курсового риска, сопряженного с будущими денежными потоками в иностранной валюте по ссудам, предоставленным клиентам, в долларах США, финансируемых из заемных средств Группы в тенге. Так как средний срок хеджируемого кредитного портфеля составляет 7 лет, срок свопов был установлен на 7 лет. Так как целью хеджирования является риск форвардного курса, изменения в справедливой стоимости свопов первоначально были отнесены в фонд переоценки инструментов хеджирования в пределах эффективности хеджирования. Недисконтированный спотовый элемент валютного свопа был реклассифицирован из фонда переоценки инструментов хеджирования в консолидированный отчет о прибылях и убытках в сумме 180,703 тыс. тенге, для взаимозачета спот компонента по хеджируемым ссудам. В отношении хеджирования денежных потоков изначальная и предполагаемая эффективность определяется как сравнение изменения справедливой стоимости гипотетических производных финансовых инструментов с изменениями в справедливой стоимости хеджирования валютного форвардного свопа (“гипотетический метод производных финансовых инструментов”). Предполагаемая эффективность определяется на накопленной основе, например на весь срок хеджируемых отношений. Методика расчета ожидаемой неэффективности основана на предполагаемом методе производных финансовых инструментов. Гипотетический метод производных финансовых инструментов предполагает один прогнозируемый приток денежных средств, основанный на средневзвешенном сроке кредитного портфеля, который будет получен в момент погашения инструментов хеджирования, в то время как фактический приток денежных средств по ссудам ожидается в течении 2013 и 2014 гг. Ретроспективная эффективность определяется как сравнение изменений справедливой стоимости денежных потоков гипотетических производных финансовых инструментов с фактическими изменениями справедливой стоимости валютного свопа на весь срок отношений хеджирования.



Производные финансовые инструменты, которые предназначены для хеджирования денежных потоков:

	Номи- нальная сумма	31 декабря 2007 года Чистая справедливая стоимость		Номи- нальная сумма	31 декабря 2006 года Чистая справедливая стоимость	
		Требова- ние	Обяза- тельство		Требова- ние	Обяза- тельство
<b>Производные финансовые инструменты:</b>						
Валютные свопы	34,868,000	-	4,461,844	-	-	-
Итого хеджирование денежных потоков	34,868,000	-	4,461,844	-	-	-

Предполагается, что инструменты хеджирования повлияют на консолидированный отчет о прибылях и убытках в 2014 году.

## 15. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представлены следующим образом:

	Процентная ставка к номиналу	31 декабря 2007 года	Процентная ставка к номиналу	31 декабря 2006 года
<b>Долговые обязательства:</b>				
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	3.5%-6.4%	39,455,831	3.4%-8.2%	39,496,157
Корпоративные облигации	4.9%-10.8%	31,710,981	4.9%-12.0%	33,818,696
Муниципальные облигации	8.5%-8.5%	2,029,709	8.5%	2,314,178
Итого долговые обязательства		73,196,521		75,629,031

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, был накоплен процентный доход на сумму 1,134,951 тыс. тенге и 1,109,642 тыс. тенге, соответственно, который был включен в баланс инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. Группа использовала котировки цен активных рынков из независимых источников для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

Непризнанный убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, возникает из-за изменения процентных ставок. Руководство Группы полагает, что нет объективных доказательств обесценения этих бумаг на 31 декабря 2007 и 2006 годов.

## 16. СРЕДСТВА В БАНКАХ

Средства в банках представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
<b>Отражены как займы и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:</b>		
Срочные депозиты в других банках	5,676,133	10,052,732
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	-	2,001,205
Итого средства в банках	5,676,133	12,053,937

В состав средств в банках включен накопленный процентный доход, который составил 214,348 тыс. тенге и 121,143 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов, соответственно.

В состав средств в банках включен вклад, являющийся обеспечением обязательств по сделке валютный своп с Morgan Stanley в сумме 1,128,843 тыс. тенге, из них основной долг составляет 1,125,977 тыс. тенге и начисленное вознаграждение составляет 2,866 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов максимальная подверженность кредитному риску по средствам в банках составила 5,676,133 тыс. тенге и 12,053,937 тыс. тенге соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов балансовая стоимость и справедливая стоимость соглашений обратного РЕПО составили:

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Балансовая стоимость ссуды	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость ссуды	Справедливая стоимость обеспечения
Ноты НБРК	-	-	2,001,205	2,109,112
Итого	-	-	2,001,205	2,109,112

Проценты, начисленные по ссудам, предоставленным по обратному РЕПО, по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов составляли ноль и 1,205 тыс. тенге соответственно.

## 17. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

Ссуды, предоставленные клиентам, представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Чистые инвестиции в финансовую аренду	3,261,141	133,742
<b>Отражены как займы и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:</b>		
Ссуды выданные	79,972,577	51,930,557
	83,233,718	52,064,299
За минусом резерва под обесценение	(2,842,408)	(2,026,355)
Ссуды, предоставленные клиентам	80,391,310	50,037,944

В состав ссуд, предоставленных клиентам, включен накопленный процентный доход, который составил 1,884,822 тыс. тенге и 1,279,681 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов не было займов с приостановлением начисления процентного дохода.

Информация о движении резервов под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, представлена в Примечании 5.

Нижеприведенная таблица приводит кредиты, обеспеченные разными видами залога, а не справедливую стоимость самого обеспечения:

	<b>31 декабря 2007 года</b>	<b>31 декабря 2006 года</b>
Необеспеченные ссуды	21,523,062	8,910,124
Ссуды, обеспеченные гарантиями	18,713,543	15,005,957
Ссуды, обеспеченные недвижимостью	17,596,456	10,203,032
Ссуды, обеспеченные машинным оборудованием	12,600,650	4,777,974
Ссуды, обеспеченные товарами	4,925,752	2,917,677
Ссуды, обеспеченные оборудованием	4,496,673	10,061,753
Чистые инвестиции в финансовую аренду	3,261,141	136,550
Ссуды, обеспеченные акциями	116,441	51,232
	<u>83,233,718</u>	<u>52,064,299</u>
За минусом резерва под обесценение	<u>(2,842,408)</u>	<u>(2,026,355)</u>
Ссуды, предоставленные клиентам	<u>80,391,310</u>	<u>50,037,944</u>
	<b>31 декабря 2007 года</b>	<b>31 декабря 2006 года</b>
<b>Анализ по секторам экономики:</b>		
Текстильная промышленность	13,309,353	11,566,278
Химическая промышленность	11,390,148	9,430,331
Неметаллические полезные ископаемые (минералы)	9,825,028	973,041
Телекоммуникации и транспортные услуги	9,653,174	5,087,813
Энергетика	9,325,242	7,429,768
Целлюлозно-бумажная промышленность	6,881,689	1,209,676
Строительство	6,148,907	602,608
Сельское хозяйство	4,744,881	2,861,259
Пищевая промышленность	4,194,834	5,026,534
Машиностроение	3,343,750	4,176,382
Электрооборудование	2,129,468	2,703,115
Рыболовство	371,040	522,393
Ипотечное кредитование	59,547	68,720
Прочее	1,856,657	406,381
	<u>83,233,718</u>	<u>52,064,299</u>
За минусом резерва под обесценение	<u>(2,842,408)</u>	<u>(2,026,355)</u>
Ссуды, предоставленные клиентам	<u>80,391,310</u>	<u>50,037,944</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. значительная часть ссуд (97% и 99% всего портфеля, соответственно) была предоставлена компаниям, осуществляющим свою деятельность на территории Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. сумма максимального кредитного риска на одного заемщика по ссудам, предоставленным клиентам, составила 7,364,301 тыс. тенге и 7,756,760 тыс. тенге, соответственно.

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлены следующим образом:

	<b>31 декабря 2007 года</b>	<b>31 декабря 2006 года</b>
Не позднее одного года	1,039,418	27,753
Не более одного года, но не позднее чем пять лет	2,503,452	104,336
Более пяти лет	<u>513,814</u>	<u>42,709</u>
Минимальные платежи по аренде За вычетом доходов будущих периодов	<u>4,056,684</u> (795,543)	<u>174,798</u> (41,056)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	<u><u>3,261,141</u></u>	<u><u>133,742</u></u>
Минимальные платежи по аренде – текущая часть	770,346	17,286
Минимальные платежи по аренде – долгосрочная часть	<u>2,490,795</u>	<u>116,456</u>
Чистые инвестиции в финансовую аренду	<u><u>3,261,141</u></u>	<u><u>133,742</u></u>

В состав финансовой аренды предоставленной клиентам, включен накопленный процентный доход, который составил 76,744 тыс. тенге и 2,240 тенге по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. соответственно.

По состоянию на 31 Декабря 2007 и 2006 годов резервов или обесценения по финансовому лизингу не было.

