

АО «Банк развития Казахстана»

Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2008 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный бухгалтерский баланс	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10-62



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

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

Отчет независимых аудиторов

Совету Директоров Акционерного общества «Банк развития Казахстана»

Отчет по консолидированной финансовой отчетности

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

Ответственность руководства Банка за подготовку финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

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

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения нашего мнения.

Основание для мнения с оговоркой

В отношении некоторых валютных производных финансовых инструментов, учитываемых как хеджирование в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, мы не имели возможности удостовериться в том, что документация в отношении тестирования предполагаемой эффективности хеджирования соответствовала требованиям правил учета операций хеджирования согласно МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» в течение периода с 9 октября 2007 года по 26 августа 2008 года; потенциальное влияние и подробная информация представлены в Примечании 28 (в).

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния таких корректировок, которые, в случае их возникновения, могли бы быть определены как необходимые в том случае, если бы мы имели возможность удостовериться в вопросе, описанном в параграфе «Основание для мнения с оговоркой», прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

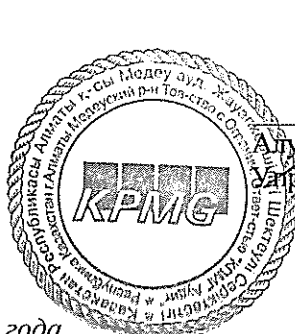
Бердалина Ж. К.
Сертифицированный аудитор
Президент



ТОО «КПМГ Аудит»

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

Алун Боуэн
Управляющий партнер




25 февраля 2009 года

		2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	28,068,935	13,490,133
Процентные расходы	4	(12,823,176)	(5,136,043)
Чистый процентный доход		15,245,759	8,354,090
Комиссионные доходы	5	323,619	163,241
Комиссионные расходы	6	(131,116)	(36,934)
Чистый комиссионный доход		192,503	126,307
Чистый доход/(убыток) от операций с иностранной валютой	7	476,215	(138,132)
Чистая реализованная прибыль от операций с активами, имеющимися в наличии для продажи		15,382	17,956
Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами	8	(181,800)	(1,300,573)
Прочие доходы, нетто	9	83,318	35,394
Операционная прибыль		15,831,377	7,095,042
Убытки от обесценения	10	(10,229,992)	(719,410)
Общие и административные расходы	11	(2,989,142)	(2,585,696)
Прибыль до налогообложения		2,612,243	3,789,936
Расход по подоходному налогу	12	(454,312)	(835,751)
Чистая прибыль		2,157,931	2,954,185
Прибыль на акцию	31		
Базовая и разводненная прибыль на акцию		1.19	1.93

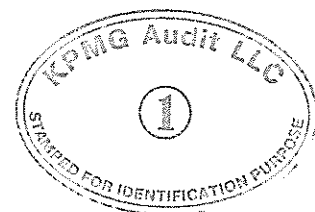
Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 62, была одобрена Президентом Банка 25 февраля 2009 года, и от его имени ее подписали:

Президент
 Жакапов Жанат Паминиевич



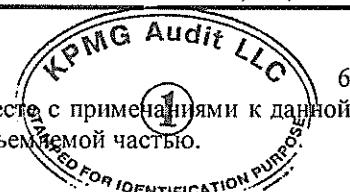
JTB

И.о. главного бухгалтера
 Дюсупова Гульмира Владимировна



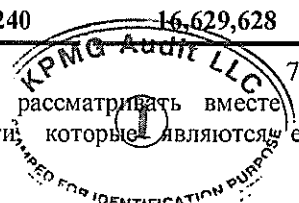
	Примечание	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	13	72,397,464	61,693,599
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	14	10,420,732	5,676,133
Производные финансовые инструменты	28	-	40,423
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	15	12,984,384	-
Займы, выданные клиентам	16	187,725,199	77,130,169
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	17	10,345,167	3,261,141
Активы, имеющиеся в наличии для продажи			
- Удерживаемые Группой	18	63,222,974	73,196,521
- Заложённые по сделкам «репо»	18	7,364,400	-
Основные средства и нематериальные активы	19	175,297	168,420
Авансы по финансовой аренде		4,044,778	3,946,351
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды		6,273,302	735,876
Прочие активы	20	1,461,721	407,451
Отсроченный налоговый актив	21	1,451,155	1,147,111
Итого активов		377,866,573	227,403,195
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ			
Текущие счета и вклады клиентов	22	631,924 ✓	1,906,940
Займы от Правительства Республики Казахстан	23	33,903,137 ✓	25,563,542
Займы от материнской компании	24	50,388,500 ✓	-
Займы банков и прочих финансовых институтов	25	138,036,607 ✓	50,961,314
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	15	5,012,410	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	26	41,678,071 ✓	41,437,580
Прочие обязательства	27	4,459,108	2,182,735
Производные финансовые инструменты	28	7,476,042	4,518,062
Итого обязательств		281,585,799	126,570,173
Акционерный капитал			
Акционерный капитал	29	90,975,950	90,975,950
Резервный капитал	30	15,143,459	12,889,916
Общий резерв	30	45,578	66,920
Резерв хеджирования		(6,398,177)	(3,139,616)
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи		(6,528,842)	(3,077,224)
Нераспределенная прибыль		3,042,806	3,117,076
Итого акционерного капитала		96,280,774	100,833,022
Итого обязательств и акционерного капитала		377,866,573	227,403,195
Потенциальные и условные обязательства	34-36		

Консолидированный бухгалтерский баланс следует рассматривать вместе с приложениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.



	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль до налогообложения	2,612,243	3,789,936
<i>Корректировки:</i>		
Износ и амортизация	61,693	79,554
Убытки от обесценения	10,229,992	719,410
Амортизация дисконта по активам, имеющимся в наличии для продажи, нетто	(36,212)	(31,538)
Амортизация дисконта по выпущенным долговым ценным бумагам	70,407	125,997
Амортизация дисконта по займам, выданным клиентам	(254,482)	(115,782)
Амортизация дисконта по займам банков и других финансовых институтов	638,548	28,881
Изменение начисленного вознаграждения, нетто	(2,119,257)	(181,961)
Нереализованная (прибыль)/убыток от операций с иностранной валютой	(219,962)	478,830
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	3,686	7,515
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, нетто	155,719	97,776
Реализованная прибыль от выбытия активов, имеющихся в наличии для продажи	(15,382)	(17,956)
	11,126,993	4,980,662
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	(4,756,050)	4,372,902
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	(12,956,695)	2,000,000
Займы, выданные клиентам	(116,566,003)	(30,285,013)
Дебиторская задолженность финансовой аренде	(6,981,227)	(3,093,435)
Авансы по финансовой аренде	(98,427)	(3,161,014)
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	(5,537,426)	(735,205)
Производные финансовые инструменты	89,372	(98,805)
Прочие активы	(531,546)	(112,645)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Займы от Правительства Республики Казахстан	8,338,543	(523,038)
Займы от материнской компании	50,000,000	-
Займы от банков и прочих финансовых институтов	84,311,390	41,181,582
Текущие счета и вклады клиентов	(1,275,591)	1,313,844
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	5,001,448	-
Прочие обязательства	2,300,459	1,187,558
	12,465,240	17,027,393
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты налогов	12,465,240	17,027,393
Подходный налог уплаченный	(1,616,000)	(397,765)
	10,849,240	16,629,628
Движение денежных средств от операционной деятельности	10,849,240	16,629,628

Консолидированный отчет о движении денежных средств следует рассматривать вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

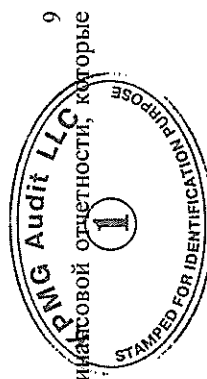


	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(72,256)	(48,284)
Приобретение активов, имеющихся в наличии для продажи	(15,663,579)	(24,914,322)
Выбытие активов, имеющихся в наличии для продажи	15,489,985	24,841,813
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности	(245,850)	(120,793)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от размещения акционерного капитала	-	20,403,004
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-	(13,942,964)
Движение денежных средств от финансовой деятельности	-	6,460,040
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	10,603,390	22,968,875
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	100,475	(1,176,882)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	61,693,599	39,901,606
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 13)	72,397,464	61,693,599



	Акционерный капитал тыс. тенге	Резервный капитал тыс. тенге	Общий резерв тыс. тенге	Резерв хеджирования тыс. тенге	Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи тыс. тенге	Нераспределенная прибыль тыс. тенге	Итого капитала тыс. тенге
Остаток на 1 января 2007 г.	70,572,946	9,343,234	120,360	-	(1,038,807)	3,656,133	82,653,866
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	-	2,954,185	2,954,185
Чистые unrealized убытки по активам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	-
Чистая реализованная прибыль по активам, имеющимся в наличии для продажи,	-	-	-	-	(2,019,973)	-	(2,019,973)
отраженная в отчете о прибылях и убытках при их выбытии	-	-	-	-	(18,444)	-	(18,444)
Чистые unrealized убытки по производным финансовым инструментам, за вычетом налога в сумме 1,345,550 тысяч тенге	-	-	-	(3,139,616)	-	-	(3,139,616)
Итого прибыли	20,403,004	-	-	-	-	-	(2,223,848)
Акции выпущенные	-	-	-	-	-	-	20,403,004
Увеличение резервного капитала	-	3,546,682	-	-	-	(3,546,682)	-
Уменьшение общего резерва	-	-	(53,440)	-	-	53,440	-
Остаток на 31 декабря 2007 г.	90,975,950	12,889,916	66,920	(3,139,616)	(3,077,224)	3,117,076	100,833,022
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	-	2,157,931	2,157,931
Чистые unrealized убытки по активам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	-
Чистая реализованная прибыль по активам, имеющимся в наличии для продажи,	-	-	-	-	(3,436,139)	-	(3,436,139)
отраженная в отчете о прибылях и убытках при их выбытии	-	-	-	-	(15,479)	-	(15,479)
Чистые unrealized убытки по производным финансовым инструментам, за вычетом налога в сумме (226,075) тысяч тенге	-	-	-	(3,258,561)	-	-	(3,258,561)
Итого прибыли	-	2,253,543	-	-	-	(2,253,543)	(4,552,248)
Увеличение резервного капитала	-	-	(21,342)	-	-	21,342	-
Уменьшение общего резерва	-	-	45,578	(6,398,177)	(6,528,842)	3,042,806	96,280,774
Остаток на 31 декабря 2008 г.	90,975,950	15,143,459	45,578	(6,398,177)	(6,528,842)	3,042,806	96,280,774