## 18. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

Авансы выданные представлены следующим образом:

	<b>31 декабря 2007 года</b>	<b>31 декабря 2006 года</b>
Авансы, выданные по финансовой аренде	3,945,587	785,231
Прочие авансы выданные	<u>764</u>	<u>106</u>
Итого авансы выданные	<u><u>3,946,351</u></u>	<u><u>785,337</u></u>

## 19. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
<b>Прочие финансовые активы, учитываемые как займы или дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:</b>		
Начисленные комиссионные доходы	38,262	17,294
Прочие дебиторы	16,235	2,489
За вычетом резервов под обесценение	-	-
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>54,497</b>	<b>19,783</b>
<b>Прочие нефинансовые активы:</b>		
Долгосрочные активы, имеющиеся в наличии для продажи	150,597	-
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	71,197	16,555
Предоплата	41,091	99,979
Товарно-материальные запасы	14,658	7,290
Расчеты с работниками	1,103	1,934
Прочие дебиторы	8,958	18,512
	287,604	144,270
За вычетом резервов под обесценение	(1,134)	(33,717)
<b>Итого прочие активы, нетто</b>	<b>340,967</b>	<b>130,336</b>

Информация о движении резервов под обесценение прочих активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов представлена в Примечании 5.

Долгосрочные активы имеющиеся в наличии для продажи представляют собой себестоимость квартир, предназначенных для продажи сотрудникам Группы.

## 20. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Основные средства и нематериальные активы представлены следующим образом:

	Транспортные средства	Компьютерное оборудование	Прочие	Нематериальные активы	Всего
<b>Первоначальная стоимость:</b>					
31 декабря 2005 года	29,319	82,594	98,708	170,362	380,983
Приобретения	18,639	28,752	34,989	20,454	102,834
Выбытия	-	(219)	(491)	-	(710)
31 декабря 2006 года	47,958	111,127	133,206	190,816	483,107
Приобретения	-	11,351	165,119	22,741	199,211
Перемещения между группами	-	11,570	(11,506)	(64)	-
Выбытия	-	(22,938)	(180,136)	(7,070)	(210,144)
31 декабря 2007 года	47,958	111,110	106,683	206,423	472,174
<b>Накопленная амортизация:</b>					
31 декабря 2005 года	(16,899)	(52,994)	(36,097)	(88,488)	(194,478)
Начисления за период	(5,297)	(18,345)	(17,576)	(40,601)	(81,819)
Списано при выбытии	-	138	258	-	396
31 декабря 2006 года	(22,196)	(71,201)	(53,415)	(129,089)	(275,901)
Начисления за период	(7,090)	(22,803)	(16,348)	(33,314)	(79,555)
Перемещения между группами	-	(2,480)	2,416	64	-
Списано при выбытии	-	22,742	21,893	7,067	51,702
31 декабря 2007 года	(29,286)	(73,742)	(45,454)	(155,272)	(303,754)
<b>Остаточная балансовая стоимость:</b>					
31 декабря 2007 года	18,672	37,368	61,229	51,151	168,420
31 декабря 2006 года	25,762	39,926	79,791	61,727	207,206

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов основные средства и нематериальные активы балансовой стоимостью 103,810 тыс. тенге и 50,914 тыс. тенге, соответственно были полностью самортизированы.

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение, патенты и лицензии.

## 21. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

Средства клиентов представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
<b>Отражено по амортизированной стоимости:</b>		
Текущие счета клиентов и депозиты до востребования	1,838,980	435,807
Средства, принятые в качестве обеспечения по обязательствам клиентов	67,960	171,397
Итого средства клиентов	1,906,940	607,204

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав средств клиентов включен накопленный процентный расход на сумму 79 тыс. тенге и 915 тыс. тенге, соответственно.

Банк выполняет функции агента уполномоченного государственного органа по обслуживанию республиканских и местных бюджетных инвестиционных проектов (программ), финансируемых на возвратной основе, а также проектов, финансируемых за счет гарантированных государством займов, включенных в Перечень приоритетных инвестиционных проектов, утверждаемых Правительством Республики Казахстан.

Банк для выполнения своих агентских функций открывает и ведет специальные (текущие) счета условного вклада, счета освоения без начисления вознаграждения и резервные (сберегательные) счета с начислением вознаграждения. На сберегательных счетах клиенты накапливают средства для обеспечения оплаты займов, гарантированных Правительством Республики Казахстан.

Выполнение Банком функций агента по обслуживанию проектов и займов не предусматривает исполнения обязательств заемщиков перед республиканским бюджетом за счет средств Банка. Однако, в случае просрочки по вине Банка, Банк должен будет заплатить пеню, размер которой устанавливается в договорах банковских счетов.

## 22. ССУДЫ БАНКОВ

Ссуды банков представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
<b>Отражено по амортизированной стоимости:</b>		
Кредит от JP Morgan Eurore Limited со сроком погашения 15 февраля 2008 года, процентная ставка полугодовой ЛИБОР+0,1%, полугодовые выплаты процентов	18,474,627	-
Кредит от Credit Suisse со сроком погашения 21 ноября 2014 года, процентная ставка 6,9%, полугодовые выплаты процентов	18,198,717	-
Кредит от Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ (Япония) со сроком погашения 16 августа 2010 года, процентная ставка полугодовой ЛИБОР+0,4%, полугодовые выплаты процентов	4,929,987	-
Синдицированный заем от HSBC со сроком погашения 7 декабря 2008 года, процентная ставка полугодовой ЛИБОР+0,4%, полугодовые выплаты процентов	4,831,581	5,099,355
Кредит от Японского банка международного сотрудничества со сроком погашения 25 января 2023 года, процентная ставка полугодовой ЛИБОР+0,675%, полугодовые выплаты процентов	2,383,749	2,520,699
Кредит от АКА Bank и Deutsche Bank AG:		
Транш А со сроком погашения 1 июля 2013 года, процентная ставка 3,57%, полугодовые выплаты процентов	1,723,399	1,871,037
Транш Б со сроком погашения 1 августа 2010 года, процентная ставка полугодовой ЛИБОР+2,8%, полугодовые выплаты процентов	238,777	292,228
Кредит от Standard Bank со сроком погашения 1 сентября 2009 года, процентная ставка полугодовой ЛИБОР+0,8%, полугодовые выплаты процентов	369,735	518,620
Кредит от Deutsche Bank AG со сроком погашения 30 июля 2010 года, процентная ставка полугодовой ЛИБОР+0,55%, полугодовые выплаты процентов	174,609	246,000
	<u>51,325,181</u>	<u>10,547,939</u>
За вычетом: неамортизированные затраты по сделкам	<u>(363,867)</u>	<u>(52,781)</u>
<b>Итого ссуды банков</b>	<u><u>50,961,314</u></u>	<u><u>10,495,158</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов в состав средств банков включен накопленный процентный расход на сумму 843,165 тыс. тенге и 124,661 тыс. тенге, соответственно.

Группа обязана следовать финансовым показателям по отношению к займам от банков, указанных выше. Эти показатели включают в себя достаточность капитала, чистые материальные активы, сумму дебиторской задолженности и другие финансовые показатели. Группа не нарушила ни один из этих показателей в течение 2007 и 2006 годов, соответственно.

## 23. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены следующим образом:

	Дата погашения день/месяц/год	Процентная ставка, годовых	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
<b>Отражено по амортизированной стоимости:</b>				
Еврооблигации, размещенные по цене				
97.67%	23/03/2026	6.000%	18,045,000	19,050,000
97.665%	03/06/2020	6.500%	12,030,000	12,700,000
97.945%	12/11/2013	7.375%	12,030,000	12,700,000
98.97%	10/10/2007	7.125%	-	12,700,000
(За вычетом)/включая:				
Дисконт по выпущенным долговым обязательствам			(1,136,089)	(1,312,559)
Накопленные проценты по выпущенным еврооблигациям			468,669	695,853
Всего еврооблигаций, выпущенных			41,437,580	56,533,294
Облигации размещенные на KASE	15/02/2007	8.500%	-	1,638,174
Накопленные проценты по выпущенным облигациям, размещенным на KASE			-	52,274
Итого выпущенные долговые ценные бумаги			41,437,580	58,223,742

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов в состав выпущенных долговых ценных бумаг включен накопленный процентный расход на сумму 468,669 тыс. тенге и 748,127 тыс. тенге, соответственно.

Процентный расход по выпущенным долговым ценным бумагам подлежит к выплате каждые полгода.

В соответствии с условиями выпуска облигаций, деноминированных в долларах США, Группа обязана соблюдать определенные обязательства по поддержанию финансовых показателей, в частности, в отношении достаточности капитала, размера кредитного риска, ограничений по сделкам, совершаемым по стоимости меньше, чем справедливая рыночная стоимость, и выплаты дивидендов. Более того, условия выпуска облигаций, выраженных в долларах США, включают положения, ограничивающие возможность Группы создавать право залога по своим активам. Неисполнение Группой обязательства по данным положениям, может привести к перекрестному сокращению срока платежа и цепочке неплатежей по условиям прочих финансовых соглашений Группы. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов, Группа выполняла требования коэффициентам, указанных в данных соглашениях с доверительными собственниками и держателями облигаций.