Консолидированный отчет об изменениях в капитале следует рассматривать вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.



1 Общие положения

(а) Основная деятельность

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «Банк развития Казахстана» (далее, «Банк») и его дочернего предприятия АО «БРК Лизинг» (совместно именуемые «Группа»).

АО «Банк развития Казахстана» был создан в Республике Казахстан в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в значении, определенном в Гражданском кодексе Республики Казахстан. Банк был учрежден в 2001 году в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Банке развития Казахстана» №178-ІІ от 25 апреля 2001 года с изменениями, внесенными на дату подготовки данной консолидированной финансовой отчетности (далее, «Закон»). Банк осуществляет деятельность в соответствии с Законом, Уставом «Банка развития Казахстана» и Меморандумом о кредитной политике, утвержденном решением Правления АО «Фонд устойчивого развития «Казына» №5 от 19 октября 2006 года с изменениями, внесенными на дату подготовки данной консолидированной финансовой отчетности.

Основной целью Банка является улучшение и повышение эффективности государственной инвестиционной политики, финансирование производственной инфраструктуры, перерабатывающей промышленности и среднесрочных и долгосрочных проектов и экспортных операций.

Юридический адрес Банка: Республика Казахстан, г. Астана, 35 улица, дом 6, здание «Казына Тауэр».

По состоянию на 31 декабря 2008 года количество сотрудников Группы составляло 291 человек (в 2007 году: 246 человек).

Банк является материнской компанией дочернего предприятия со стопроцентным участием АО «БРК Лизинг». АО «БРК Лизинг» (далее, «Дочернее предприятие») было учреждено 6 сентября 2005 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основной деятельностью дочернего предприятия являются операции финансового лизинга.

Еврооблигации, выпущенные Банком, котируются на Фондовой бирже Люксембурга и на Казахстанской фондовой бирже (далее, «КФБ»).

Банк является членом Ассоциации финансовых институтов развития Азиатско-Тихоокеанского региона («ADFIAP») и Межбанковского объединения ШОС.

(б) Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2008 года единственным акционером Банка являлось АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (правопреемник АО «Фонд устойчивого развития «Казына», далее, «Материнская компания»). По состоянию на 31 декабря 2007 года единственным акционером Банка являлось АО «Фонд устойчивого развития «Казына». Конечной контролирующей стороной является Правительство Республики Казахстан. Информация о сделках со связанными сторонами представлена в Примечании 37.



1 Общие положения, продолжение

(в) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Группы подвержена страновому риску, состоящему из экономического, политического и социального рисков, присущих осуществлению финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане. Данные риски включают вопросы возникающие вследствие политики правительства, экономических условий, обложения налогами или изменения налогов и нормативно-правового регулирования, колебаний валютных курсов и возможности принудительного исполнения прав по договорам. В дополнение, недавнее ухудшение ситуации на рынках ценных бумаг и кредитных рынках ещё более увеличило уровень экономической неопределенности.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы возможного влияния существующих в Казахстане условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

(б) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующего: финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражены по справедливой стоимости.

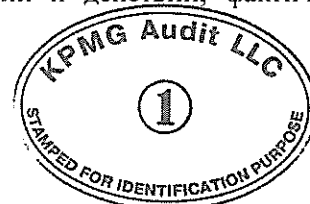
(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге («тенге»). Руководство определило тенге в качестве функциональной валюты Банка, поскольку тенге отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, лежащих в основе деятельности Банка. Тенге также является валютой представления Группы для целей данной консолидированной финансовой отчетности.

Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до ближайшей тысячи.

(г) Использование профессиональных суждений и расчетных оценок

Подготовка финансовой отчетности требует от руководства использования расчетных оценок и допущений, влияющих на отражение сумм активов и обязательств, и раскрытие информации об условных активах и обязательствах на дату подготовки финансовой отчетности, а также на отражение сумм доходов и расходов за отчетный период. Хотя эти оценки основаны на знании руководством текущих событий и действий, фактические результаты могут отличаться от этих оценок.