## 24. ССУДЫ И СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ПРАВИТЕЛЬСТВОМ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
<b>Отражено по амортизированной стоимости:</b>		
Ссуды, предоставленные Правительством Республики Казахстан	13,987,261	13,987,431
Средства для финансирования проекта	11,576,281	12,099,319
Итого ссуды и средства, предоставленные Правительством Республики Казахстан	25,563,542	26,086,750

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов в состав ссуд, предоставленных Правительством Республики Казахстан включен накопленный процентный расход на сумму 8,261 тыс. тенге и 8,431 тыс. тенге, соответственно.



По состоянию на 31 декабря 2007 года ссуды, предоставленные Правительством Республики Казахстан состояли из долгосрочных займов, предоставленных Банку Правительством Казахстана из государственного бюджета в ноябре 2003 года и в июле 2004 года в соответствии с соглашениями №БРК 001 К и №БРК 002 К. Ставка вознаграждения по займам составляет 0.1% годовых и подлежит оплате полугодовыми платежами – по первому займу, начиная с 25 мая 2004 года, по второму займу, начиная с 30 января 2005 года. Суммы основного долга по займам в размере 4,300,000 тыс. тенге и 4,599,000 тыс. тенге подлежат выплате при наступлении срока погашения 25 ноября 2018 года и 30 июля 2019 года, соответственно.

Данные займы выданы Банку с целью снижения ставки кредитования исключительно для инвестиционных проектов в приоритетных отраслях экономики, определенных в Меморандуме о кредитной политике. Так, согласно Меморандуму о кредитной политике, на момент предоставления займов, в качестве инвестиционных приоритетов был определен четкий перечень основных отраслевых инвестиционных приоритетов кредитования в соответствии с Общим классификатором экономической деятельности, формирующих цепочки технологически связанных производств с высоким уровнем добавленной стоимости, проектам, перспективным с позиции выхода на мировые рынки, включая создание и развитие объектов инфраструктуры (энергетика, транспорт, телекоммуникации и т.п.), промышленных и сельскохозяйственных производств.

Таким образом, предоставленные Правительством займы способствуют развитию несырьевых отраслей, посредством финансирования их по ставкам кредитования, сопоставимым с рыночными ставками у аналогичных институтов развития. Данные займы с низкой процентной ставкой также доступны коммерческим банкам Казахстана. Вследствие особых требований и ограничений на использование средств от этих займов, руководство надеется, что процентная ставка по этим займам представляет собой рыночную.

В соответствии с условиями соглашений Банк обязан на ежемесячной основе направлять в Правительство отчеты об освоении, погашении и обслуживании долга, одобренных инвестиционных проектах и средней ставке заимствования и другую необходимую информацию о целевом использовании. Кроме того, вышеуказанные займы подвергаются периодическому мониторингу на предмет целевого и эффективного использования бюджетных средств со стороны Правительства.

По состоянию на 31 декабря 2007 года Банку предоставлены ссуды Правительства Республики Казахстан предназначенные АО «БРК-Лизинг», дочерняя организация Банка, целевым назначением которого является организация лизинга техники и оборудования для выращивания хлопчатника, развития текстильной и швейной промышленности в рамках пилотного кластера «Текстильная промышленность». Ставка вознаграждения по займу составляет 0.4% годовых и подлежит оплате полугодовыми платежами, начиная с 15 марта 2007 года. Сумма основного долга по займу в размере 5,080,000 тыс. тенге подлежит выплате при наступлении срока погашения займа – 15 сентября 2021 года.

Средства для финансирования проекта представляют собой неосвоенную часть займа, выделенного из Государственного бюджета, предназначенного Акционерному Обществу «Совместное Казахстано-российское предприятие «Байтерек»» для финансирования строительства аэрокосмического комплекса к 2009 году. Заем будет выплачен равными частями с 2010 по 2023 годов. Банк выступает в качестве агента и не несет ответственности за нецелевое использование средств заемщиком и любые другие риски. Вознаграждение по займу составляет 0.5% в год.

## 25. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Авансы, полученные по финансовой аренде	1,046,270	244,798
Расчеты с работниками и резерв на отпускные выплаты	743,200	583,914
Доходы будущих периодов	119,148	4,166
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	80,679	90,923
Поставка оборудования для финансовой аренды	71,045	-
Начисленные расходы по банковской деятельности	34,195	22,427
Начисленные комиссионные расходы	15,412	10,018
Прочая кредиторская задолженность	52,417	15,023
	<u>2,162,366</u>	<u>971,269</u>
Итого прочие обязательства	<u>2,162,366</u>	<u>971,269</u>

Авансы полученные представляют предоплату, внесенную клиентом за приобретение основных средств, предназначенных для передачи в финансовую аренду, но не переданную лизингополучателю.

## 26. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2007 года уставный капитал Группы, представлен следующим образом:

	Количество разрешенных к выпуску акций	Количество выпущенных и оплаченных акций	Выпущенный уставный капитал
31 декабря 2005 года	1,267,026	1,196,508	59,825,446
Увеличение	<u>205,800</u>	<u>214,950</u>	<u>10,747,500</u>
31 декабря 2006 года	1,472,826	1,411,458	70,572,946
Увеличение	<u>346,693</u>	<u>408,061</u>	<u>20,403,004</u>
31 декабря 2007 года	<u>1,819,519</u>	<u>1,819,519</u>	<u>90,975,950</u>

Все акции относятся к одному классу, имеют один голос и номинальную стоимость 50 тыс. тенге каждая.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 акционеры Банка приняли решение об увеличении уставного капитала на суммы в размерах 17,334,650 тыс. тенге (протокол №20 от 13 сентября 2007 года), 3,068,354 тыс. тенге (протокол № 11 от 28 марта 2007 года) и 10,290,000 тыс. тенге (протокол б/н от 20 марта 2006 года), соответственно.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, был оплачен уставной капитал на суммы 20,403,004 тыс. тенге и 10,747,500 тыс. тенге, соответственно.

## 27. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ

В соответствии с Законом чистый доход не может быть распределен и переводится в резервный капитал или на фонд, связанный с общими банковскими рисками ежегодно после утверждения годовой консолидированной финансовой отчетности на общем собрании акционеров. Резервный капитал не подлежит распределению. Резервный капитал и Общий банковский риск не имеют определенного назначения для капитала, накапливаемого в этих резервах. В 2007 году часть чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2006 года в размере 3,546,682 тысяч тенге была переведена в резервный капитал (в 2006 году часть чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2005 года в размере 2,767,359 тыс. тенге).

## 28. ФОНД ПЕРЕОЦЕНКИ ИНСТРУМЕНТОВ ХЕДЖИРОВАНИЯ, ЗА ВЫЧЕТОМ ОТЛОЖЕННОГО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

9 октября 2007 года Группа классифицировала два производных финансовых инструмента в форме валютных свопов как инструменты хеджирования валютных рисков денежных потоков по ссудам, выданным Группой. В виду того, что валютные свопы были заключены с экономической целью хеджирования риска форвардного курса будущих денежных потоков от ссудного портфеля, выраженного в долларах США, Группа применила хеджирование и задокументировала отношения хеджирования с самого начала в соответствии с МСБУ 39.

## 29. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В процессе своей деятельности для удовлетворения потребностей клиентов Группа использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Данные инструменты, несущие в себе кредитные риски различной степени, не отражаются на балансе.

Максимальный размер риска Группы по условным финансовым обязательствам и обязательствам по выдаче кредитов в случае неисполнения второй стороной по сделке своих обязательств и обесценении всех встречных требований, обеспечения или залога в виде ценных бумаг эквивалентен договорной стоимости этих инструментов.

Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов созданный резерв под обесценение по аккредитивам составил 20,369 тыс. тенге и 84,815 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов номинальные суммы, или суммы согласно договорам, составляли:

	31 декабря 2007 года Номинальная сумма	31 декабря 2006 года Номинальная сумма
<b>Условные обязательства и обязательства по кредитам</b>		
Обязательства по ссудам, неиспользованным кредитным линиям и финансовой аренде	49,935,698	25,448,326
Аккредитивы и прочие условные обязательства, относящиеся к расчетным операциям	<u>4,614,657</u>	<u>6,268,083</u>
Итого условные обязательства и обязательства по кредитам	<u>54,550,355</u>	<u>31,716,409</u>

Нижеприведенная таблица приводит обязательства по займам и неиспользованные кредитные линии, обеспеченные разными видами залога, а не справедливую стоимость самого обеспечения:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Земля	4,738,617	-
Оборудование	-	7,323,223
Необеспеченные обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	<u>45,197,081</u>	<u>18,125,103</u>
Итого	<u>49,935,698</u>	<u>25,448,326</u>

### **Обязательства по капитальным затратам**

По состоянию на 31 декабря 2007 года у Группы не было существенных обязательств по капитальным затратам.