2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение

(г) Использование профессиональных суждений и расчетных оценок, продолжение

Расчетные оценки и соответствующие допущения пересматриваются на постоянной основе. Пересмотры бухгалтерских расчетных оценок признаются в том отчетном периоде, в котором расчетные оценки пересматриваются и в будущих затрагиваемых периодах.

В частности, в Примечании 16 – «Займы, выданные клиентам» и Примечании 17 – «Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды», представлена информация о существенных неопределенностях в оценках и критических суждениях при применении принципов учетной политики, оказывающих наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

3 Основные положения учетной политики

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

(а) Принципы консолидации

(i) *Дочерние предприятия*

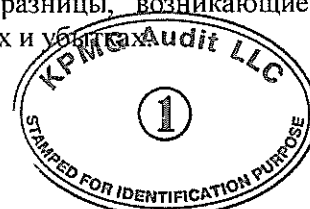
Дочерними являются предприятия, которые находятся под контролем Банка. Контроль определяется наличием у Банка возможности определять, прямо или опосредованно, финансовую и хозяйственную политику предприятий с целью получения прибыли от их деятельности. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

(ii) *Операции, исключенные в процессе консолидации*

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нерезализованная прибыль, возникающая в процессе совершения указанных операций, были исключены в процессе составления консолидированной финансовой отчетности.

(б) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранных валютах пересчитываются в соответствующую функциональную валюту по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по исторической стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату сделки. Немонетарные активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, и оцененная стоимость которых выражена в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Операции в иностранной валюте, продолжение

Группа использовала следующие обменные курсы при подготовке консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря:

<i>Валюта</i>	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
1 доллар США	120.79	120.30
1 евро	170.24	177.17

(в) Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, несвязанные остатки на корреспондентских счетах и счетах срочных вкладов в Национальном Банке Республики Казахстан (далее, «НБРК»), а также вклады в прочих банках с первоначальным сроком погашения 90 и менее дней.

(г) Счета и вклады в банках

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и вклады в других банках на различные сроки и проводит сделки «репо». Средства в банках с фиксированным сроком погашения впоследствии учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной ставки процента. Средства, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по амортизированной стоимости на основе ожидаемых сроков реализации таких активов. Средства в кредитных учреждениях отражаются за вычетом любого резерва на убытки от обесценения, если таковые имеются.

(д) Соглашения по сделкам «репо» и «обратного репо»

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

Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратной продажи («обратное репо»), учитываются как суммы, подлежащие получению по сделкам «обратного репо». Разница между ценами приобретения и обратной продажи представляет собой процентный доход и признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока действия соглашения «репо» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные по соглашениям обратной продажи, реализуются третьим сторонам, то обязательство по возврату ценных бумаг отражается как торговое обязательство и оценивается по справедливой стоимости.

В том случае, если активы, приобретенные по соглашениям «обратного репо», реализуются третьим сторонам, то результаты учитываются в составе прибыли или убытка, включенных в чистую прибыль/(убытки) по соответствующим активам. Любой соответствующий доход или расход, возникающий в результате разницы в ценообразовании между покупкой и продажей базовых активов, признается как процентный доход или расход.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Финансовые инструменты

(i) Классификация

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

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

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

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

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

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

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

- Группа намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; или



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация, продолжение

- Группа не может восстановить в основном все свои первоначальные инвестиции в случаях отличных от амортизации займа.

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

- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Группа определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению займов и дебиторской задолженности.

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

Руководство определяет соответствующую классификацию финансовых инструментов на момент их первоначального признания.

(ii) Признание

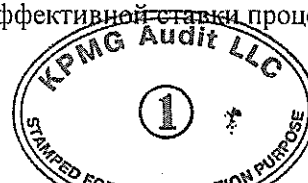
Финансовые активы и обязательства отражаются в бухгалтерском балансе, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются в финансовой отчетности на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка

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

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

- займов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента;



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Финансовые инструменты, продолжение

(iii) Оценка, продолжение

- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в финансовой отчетности по фактической стоимости.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не требует прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость рассчитывается посредством использования метода эффективной ставки процента. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам, включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются на основании эффективной ставки процента по инструменту.

Если оценка, основанная на рыночных котировках, указывает на прибыль или убыток от изменения справедливой стоимости при первоначальном признании актива или обязательства, прибыль или убыток признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках незамедлительно. Если первоначальная прибыль или убыток не основаны полностью на рыночных котировках, то они отсрочиваются и признаются в течение срока амортизации актива или обязательства на соответствующей основе, или когда станут доступными котировки, или при выбытии актива или обязательства.

(iv) Принцип оценки справедливой стоимости

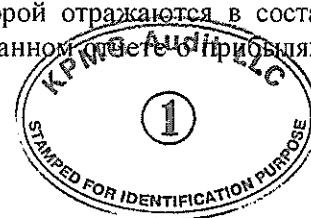
Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании их рыночных котировок по состоянию на отчетную дату, без вычета каких-либо затрат по сделкам. В случае невозможности получения рыночных котировок финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием ценовых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

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

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

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

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках;



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(e) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается непосредственно в составе капитала в консолидированном отчете об изменениях в капитале (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от операций с иностранной валютой) до момента прекращения признания актива, с одновременным отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе капитала, на соответствующие статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках. Вознаграждение по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается в момент возникновения в консолидированном отчете о прибылях и убытках и рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента.

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

(vi) Прекращение признания

Признание финансового актива прекращается в тот момент, когда договорные права на получение денежных средств по финансовому активу прекращаются, или когда Группа переводит все существенные риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив. Любые права или обязательства, появившиеся или сохраненные в процессе перевода, отражаются отдельно как активы или обязательства. Признание финансового обязательства прекращается в случае его исполнения.

Группа также прекращает признание определенных активов тогда, когда списывает остатки, относящиеся к активам, которые считаются безнадежными к взысканию.

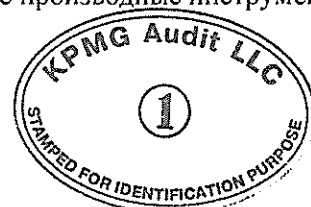
(vii) Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты включают сделки своп, форвард, фьючерсы, сделки на условиях спот и процентные опционы, валютные опционы, опционы с драгоценными металлами и опционы на фондовом рынке, и любые сочетания указанных инструментов.

В соответствии с существующей у Группы политикой, некоторые производные инструменты квалифицируются как инструменты для учета операций хеджирования.

Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения договора по производному инструменту, а впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные инструменты отражаются как активы при положительной справедливой стоимости, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Метод признания прибыли или убытка при изменении справедливой стоимости производных инструментов зависит от того, определен ли производный инструмент в качестве инструмента хеджирования, и если определен, то в зависимости от того, какова природа хеджируемого объекта. Группа определяет некоторые производные инструменты:



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Финансовые инструменты, продолжение

(vii) Производные финансовые инструменты, продолжение

- либо как хеджирование справедливой стоимости признанных активов или обязательств, или твердых соглашений (хеджирование справедливой стоимости). Хеджирование справедливой стоимости представляет собой хеджирование изменений справедливой стоимости признанного актива или обязательства, непризнанного твердого соглашения, или определяемой части такого актива, обязательства или твердого соглашения, которая относится к определенному риску и может повлиять на прибыль или убыток. Инструмент хеджирования оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- либо как хеджирование определенного риска, связанного с признанным активом или обязательством, или высоко-вероятной прогнозируемой сделкой (хеджирование потоков денежных средств). Хеджирование потоков денежных средств представляет собой хедж подверженности изменению потоков денежных средств, которая относится к определенному риску, связанному с признанным активом или обязательством, или высоковероятной прогнозируемой сделкой, которая может повлиять на прибыль или убыток. Инструмент хеджирования оценивается по справедливой стоимости, при этом эффективная часть изменений его справедливой стоимости признается непосредственно в отдельном компоненте капитала, который называется резервом хеджирования, и неэффективная часть признается в отчете о прибылях и убытках.

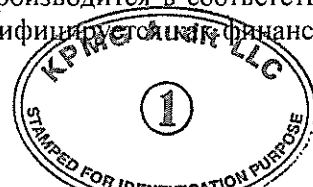
Производные инструменты могут быть встроены в другое контрактное соглашение («основной договор»). Встроенный производный инструмент выделяется из основного договора и учитывается отдельно в качестве самостоятельного производного инструмента только в том случае, если выполняются следующие условия: экономические характеристики и риски, присущие основному договору и встроенному производному инструменту не являются тесно связанными, самостоятельный инструмент с теми же параметрами, что и встроенный производный инструмент, отвечал бы определению встроенного инструмента, и комбинированный инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Производные инструменты, встроенные в финансовые активы или финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не выделяются.

(viii) Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в бухгалтерском балансе в свернутом виде в том случае, если для этого существует юридически действительное право зачесть признанные суммы и намерение урегулировать задолженность на нетто-основе путем взаимозачета, или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(ж) Финансовая аренда

Финансовой арендой является аренда, по условиям которой осуществляется передача всех рисков и выгод, связанных с владением активом. Право собственности на объект аренды, в конечном итоге, 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:



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Финансовая аренда, продолжение

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая, как ожидается, будет значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, при этом, 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 приведенная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по крайней мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива; или
- арендованные активы носят специальный характер, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

Группа, как лизингодатель, отражает активы, переданные в финансовую аренду, в составе предоставленных займов, 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.