### **Обязательства по договорам операционной аренды**

По состоянию на 31 декабря 2007 года у Группы не было существенных обязательств по операционной аренде.

### **Судебные иски**

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

### **Налогообложение**

По причине наличия в казахстанском коммерческом и, в частности, налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые отчисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в консолидированной финансовой отчетности начислено не было.

Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние пять лет. Они также могут проводить дополнительные проверки, если посчитают необходимыми. Кроме того, в соответствии с разъяснениями судебных органов срок, за который может быть проведена налоговая отчетность, может быть продлена, в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами.

### **Пенсионные выплаты**

В соответствии с законодательством Республики Казахстан сотрудники имеют право на государственное пенсионное обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов у Группы не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

### **Экономическая ситуация**

Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Республике Казахстан. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

### 30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», представляют собой:

- а) Стороны, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников: контролируют Группу, контролируются ею, или вместе с ней находятся под общим контролем (к ним относятся материнские компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы); владеют пакетами акций Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы; и которые имеют совместный контроль над Группой;
- б) Ассоциированные компании – компании, на деятельность которых Группа оказывает существенное влияние, но которые не являются ни дочерними, ни совместными компаниями инвестора;
- в) Совместные предприятия, участником в которых является Группа;
- г) Ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании;
- д) Ближайшие родственники любого из лиц, перечисленных в пунктах (а) и (г); и
- е) Стороны, которые являются компаниями, находящимися под контролем, совместным контролем или существенным влиянием со стороны любого из лиц, перечисленных в пунктах (г) – (д), или существенные пакеты акций с правом голоса, в которых прямо или косвенно принадлежат любому из таких лиц;

«Казына» – единственный акционер

Правительство Республики Казахстан – единственный акционер «Казына»

За два года, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, Группа осуществляла операции с государственной компанией KEGOK.

Ссуды и средства Правительства Республики Казахстан раскрыты в Примечании 24. Получение гарантий от Правительства Республики Казахстан раскрыты в таблице приведенной ниже. Проценты, уплаченные Правительству Республики Казахстан по ссудам, раскрыты в Примечании 4.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Операции между Банком и дочерними компаниями, которые являются связными сторонами Банка, исключаются при консолидации и не раскрываются в данном примечании. Информация об операциях Группы со связанными сторонами представлена далее:

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Ссуды, предоставленные клиентам				
- сторонам, имеющим совместный контроль или влияние на компанию	13,652,718	80,391,310	5,867,693	50,037,944
-полученные гарантии	5,702,619	18,713,543	4,453,540	15,005,957
Резерв под обесценение				
- сторонам, имеющим совместный контроль или влияние на компанию	(337,810)	(2,842,408)	(291,159)	(2,026,355)

В консолидированном отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года		Год, закончившийся 31 декабря 2006 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
<b>Процентные доходы:</b>		13,490,133		11,013,594
- сторон, имеющих совместный контроль или влияние на компанию	798,210		193,634	
<b>Операционные расходы:</b>		2,585,696		2,241,882
- Вознаграждение ключевого управленческого персонала	252,868	1,410,247	342,977	992,982
- Расходы по аренде помещения, оплаченные АО ФУР "Казына"	97,435	260,520	-	79,893

За годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, вознаграждение ключевого управленческого персонала представлено краткосрочным вознаграждением.

### 31. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Следующие методы и допущения используются Группой для оценки справедливой стоимости данных финансовых инструментов.

Для активов и обязательств со сроком погашения не более одного месяца балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов. Для активов и обязательств со сроком погашения более одного месяца оценка справедливой стоимости основана на дисконтированном движении денежных средств с использованием процентных ставок на конец года.

Выпущенные долговые ценные бумаги – Данные ценные бумаги обращаются на рынке, и для определения справедливой стоимости были использованы их рыночные котировки.

В течение 2007 года Группа установила систему и учреждает методологию, которая позволила Группе определить чистую стоимость займов покупателям (заемщикам). Следовательно, чистая стоимость займов заемщикам по состоянию на 31 декабря 2006 года, приведенная в таблице ниже, скорректирована на сумму, определенную в соответствии с методологией, принятой в 2007 году.

Информация о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Группы по сравнению с балансовой стоимостью представлена ниже:

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	61,693,599	61,693,599	39,901,606	39,901,606
Средства в банках	5,676,133	5,676,133	12,053,937	12,053,937
Ссуды, предоставленные клиентам	80,391,310	63,321,529	50,037,944	39,420,970
Ссуды и средства, предоставленные Правительством Республики Казахстан	25,563,542	25,563,542	26,086,750	26,086,750
Ссуды банков	50,961,314	50,961,314	10,495,158	10,495,158
Средства клиентов	1,906,940	1,906,940	607,204	607,204
Выпущенные долговые ценные бумаги	41,437,580	37,166,390	58,223,742	60,886,821

Финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи учитываются в консолидируемом балансе по справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты приблизительно равны справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока данных финансовых активов.

### 32. РИСК НЕДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА И РЕГУЛЯТОРНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

Целью Группы при управлении капиталом, что является более широким понятием, чем «Капитал» в консолидированной бухгалтерском балансе, являются поддерживать собственные средства для поддержания развития своей деятельности и предоставления средств в соответствии с Меморандумом. Банк работает в соответствии с Законом. Закон требует инвестировать уставной капитал в ликвидные ценные бумаги и не использовать их для финансирования ссуд, предоставленных клиентам. В соответствии с Законом Банк не выплачивает дивиденды по простым акциям. Чистый доход Банка переходит в резервный капитал.

Банк обязан предоставлять отчеты по использованию государственных средств ежемесячно. Также Банк подвергается частыми проверками со стороны разных государственных органов.

Изменений в методах измерения капитала не происходило.

### 33. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в банковской деятельности и операциях Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают:

- кредитный риск;
- риск ликвидности; и
- рыночный риск.

Группа признает, что необходимо наладить действенный и эффективный процесс управления рисками. Группа внедрила систему управления рисками, основной целью которой является защита Группы от рисков, а также достижение поставленных целей. Через систему управления рисками Группа осуществляет управление следующими рисками:

#### Кредитный риск

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

Управление рисками и их мониторинг в установленных пределах осуществляется Кредитными комитетами и Правлением Группы. Перед любым непосредственным действием Кредитного Комитета, все рекомендации по кредитным процессам (ограничения, установленные для заемщиков, или дополнения к кредитному договору, и т.п.) рассматриваются и утверждаются подразделением по управлению рисками Группы. Ежедневная работа по управлению рисками осуществляется подразделением кредитования Группы.

Группа устанавливает уровень своего кредитного риска за счет определения максимальной суммы риска в отношении одного заемщика или группы заемщиков, а также отраслевых (и географических) сегментов. Лимиты в отношении уровня кредитного риска по заемщикам, продуктам (отраслям экономики, регионам) утверждаются Советом Директоров. Риск по каждому заемщику, включая банки и брокеров, дополнительно ограничивается сублимитами, охватывающими балансовые и внебалансовые риски, и устанавливаемые Кредитным комитетом. Ежедневно осуществляется мониторинг фактического размера рисков в сравнении с установленными лимитами.

При необходимости, а также в отношении большинства займов Группа получает залог, а также гарантии организаций и государства. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с периодичностью не реже одного раза в год.

Внебалансовые кредитные обязательства представляют собой неиспользованные кредитные линии, гарантии или аккредитивы. Кредитный риск по финансовым инструментам, учитываемым на внебалансовых счетах, определяется как вероятность потерь из-за невозможности заемщика соблюдать условия и сроки контракта. По отношению к кредитному риску, связанному с внебалансовыми финансовыми инструментами, Группа потенциально несет убыток, равный общей сумме неиспользованных кредитных линий. Однако вероятная сумма убытка ниже общей суммы неиспользованных обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств по предоставлению кредита зависит от того, соответствуют ли клиенты особым стандартам кредитоспособности. Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения выдачи ссуд, использования лимитов, ограничивающих риск, и текущего мониторинга. Группа следит за сроками погашения кредитов, т.к. долгосрочные обязательства несут больший кредитный риск по сравнению с краткосрочными.

### **Максимальный размер кредитного риска**

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

Лимит по риску на одного заемщика (группу аффилированных заемщиков) устанавливаются в размере не более 25% от суммы собственного капитала Группы, если иное не предусмотрено законодательством Республики Казахстан.