(з) Основные средства

(i) Собственные активы

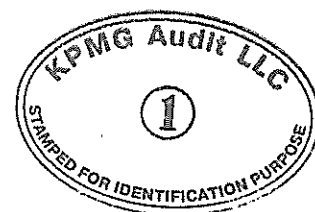
Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм износа и убытков от обесценения.

Если части объекта основных средств имеют разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (существенный компонент) основных средств.

(ii) Износ

Индивидуальные активы амортизируются линейным методом на протяжении ожидаемого срока их полезного использования, и амортизационные отчисления включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Начисление износа начинается с даты приобретения или, в отношении активов, созданных внутри Группы – с даты завершения актива и его готовности к использованию. Земельные участки не амортизируются. Ожидаемые сроки полезного использования были следующими:

Компьютеры и оборудование	3 - 5 лет
Транспортные средства	6 - 7 лет
Мебель и прочее оборудование	1 - 10 лет



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(н) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретаемые Группой, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение капитализируются на основе расходов, понесенных на приобретение и настройку специального программного обеспечения.

Амортизационные отчисления отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках на основе линейного метода в течение ожидаемых сроков полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования были следующими:

Нематериальные активы	1 - 5 лет
-----------------------	-----------

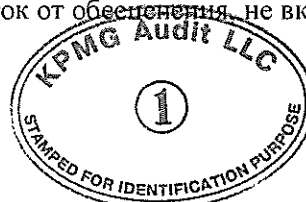
(к) Обесценение

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, в основном состоят из займов и прочей дебиторской задолженности (далее «займы и дебиторская задолженность»). Группа проверяет свои займы и дебиторскую задолженность на предмет ее обесценения на регулярной основе. Заем или дебиторская задолженность обесценивается, и Группа несет убытки от обесценения, если и только если существуют объективные признаки обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после даты первоначального признания займа или дебиторской задолженности, и такое событие (или события) имеет влияние на ожидаемые будущие денежные потоки, которое может быть надежно оценено.

Объективные признаки обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт), просрочки, допущенные заемщиком по выплатам, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию займа или дебиторской задолженности на условиях, которые в любом другом случае Группа не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости залога или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков Группы или изменение экономических условий, которые соотносятся с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками Группы.

Группа первоначально оценивает наличие объективных признаков обесценения отдельно по займам и дебиторской задолженности, величина которых является значительной, и отдельно или в совокупности для займов и дебиторской задолженности, величина которых не является значительной по отдельности. В случае если Группа определяет отсутствие объективных признаков обесценения по займу или дебиторской задолженности, оцениваемых по отдельности, независимо от того, являются ли они существенными или нет, то он включает заем в группу займов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их коллективно на предмет обесценения. Займы и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Обесценение, продолжение

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

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

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

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

В случае если взыскание займа невозможно, он списывается за счет соответствующего резерва под убытки от обесценения. Группа списывает остаток непогашенной ссуды (и любые соответствующие резервы под убытки от обесценения) после того, как руководство Группы определяет, что взыскание займа невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию займа.

(ii) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы Группы, отличные от отсроченных налогов, анализируются на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. Возмещаемая величина нефинансового актива представляет собой наибольшую из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и ценности использования этого актива. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Для актива, который не генерирует притоки денежных средств, по большей части не зависящие от притока денежных средств, генерируемых другими активами, возмещаемая величина определяется для единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится актив. Убыток от обесценения признается в том случае, когда балансовая стоимость актива или его генерирующей единицы превышает его возмещаемую величину.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Обесценение, продолжение

(ii) Нефинансовые активы, продолжение

Убыток от обесценения в отношении нефинансовых активов признается в отчете о прибылях и убытках и восстанавливается только в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(л) Резервы

Резерв признается в бухгалтерском балансе в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуются отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Если влияние является существенным, то величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству.

Резерв по реструктуризации признается тогда, когда Группа утвердила подробный и официальный план реструктуризации, и реструктуризация либо началась, либо была публично объявлена. Резерв на будущие операционные расходы не создается.

(м) Обязательства кредитного характера

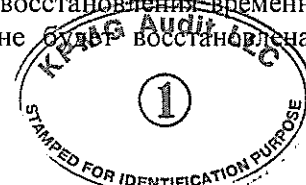
В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Группы принимает на себя обязательства кредитного характера, включающие неиспользованные кредитные линии и аккредитивы.

(н) Налогообложение

Подходный налог включает в себя подходный налог текущего периода и отсроченный налог. Подходный налог отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытков за исключением той его части, которая относится к статьям, признаваемым непосредственно в составе капитала, в каком случае он также признается в составе капитала.

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

Отсроченный налог отражается балансовым методом в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для налоговых целей. Отсроченный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств, которые не влияют ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и ассоциированные организации, в которых материнская компания способна контролировать срок восстановления временной разницы и существует вероятность, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(н) Налогообложение, продолжение

Величина отсроченного налога определяется исходя из способа реализации или погашения балансовой стоимости активов и обязательств, с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату.