Мониторинг соблюдения установленных лимитов осуществляется при каждом утверждении сделки, принимая во внимание аффилированность заемщиков друг к другу.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам, финансовым гарантиям и соглашениям о выдаче денежных ссуд. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения. Для аккредитивов и других обязательств максимальный размер кредитного риска представляет собой максимальную сумму, которую Группе пришлось бы заплатить при наступлении необходимости платежа по гарантии или в случае востребования ссуд в рамках открытых кредитных линий. (Примечание 29). Залоговое обеспечение отражается по справедливой стоимости в день возникновения займа и ограничено суммой кредита по каждому отдельному займу на отчетную дату.



	Максималь- ный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения 31 декабря 2007 года
Денежные средства и их эквиваленты	61,693,599	-	61,693,599	-	61,693,599
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	40,423	-	40,423	-	40,423
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	73,196,521	-	73,196,521	-	73,196,521
Средства в банках	5,676,133	-	5,676,133	-	5,676,133
Ссуды, предоставленные клиентам	80,391,310	-	80,391,310	(73,609,635)	6,781,675
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>220,997,986</b>	<b>-</b>	<b>220,997,986</b>	<b>(73,609,635)</b>	<b>147,388,351</b>
Условные обязательства и обязательства по кредитам	54,550,355	-	54,550,355	(4,738,617)	49,811,738

	Максималь- ный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения 31 декабря 2006 года
Денежные средства и их эквиваленты	39,901,606	-	39,901,606	-	39,901,606
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6,259	-	6,259	-	6,259
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	75,629,031	-	75,629,031	-	75,629,031
Средства в банках	12,053,937	-	12,053,937	(2,558,673)	9,495,264
Ссуды, предоставленные клиентам	50,037,944	-	50,037,944	(48,011,589)	2,026,355
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>177,628,777</b>	<b>-</b>	<b>177,628,777</b>	<b>(50,570,262)</b>	<b>127,058,515</b>
Условные обязательства и обязательства по кредитам	31,716,409	-	31,716,409	(7,323,223)	24,393,186

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами, такими как Standard and Poor's, Fitch и Moody's Investors Service. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB-. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB- относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов:

	Денежные средства и их эквиваленты	Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	Средства в банках	Ссуды, предоставленные клиентам
(тыс.тенге)					
AA+	3,022	-	-	-	-
AA	2,520,020	13,763	-	-	-
AA-	-	-	3,549,691	1,128,843	-
A	5,121	-	-	-	-
BBB	14,759,237	-	41,485,540	7,973	-
BB+	2,204,182	-	4,674,291	2,276,358	6,353,874
BB	18,033,982	-	7,914,594	2,262,959	-
BB-	1,623,338	-	-	-	-
B-	870,907	-	-	-	-
B+	-	-	1,868,284	-	-
B	-	-	702,818	-	-
Кредитный рейтинг не присвоен	21,673,790	26,660	13,001,303	-	74,037,436
31 декабря 2007 года	<u>61,693,599</u>	<u>40,423</u>	<u>73,196,521</u>	<u>5,676,133</u>	<u>80,391,310</u>
	Денежные средства и их эквиваленты	Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	Средства в банках	Ссуды, предоставленные клиентам
(тыс.тенге)					
AA	41,044	1,109	-	-	-
AA-	6,809,667	5,150	3,875,699	-	-
A-	15,307	-	-	-	-
BBB	21,963,382	-	41,637,190	2,043,366	-
BB+	54	-	7,785,124	1,993,830	5,507,130
BB	15	-	3,530,342	1,387,053	-
BB-	4,680	-	-	-	-
B+	7,198,935	-	3,723,914	-	-
B	3,289,512	-	1,349,924	2,590,783	-
B-	502,708	-	-	1,971,272	-
Кредитный рейтинг не присвоен	76,302	-	13,726,838	2,067,633	44,530,814
31 декабря 2006 года	<u>39,901,606</u>	<u>6,259</u>	<u>75,629,031</u>	<u>12,053,937</u>	<u>50,037,944</u>

Организации банковского сектора в целом подвержены кредитному риску, возникающему в отношении финансовых инструментов и условных обязательств. Кредитный риск Группы сосредоточен в Республике Казахстан. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Группой Политикой по управлению рисками и другими внутренними документами Группы.

В целях ограничения подверженности активов Группы кредитному риску Комитетом по управлению активами и пассивами утверждаются лимиты на финансовые инструменты в разрезе банков-контрагентов. Данные лимиты используются при размещении временно свободных денежных средств во вклады в банки-контрагенты, а также при принятии гарантий банков-контрагентов в рамках лизинговых сделок. Лимиты на банки второго уровня Казахстана при размещении временно свободных денежных средств устанавливаются в зависимости от финансового состояния банка-контрагента (группы аффилированных контрагентов) в размере не более 25% от суммы собственного капитала Группы или другой величины, установленной Советом Директоров. Для иностранных банков-контрагентов с международным кредитным рейтингом не ниже «А» лимит устанавливается в размере 25% от суммы собственного капитала Группы.

### Рейтинговая модель

Для оценки кредитного риска по корпоративным заемщикам применяется внутренняя рейтинговая модель, основанная на принципах и методологиях, используемых международными рейтинговыми агентствами. Рейтинг корпоративного клиента формируется на основании анализа его финансовых показателей, анализа отрасли и рынка, в котором оперирует клиент. Рейтинговая модель также учитывает качественные параметры, такие как качество менеджмента и доля компании на рынке.

Использование внутренней рейтинговой модели помогает стандартизировать подход к анализу корпоративных клиентов и обеспечивает количественную оценку кредитоспособности заемщика, не имеющего рейтинга от международных рейтинговых агентств. Модель также дает возможность учитывать особенности местных рынков.

Качество внутренней рейтинговой модели проверяется на постоянной основе путем оценки ее эффективности и валидности. В случае обнаружения недостатка, Группа модифицирует модель.

Методологии, использованные в этой модели, предназначены для определенного типа займов и применяются на различных стадиях в течение продолжительности срока займа. В результате невозможно провести сравнение которое будет равняться невыплаченному долгу заемщика в консолидированном бухгалтерском балансе. По этой причине, более детализированная информация не предоставляется. В следующей таблице представлена балансовая стоимость просроченных активов и активов, не являющихся обесцененными, которые также классифицируются по времени возникновения просроченной задолженности:

	Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные					Обесцененные финансовые активы	31 декабря 2007 года Итого
	Текущие необесценен- ные активы	До 3 месяцев	3-6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года		
Денежные средства и их эквиваленты	61,693,599	-	-	-	-	-	61,693,599
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	40,423	-	-	-	-	-	40,423
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	73,196,521	-	-	-	-	-	73,196,521
Средства в банках	5,676,133	-	-	-	-	-	5,676,133
Ссуды, предоставленные клиентам	38,732,742	-	-	-	-	41,658,568	80,391,310

	Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные					Обесцененные финансовые активы	31 декабря 2006 года Итого
	Текущие необесценен- ные активы	До 3 месяцев	3-6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года		
Денежные средства и их эквиваленты	39,901,606	-	-	-	-	-	39,901,606
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6,259	-	-	-	-	-	6,259
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	75,629,031	-	-	-	-	-	75,629,031
Средства в банках	12,053,937	-	-	-	-	-	12,053,937
Ссуды, предоставленные клиентам	21,700,702	-	-	-	-	28,337,242	50,037,944

## Географическая концентрация

Комитет по управлению активами и пассивами («КУАП») осуществляет контроль над рисками по законодательству и нормативной сфер, а также оценивает влияние рисков на деятельность Группы в целом. Такой подход позволяет Группе снизить возможные убытки от колебаний инвестиционного климата в Республике Казахстан. Руководство Группы считает основным географическим сегментом Республику Казахстан, так как риски и возмещения одинаковы по всему региону.