Отсроченный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые убытки и налоговые льготы. Величина отсроченных налоговых активов снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(о) Признание доходов и расходов

За исключением финансовых активов, удерживаемых для торговли, и прочих финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период, процентный доход и процентный расход признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной ставки процента. Процентный доход по финансовым активам, удерживаемым для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период, включает только вознаграждение по купону.

Начисленные дисконты и премии по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период, признаются в составе прибыли за вычетом убытков по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период, соответственно.

Комиссии за выдачу займов, комиссии за обслуживание займов и прочие комиссии, которые рассматриваются как составная часть общей доходности по займу, наряду с соответствующими прямыми затратами, являются отсроченными и амортизируются в составе процентного дохода в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной ставки процента.

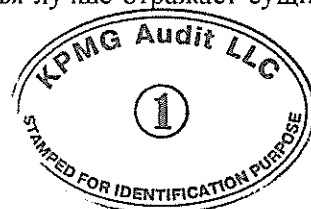
Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются на дату предоставления соответствующей услуги.

Дивидендный доход признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на дату объявления дивидендов.

(п) Сравнительная информация

Сравнительная информация была реклассифицирована для обеспечения соответствия изменениям в представлении финансовой отчетности текущего года. Все реклассификации были сделаны для улучшения представления данной консолидированной финансовой отчетности.

Сумма в размере 79,065 тысяч тенге была реклассифицирована из состава «прочих доходов, нетто» в состав «комиссионных доходов», так как данная статья лучше отражает суть соответствующих операций.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(р) Сегментная отчетность

Сегмент представляет собой различимый компонент Группы, который либо производит родственные товары или услуги (бизнес-сегмент), либо производит товары или услуги в конкретных экономических условиях (географический сегмент), риски и выгоды которого отличаются от рисков и выгод, присущих другим компонентам. Банк осуществляет свою деятельность в банковском секторе, а его дочернее предприятие – в секторе финансовой аренды. В силу того, что ни доход дочернего предприятия от операционной деятельности, ни общая величина ее активов не превышают 10% от общей величины Группы, Группа не представляет информацию о сегментах.

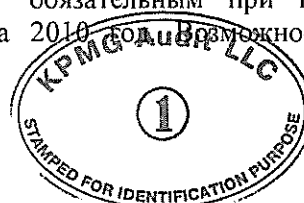
(с) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2008 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут иметь влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. Анализ возможного влияния новых стандартов на данные финансовой отчетности Группы еще не проводился.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», который вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года, указывает, как организация должна представлять информацию об операционных сегментах и излагает требования к соответствующим раскрытиям информации о продуктах и услугах, географических сегментах и основных клиентах. Операционные сегменты – это компоненты организации, в отношении которой существует отдельная финансовая информация, которая регулярно анализируется главным ответственным лицом Банка по операционным вопросам при принятии решения о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности. Финансовая информация должна раскрываться на той же самой основе, которая используется внутри Группы для оценки деятельности операционного сегмента и принятия решения о распределении ресурсов между ними. МСФО 8 «Операционные сегменты» заменит МСБУ 14 «Сегментная отчетность».

Пересмотренный стандарт МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (2007 год), который станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, как ожидается, окажет значительное влияние на способ представления консолидированной финансовой отчетности. Данный стандарт вводит концепцию общей совокупной прибыли, и требует, чтобы все изменения капитала, связанные с операциями с собственниками, представлялись в отчете об изменениях в капитале отдельно от изменений капитала, не связанных с операциями с собственниками.

Измененный стандарт МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008 год) требует, чтобы все изменения доли участия Группы в дочернем предприятии, которые не приводят к утрате контроля над этим дочерним предприятием, отражались в учете как операции с капиталом. В случае, когда Группа утрачивает контроль над дочерним предприятием, любая оставшаяся часть инвестиции в это бывшее дочернее предприятие будет переоцениваться до справедливой стоимости, а возникающие при этом прибыли или убытки будут признаваться в составе прибыли или убытка за период. Применение изменений, внесенных в стандарт МСФО 27, станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год. Возможное влияние изменений Группой еще не определялось.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

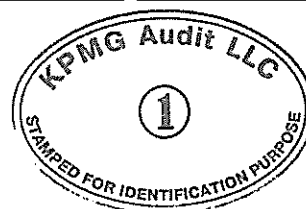
(с) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Поправка к стандарту МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» - Оценка допустимых объектов хеджирования, уточняет практические аспекты применения принципов выделения тех рисков и тех частей потоков денежных средств, которые могут быть определены в качестве хеджируемого риска и объекта хеджирования соответственно. Применение поправки станет обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2010 год, и при этом будет требоваться её ретроспективное применение. Возможное влияние поправки Группой ещё не определялось.