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

	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2007 года Всего
<b>АКТИВЫ:</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	59,022,212	2,667,939	3,448	61,693,599
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	40,423	-	40,423
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	69,646,831	3,549,690	-	73,196,521
Средства в банках	4,547,290	1,128,843	-	5,676,133
Ссуды, предоставленные клиентам	78,226,968	-	2,164,342	80,391,310
Активы по отложенному налогу на прибыль	1,147,111	-	-	1,147,111
Активы по текущему налогу на прибыль	66,484	-	-	66,484
Авансы выданные	34,627	3,350,079	561,645	3,946,351
Прочие активы	322,602	4,993	13,372	340,967
Активы для передачи в лизинг	735,876	-	-	735,876
Основные средства и нематериальные активы	168,420	-	-	168,420
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>213,918,421</b>	<b>10,741,967</b>	<b>2,742,807</b>	<b>227,403,195</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Средства клиентов	1,906,940	-	-	1,906,940
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	4,518,062	-	4,518,062
Ссуды банков	-	50,961,314	-	50,961,314
Выпущенные долговые ценные бумаги	41,437,580	-	-	41,437,580
Ссуды и средства, предоставленные Правительством Республики Казахстан	25,563,542	-	-	25,563,542
Резервы по аккредитивам	20,369	-	-	20,369
Прочие обязательства	2,087,005	28,579	46,782	2,162,366
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>71,015,436</b>	<b>55,507,955</b>	<b>46,782</b>	<b>126,570,173</b>
<b>ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>142,902,985</b>	<b>(44,765,988)</b>	<b>2,696,025</b>	

	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2006 года Всего
<b>АКТИВЫ:</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	33,026,367	6,873,088	2,151	39,901,606
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	6,259	-	6,259
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	71,846,200	3,782,831	-	75,629,031
Средства в банках	12,053,937	-	-	12,053,937
Ссуды, предоставленные клиентам	49,136,929	-	901,015	50,037,944
Активы по отложенному налогу на прибыль	68,446	-	-	68,446
Активы по текущему налогу на прибыль	302,616	-	-	302,616
Авансы выданные	157,666	613,426	14,245	785,337
Прочие активы	130,336	-	-	130,336
Активы для передачи в лизинг	671	-	-	671
Основные средства и нематериальные активы	207,206	-	-	207,206
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>166,930,374</b>	<b>11,275,604</b>	<b>917,411</b>	<b>179,123,389</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Средства клиентов	607,204	-	-	607,204
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	585	-	585
Ссуды банков	-	10,495,158	-	10,495,158
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,690,448	56,533,294	-	58,223,742
Ссуды и средства, предоставленные Правительством Республики Казахстан	26,086,750	-	-	26,086,750
Резервы по аккредитивам	84,815	-	-	84,815
Прочие обязательства	971,269	-	-	971,269
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>29,440,486</b>	<b>67,029,037</b>	<b>-</b>	<b>96,469,523</b>
<b>ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>137,489,888</b>	<b>(55,753,433)</b>	<b>917,411</b>	

### Риск ликвидности

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

Комитет по управлению активами и пассивами («КУАП») контролирует эти виды рисков посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Группы на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Казначейством, которое проводит операции на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

С целью управления риском ликвидности Группа осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений от операций с клиентами и банковских операций, входящую в процесс управления активами и обязательствами.

Процедуры Группы по управлению ликвидности включают:

- Прогнозирование денежных потоков по основным видам валют для определения необходимого размера ликвидных активов.
- Мониторинг гэп-позиции по ликвидным активам на ежедневной, еженедельной и ежемесячной основе.
- Составление графика погашения активов и обязательств в соответствии с датами расчетов, управление концентрацией и сроками погашения задолженности.
- Мониторинг балансовых коэффициентов ликвидности.
- Поддержание различных источников финансирования.

В таблицах ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, сгруппированных на основании периода, оставшегося с даты составления бухгалтерского баланса до даты выплаты по контракту. Информация, указанная в таблице, была передана ключевому руководству внутри компании.

	До востребова- ния	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок пога- шения не установлен	31 декабря 2007 года Всего
<b>АКТИВЫ:</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	-	40,562,365	-	-	-	-	-	40,562,365
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	73,196,521	-	-	-	-	-	-	73,196,521
Средства в банках	-	247,843	4,291,474	-	-	1,128,843	-	5,668,160
Ссуды, предоставленные клиентам	-	33,778	-	2,880,650	22,202,247	55,274,635	-	80,391,310
<b>Итого активы, по которым начисляются проценты</b>	<b>73,196,521</b>	<b>40,843,986</b>	<b>4,291,474</b>	<b>2,880,650</b>	<b>22,202,247</b>	<b>56,403,478</b>	<b>-</b>	<b>199,818,356</b>
Денежные средства и их эквиваленты	21,131,234	-	-	-	-	-	-	21,131,234
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	2,783	-	-	13,763	23,877	-	40,423
Средства в банках	-	-	-	7,973	-	-	-	7,973
Требования по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	-	-	1,147,111	-	1,147,111
Активы по текущему налогу на прибыль	-	-	-	66,484	-	-	-	66,484
Авансы выданные	-	1,117,051	683,003	2,146,297	-	-	-	3,946,351
Прочие активы	17,582	3,408	51,808	112,072	5,500	150,597	-	340,967
Активы для передачи в лизинг	-	-	735,876	-	-	-	-	735,876
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	168,420	168,420
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>94,345,337</b>	<b>41,967,228</b>	<b>5,762,161</b>	<b>5,213,476</b>	<b>22,221,510</b>	<b>57,725,063</b>	<b>168,420</b>	<b>227,403,195</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>								
Ссуды и средства, предоставленные Правительством Республики Казахстан	-	-	-	-	-	13,987,261	-	13,987,261
Ссуды банков	-	-	18,474,627	4,819,600	5,672,823	21,994,264	-	50,961,314
Средства клиентов	1,674,891	-	-	-	-	-	-	1,674,891
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	-	41,437,580	-	41,437,580
<b>Итого обязательства, по которым начисляются проценты</b>	<b>1,674,891</b>	<b>-</b>	<b>18,474,627</b>	<b>4,819,600</b>	<b>5,672,823</b>	<b>77,419,105</b>	<b>-</b>	<b>108,061,046</b>
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	23,715	-	32,298	-	4,462,049	-	4,518,062
Ссуды и средства, предоставленные Правительством Республики Казахстан	-	-	-	-	11,576,281	-	-	11,576,281
Средства клиентов	164,089	-	-	-	-	67,960	-	232,049
Резервы по аккредитивам	-	-	-	-	-	-	20,369	20,369
Прочие обязательства	725,389	80,918	88,072	166,848	1,079,266	21,873	-	2,162,366
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>2,564,369</b>	<b>104,633</b>	<b>18,562,699</b>	<b>5,018,746</b>	<b>18,328,370</b>	<b>81,970,987</b>	<b>20,369</b>	<b>126,570,173</b>
Разница между активами и обязательствами	91,780,968	41,862,595	(12,800,538)	194,730	3,893,140	(24,245,924)		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	71,521,630	40,843,986	(14,183,153)	(1,938,950)	16,529,424	(21,015,627)		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	71,521,630	112,365,616	98,182,463	96,243,513	112,772,937	91,757,310		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	31%	49%	43%	42%	50%	40%		

	До востребо- вания	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок пога- шения не установлен	31 декабря 2006 года Всего
<b>АКТИВЫ:</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	-	19,803,456	2,519,180	-	-	-	-	22,322,636
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	75,528,132	-	-	100,899	-	-	-	75,629,031
Средства в банках	-	1,390,757	10,621,019	42,161	-	-	-	12,053,937
Ссуды, предоставленные клиентам	-	-	147,278	1,896,280	10,833,496	37,160,890	-	50,037,944
Итого активы, по которым начисляются проценты	75,528,132	21,194,213	13,287,477	2,039,340	10,833,496	37,160,890	-	160,043,548
Денежные средства и их эквиваленты	17,578,970	-	-	-	-	-	-	17,578,970
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	1,586	3,564	1,109	-	-	-	6,259
Активы по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	68,446	-	-	-	68,446
Активы по текущему налогу на прибыль	-	-	302,616	-	-	-	-	302,616
Авансы выданные	-	-	223,501	561,836	-	-	-	785,337
Прочие активы	8,044	39,342	22,734	1,948	52,836	5,432	-	130,336
Активы для передачи в лизинг	-	-	671	-	-	-	-	671
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	207,206	207,206
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>93,115,146</b>	<b>21,235,141</b>	<b>13,840,563</b>	<b>2,672,679</b>	<b>10,886,332</b>	<b>37,166,322</b>	<b>207,206</b>	<b>179,123,389</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>								
Ссуды и средства, предоставленные Правительством Республики Казахстан	-	8,431	-	-	-	13,979,000	-	13,987,431
Ссуды банков	-	5,074,600	-	-	1,036,904	4,383,654	-	10,495,158
Средства клиентов	424,150	-	-	-	-	-	-	424,150
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	1,690,448	12,837,027	-	43,696,267	-	58,223,742
Итого обязательства, по которым начисляются проценты	424,150	5,083,031	1,690,448	12,837,027	1,036,904	62,058,921	-	83,130,481
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	585	-	-	-	-	-	585
Средства клиентов	11,657	-	-	-	116,196	55,201	-	183,054
Ссуды и средства, предоставленные Правительством Республики Казахстан	-	-	-	-	-	12,099,319	-	12,099,319
Резервы по аккредитивам	-	-	-	-	-	-	84,815	84,815
Прочие обязательства	1,576	599,111	66,714	303,868	-	-	-	971,269
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>437,383</b>	<b>5,682,727</b>	<b>1,757,162</b>	<b>13,140,895</b>	<b>1,153,100</b>	<b>74,213,441</b>	<b>84,815</b>	<b>96,469,523</b>
Разница между активами и обязательствами	92,677,763	15,552,414	12,083,401	(10,468,216)	9,733,232	(37,047,119)	-	-
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	75,103,982	16,111,182	11,597,029	(10,797,687)	9,796,592	(24,898,031)	-	-
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	75,103,982	91,215,164	102,812,193	92,014,506	101,811,098	76,913,067	-	-
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	42%	51%	57%	51%	57%	43%	-	-

Дальнейший анализ риска ликвидности и риска процентной ставки представлен в следующей таблице в соответствии с МСФО 7. Суммы в таблице не совпадают с суммами, приведенными в консолидированном бухгалтерском балансе, т.к. они содержат анализ платежей по финансовым обязательствам. Данные обязательства являются суммами остатка (включая платежи процентов), которые не учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе по эффективной процентной ставке.

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 мес. до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2007 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		1,354,075	-	380,088	2,809,839	36,699,861	41,243,863
Ссуды и средства, предоставленные Правительством Республики Казахстан	0.11%	-	-	13,979	11,632,197	14,062,874	25,709,050
Ссуды банков	6.04%	61,715	18,666,323	6,839,134	22,509,326	11,418,494	59,494,992
Средства клиентов	2.51%	1,836,266	-	2,714	-	67,960	1,906,940
Выпущенные долговые ценные бумаги.	6.54%	-	541,350	2,210,633	11,007,931	63,473,408	77,233,322
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<u>3,252,056</u>	<u>19,207,673</u>	<u>9,446,548</u>	<u>47,959,293</u>	<u>125,722,597</u>	<u>205,588,167</u>
	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 мес. до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2006 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		846,137	-	2,553,732	3,799,566	3,212,924	10,412,359
Ссуды и средства, предоставленные Правительством Республики Казахстан	0.11%	-	-	13,979	12,155,235	14,076,853	26,246,067
Ссуды банков	5.54%	261,712	45,951	775,026	8,373,189	3,476,218	12,932,096
Средства клиентов	3.08%	432,364	-	3,443	-	171,397	607,204
Выпущенные долговые ценные бумаги.	6.41%	-	4,400,442	15,938,754	11,621,008	69,913,754	101,873,958
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<u>1,540,213</u>	<u>4,446,393</u>	<u>19,284,934</u>	<u>35,948,998</u>	<u>90,851,146</u>	<u>152,071,684</u>

Расчет времени выплат определен на основании следующих принципов:

*Производные финансовые инструменты, записанные в финансовых обязательствах, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки*- контрактные выплаты по производным финансовым инструментам определены на основании валового платежа по первоначальному и заключительному обмену основного долга и, соответствующих процентных платежей согласно условиям договора по финансовым инструментам.



*Предоплаты по обязательствам* – в случае предоплаты финансового обязательства, предоплата была включена, как оплата, которая должна произойти в самом скором времени, независимо от того повлечет ли она за собой взыскание. Если оплата финансового обязательства привязана или зависит от определенных критериев, таких как рыночные цены, то такая выплата включена как оплата, которая произойдет в самом скором времени. Оплата включена на основании условия того, что требования были исполнены и условия по договору не были нарушены.

## **Рыночный риск**

Рыночный риск подразумевает процентный риск, валютный риск и другие ценовые риски, которым Группа может быть подвержена. В течение 2007 года перечень и способ измерения рисков Группы не изменялся.

Группа подвержена процентному риску, поскольку компании, входящие в Группу, производят займы, как с фиксированной ставкой вознаграждения, так и с плавающей. Данный риск контролируется Группой посредством поддержания приемлемого соотношения займов с фиксированной и плавающей ставками.

КУАП также управляет процентными и рыночными рисками, обеспечивая положительную процентную маржу для Группы.

Большинство договоров Группы о займах, а также другие финансовые активы и обязательства, по которым начисляются проценты, либо могут изменяться, либо содержат статьи, позволяющие кредитору изменять процентные ставки по своему усмотрению. Группа постоянно следит за маржей по процентным ставкам и, следовательно, не подвергает себя риску существенного изменения процентной ставки или риску побочного потока денежных средств.

## **Риск изменения процентной ставки в отношении потоков денег**

Риск изменения процентной ставки в отношении потоков денег – представляет собой риск того, что будущие потоки денег от операций с финансовыми инструментами будут колебаться в зависимости от изменения рыночных процентных ставок.

Действующие эффективные процентные ставки представлены по видам финансовых активов и обязательств с целью определения процентного риска по каждому виду активов и обязательств и эффективности политики в области процентных ставок, применяемой Группой.

	31 декабря 2007 года			31 декабря 2006 года		
	Тенге	Долл. США	Евро	Тенге	Долл. США	Евро
<b>АКТИВЫ:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	7.70%-11.50%	9.20%-9.30%	-	4.50%-7.75%	-	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	5.50%-10.80%	5.10%-9.00%	-	3.35%	6.01%-8.05%	-
Средства в банках	7.00%-10.10%	4.25%	-	4.00%-13.90%	5.25%-7.00%	3.55%
Ссуды, предоставленные клиентам	2.00%-10.75%	6.57%-11.00%	7.00%-8.50%	3.00%-9.82%	7.00%-10.75%	3.00%-9.00%
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>						
Ссуды и средства, предоставленные Правительством Республики Казахстан	0.10%-0.40%	-	-	0.10%-0.50%	-	-
Ссуды банков	-	4.77%-6.90%	3.57%-6.55%	-	5.96%-6.41%	3.57%-6.55%
Средства клиентов	-	1.00%-4.35%	-	3.70%	5.05%	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	6.00%-7.38%	-	9.10%	6.27%-7.79%	-

## Анализ чувствительности к процентному риску

Управление Казначейства управляет риском изменения процентной ставки и рыночных рисков путем определения процентных ставок привлеченных и размещенных ресурсов, что позволяет Группе избегать отрицательной процентной маржи. Управление риск-менеджмента Банка осуществляет мониторинг процентного риска, оценивает уязвимость Банка в отношении изменения процентных ставок и влияния на прибыль Банка.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе изменений, которые были обоснованно возможными. Влияние на прибыль до уплаты налога - это эффект допускаемых изменений в процентной ставке на чистый процентный доход за один год, на основе изменения плавающей ставки по финансовым активам и обязательствам с плавающей ставкой на 31 декабря 2007 и 2006 годов, и эффект переоценки инструментов с фиксированными процентными ставками, учитываемые по справедливой стоимости. Влияние на капитал это эффект допускаемых изменений в процентной ставке, возникший в результате изменений в нераспределенной прибыли, и эффект переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи, с фиксированными ставками.

Влияние на прибыль до налога, основанное на стоимости активов на 31 декабря 2007 и 2006 годов:

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	+1%	-1%	+1%	-1%
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Ссуды, предоставленные клиентам	74,758	(74,758)	43,917	(43,917)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	<u>(3,480)</u>	<u>4,045</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Ссуды банков	124,668	(124,668)	82,681	(82,681)
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	<u>89</u>	<u>(89)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Влияние на прибыль до налогообложения	<u>196,035</u>	<u>(195,470)</u>	<u>126,598</u>	<u>(126,598)</u>

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	+1%	-1%	+1%	-1%
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	72,732	(72,732)	58,711	(58,711)
Ссуды, предоставленные клиентам	74,758	(74,758)	43,917	(43,917)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	<u>(3,480)</u>	<u>4,045</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Ссуды банков	124,668	(124,668)	82,681	(82,681)
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	<u>89</u>	<u>(89)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Чистое влияние на капитал	<u>268,767</u>	<u>(268,202)</u>	<u>185,309</u>	<u>(185,309)</u>

Рост и снижение ставок вознаграждения на 1% оказывает влияние на прибыль до налогообложения в размере 196,035 тыс. тенге и (195,470) тыс. тенге по финансовым активам и обязательствам на 31 декабря 2007 г. и +/- 126,598 тыс. тенге на 31 декабря 2006 г. Влияние существенно увеличилось в 2007 год за счет увеличения процентных активов и процентных обязательств. Рост и снижение ставок вознаграждения на 1% оказывает влияние на капитал в размере 268,767 тыс. тенге и (268,202) тыс. тенге по финансовым активам и обязательствам на 31 декабря 2007 г. и +/-185,309 тыс. тенге на 31 декабря 2006 год.

### Валютный риск

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

КУАП осуществляет управление валютным риском путем определения открытой валютной позиции, исходя из предполагаемого обесценения тенге и прочих макроэкономических индикаторов, что позволяет Группе свести к минимуму убытки от значительных колебаний курса национальной и иностранных валют. Казначейство осуществляет ежедневный контроль за открытой валютной позицией Группы с целью обеспечения ее соответствия требованиям НБРК.

Информация об уровне валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлена далее:

	Тенге	Долл. США 1 долл. США = 120.30 тенге	Евро 1 евро = 177.17 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2007 года Всего
<b>АКТИВЫ:</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	24,040,983	34,366,965	84,257	3,201,394	61,693,599
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	37,640	2,783	-	40,423
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	62,311,437	10,600,692	-	284,392	73,196,521
Средства в банках	4,539,317	1,128,843	7,973	-	5,676,133
Ссуды, предоставленные клиентам	7,349,694	68,236,464	4,805,152	-	80,391,310
Активы по отложенному налогу на прибыль	1,147,111	-	-	-	1,147,111
Активы по текущему налогу на прибыль	66,484	-	-	-	66,484
Авансы выданные	25,268	549,494	1,880,185	1,491,404	3,946,351
Прочие активы	286,904	40,188	11,657	2,218	340,967
Активы для передачи в лизинг	735,876	-	-	-	735,876
Основные средства и нематериальные активы	168,420	-	-	-	168,420
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>100,671,494</b>	<b>114,960,286</b>	<b>6,792,007</b>	<b>4,979,408</b>	<b>227,403,195</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>					
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	4,461,844	56,218	-	-	4,518,062
Ссуды и средства, предоставленные Правительством Республики Казахстан	25,563,542	-	-	-	25,563,542
Ссуды банков	-	48,999,138	1,962,176	-	50,961,314
Средства клиентов	8,115	196,363	35,674	1,666,788	1,906,940
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	41,437,580	-	-	41,437,580
Резервы по аккредитивам	20,369	-	-	-	20,369
Прочие обязательства	2,016,091	111,524	28,743	6,008	2,162,366
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>32,069,961</b>	<b>90,800,823</b>	<b>2,026,593</b>	<b>1,672,796</b>	<b>126,570,173</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>68,601,533</b>	<b>24,159,463</b>	<b>4,765,414</b>	<b>3,306,612</b>	<b>100,833,022</b>

	Тенге	Долл. США 1 долл. США = 127.00 тенге	Евро 1 евро = 167.12 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2006 года Всего
<b>АКТИВЫ:</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31,048,899	8,651,722	198,252	2,733	39,901,606
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	6,259	-	-	6,259
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	66,295,216	9,333,815	-	-	75,629,031
Средства в банках	12,011,776	-	42,161	-	12,053,937
Ссуды, предоставленные клиентам	3,380,031	44,891,365	1,766,548	-	50,037,944
Активы по отложенному налогу на прибыль	68,446	-	-	-	68,446
Активы по текущему налогу на прибыль	302,616	-	-	-	302,616
Авансы выданные	157,666	14,245	613,426	-	785,337
Прочие активы	49,429	15,266	64,788	853	130,336
Активы для передачи в лизинг	671	-	-	-	671
Основные средства и нематериальные активы	207,206	-	-	-	207,206
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>113,521,956</b>	<b>62,912,672</b>	<b>2,685,175</b>	<b>3,586</b>	<b>179,123,389</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>					
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	585	-	-	585
Ссуды и средства, предоставленные Правительством Республики Казахстан	26,086,750	-	-	-	26,086,750
Ссуды банков	-	8,318,591	2,176,567	-	10,495,158
Средства клиентов	241,301	365,899	-	4	607,204
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,690,448	56,533,294	-	-	58,223,742
Резервы по аккредитивам	84,815	-	-	-	84,815
Прочие обязательства	698,687	41,793	230,531	258	971,269
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>28,802,001</b>	<b>65,260,162</b>	<b>2,407,098</b>	<b>262</b>	<b>96,469,523</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>84,719,955</b>	<b>(2,347,490)</b>	<b>278,077</b>	<b>3,324</b>	<b>82,653,866</b>

#### Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к колебанию основных курсов валют. По состоянию на 31 декабря 2007 года основными валютами, имеющимися в наличии, были доллары США, евро и фунт стерлинги. По мнению Группы они оказывают наибольшее влияние на прибыли и убытки, а также на капитал Группы. 10% - это уровень чувствительности к валютному риску, который используется внутри Группы при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Группы и представляет собой оценку руководством Группы возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых, на конец периода, используются курсы, измененные на 10% по сравнению с действующими. Анализ чувствительности включает следующие статьи: денежные средства и их эквиваленты, средства в банках, ссуды, предоставленные клиентам, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, в активах Группы и ссуды банков, и выпущенные долговые ценные бумаги в обязательствах Группы.

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	долл. США/тенге +10%	долл. США/тенге -10%	долл. США/тенге +10%	долл. США/тенге -10%
Влияние на прибыли и убытки	486,881	(486,881)	(437,878)	437,878
Влияние на капитал (за минусом эффективной ставки налога)	405,906	(405,906)	(329,251)	329,251

Рост и снижение валютного курса долл. США/тенге на 10% оказывает влияние на прибыли и убытки в размере +/- 486,881 тыс. тенге и +/- 437,878 тыс. тенге на 31 декабря 2007 и 2006 гг, соответственно. Влияние на капитал составляет +/- 405,906 тыс. тенге и +/- 329,251 тыс. тенге, соответственно.

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Евро/тенге +10%	Евро/тенге -10%	Евро/тенге +10%	Евро/тенге -10%
Влияние на прибыли и убытки	158,174	(158,174)	(423,416)	423,416
Влияние на капитал (за минусом эффективной ставки налога)	137,810	(137,810)	(321,168)	321,168

Рост и снижение валютного курса Евро/тенге на 10% оказывает влияние на прибыли и убытки в размере +/- 158,174 тыс. тенге и +/- 423,416 тыс. тенге на 31 декабря 2007 и 2006 гг, соответственно. Влияние на капитал составляет +/- 137,810 тыс. тенге и +/- 321,168 тыс. тенге соответственно.

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	GBP/тенге +10%	GBP/тенге -10%	GBP/тенге +10%	GBP/тенге -10%
Влияние на прибыли и убытки	312,226	(312,226)	12	(12)
Влияние на капитал (за минусом эффективной ставки налога)	258,073	(258,073)	9	(9)

Рост и снижение валютного курса фунты стерлинги/тенге на 10% оказывает влияние на прибыли и убытки в размере +/- 312,226 тыс. тенге и +/- 12 тыс. тенге на 31 декабря 2007 и 2006 гг, соответственно. Влияние на капитал составляет +/-258,073 тыс. тенге и +/-9 тыс. тенге соответственно.

### Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах по анализу чувствительности отражен эффект изменения, основанного на главном предположении, тогда как другие предположения остаются неизменными. В действительности, существует связь между предположениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

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

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

### Ценовой риск

*Ценовой риск* – Это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Группа подвержена ценовому риску в связи с влиянием общих или специфичных изменений на рынке на ее продукты.

Для управления ценовым риском Группа использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, и устанавливает адекватные ограничения на величину допустимых убытков, а также требования в отношении нормы прибыли и залогового обеспечения.

#### **Риск изменения справедливой стоимости вследствие колебания процентной ставки**

Риск изменения справедливой стоимости вследствие изменения процентной ставки – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в связи с изменениями рыночных процентных ставок.

Для управления риском ставки процента справедливой стоимости Группа использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка. Управление контроля финансовых рисков отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Группы, оценивает уязвимость Группы в отношении изменения процентных ставок и влияние на прибыли Группы.

### **34. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

В нижеприведенной таблице представлены долгосрочные ссуды банков и других финансовых институтов которые были получены после отчетной даты:

Валюта	Дата выпуска дд/мм/гг	Дата погашения дд/мм/гг	Сумма выданного займа
000*USD	04/02/2008	04/02/2015	300,000
000*USD	20/02/2008	20/03/2011	100,000
000*USD	20/02/2008	20/02/2011	300,000
000*USD	07/03/2008	07/03/2015	130,000
000*KZT	08/05/2008	08/05/2015	15,000,000
000*USD	23/06/2008	23/06/2018	100,000

### **35. УЧЕТ ХЕДЖИРОВАНИЯ**

9 октября 2007 г. Группа применила учет хеджирования движения денежных средств. В результате учета хеджирования денежных средств учитываются любые прибыли или убытки по переоценке справедливой стоимости по определенным производным финансовым инструментам в фонде переоценки инструментов хеджирования в капитале. Эти прибыли или убытки впоследствии переносятся в отчет о прибылях и убытках при закрытии сделки. Если бы учет хеджирования не применялся, то производные финансовые инструменты классифицировались бы как «финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки», и убытки по переоценке справедливой стоимости, которые в настоящее время отражаются в капитале, учитывались бы в отчете о прибылях и убытках как «чистый убыток по финансовым активам и обязательствам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки».

Руководство Группы полагалось на тестирование ожидаемой эффективности, проведенное до введения учета хеджирования в соответствии с требованиями МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», однако проведенное тестирование ожидаемой эффективности было вторично задокументировано 26 августа 2008 г., поскольку первоначальная информация не была сохранена.