Пересмотренные стандарты МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (2008 год) и МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008 год), которые вступают в силу с 1 июля 2009 года (т.е. становятся обязательными к применению при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год). Изменения касаются, среди прочего, вопросов отражения поэтапных приобретений в учёте и финансовой отчетности, вводят требование, согласно которому затраты, связанные с осуществлением сделки приобретения, относятся на расходы, и упраздняют исключение, позволявшее не корректировать величину гудвилла при отражении изменений суммы условного возмещения. Изменения также затрагивают подходы к оценке неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях в момент приобретения, а также вводят требование, согласно которому результаты сделок с собственниками неконтролирующих долей участия отражаются непосредственно в составе капитала.

4 Чистый процентный доход

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Процентные доходы		
Займы, выданные клиентам	16,824,416	5,312,810
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	5,192,813	4,860,222
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	4,943,632	2,998,231
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,057,904	207,924
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	50,170	110,946
	28,068,935	13,490,133
Процентные расходы		
Займы банков и других финансовых институтов	(9,004,265)	(1,372,041)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(2,822,888)	(3,629,383)
Займы от материнской компании	(861,389)	-
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	(103,218)	(93,382)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(30,272)	(29,219)
Текущие счета и вклады клиентов	(1,144)	(12,018)
	(12,823,176)	(5,136,043)



5 Комиссионные доходы

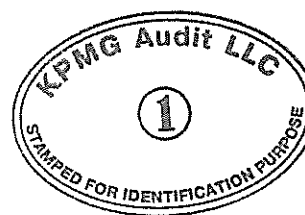
	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Комиссия за экспертизу по невыданным займам	182,096	79,065
Комиссия по операциям с иностранной валютой	83,344	49,685
Аккредитивы	24,219	7,634
Переводные услуги	21,622	13,013
Комиссионное вознаграждение по финансовой аренде	6,980	9,963
Прочие	5,358	3,881
	323,619	163,241

6 Комиссионные расходы

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Комиссионные вознаграждения по отмененному выпуску еврооблигаций	82,559	-
Операции с ценными бумагами	17,199	14,468
Ведение корреспондентских счетов	15,340	4,886
Кастодиальные услуги	6,778	9,520
Услуги по пластиковым карточкам	5,204	4,795
Переводные услуги	877	858
Прочие	3,159	2,407
	131,116	36,934

7 Чистый доход/(убыток) от операций с иностранной валютой

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Дилинговые операции, нетто	377,242	118,118
Курсовая разница от переоценки, нетто	98,973	(256,250)
	476,215	(138,132)



8 Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами

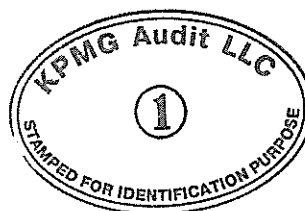
	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Реализованная прибыль/(убыток) от операций с производными финансовым инструментам	122,126	(1,202,797)
Нереализованный убыток от неэффективности хеджирования потоков денежных средств	(146,645)	-
Нереализованный убыток от переоценки прочих производных финансовых инструментов	(157,281)	(97,776)
	(181,800)	(1,300,573)

9 Прочие доходы, нетто

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Штрафы и пеня	69,716	23,394
Доход от уменьшения ставки налога на добавленную стоимость	10,939	-
Прочий доход от небанковской деятельности	7,101	6,807
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	(3,686)	(7,515)
Прочие (расходы)/доходы	(752)	12,708
	83,318	35,394

10 Убытки от обесценения

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Убытки от обесценения		
Займы, выданные клиентам	(9,946,287)	(816,053)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(196,922)	-
Прочие активы	(107,153)	-
	(10,250,362)	(816,053)
Восстановление убытков от обесценения		
Прочие активы	-	32,197
Аккредитивы	20,370	64,446
	20,370	96,643
Убытки от обесценения, нетто	(10,229,992)	(719,410)



11 Общие и административные расходы

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Заработная плата и налоги по заработной плате	2,066,890	1,758,874
Аренда	347,888	256,419
Услуги связи и информационные услуги	107,473	84,882
Налоги, отличные от подоходного налога	103,581	114,312
Командировочные расходы	67,130	54,288
Амортизация	61,693	79,554
Профессиональные услуги	34,506	75,829
Рейтинговые услуги	28,815	16,793
Обучение и семинары	25,471	14,891
Реклама и маркетинг	20,212	23,493
Канцелярские товары	18,830	16,953
Ремонт и эксплуатация	17,703	8,277
Страхование	15,964	2,949
Проведение конференций	13,565	5,560
Охрана	12,901	12,475
Транспортные расходы	10,554	5,093
Представительские расходы	4,061	2,983
Коммунальные услуги	381	21,272
Расходы по перебазированию офиса	163	7,494
Прочие	31,361	23,305
	2,989,142	2,585,696



12 Расход по подоходному налогу

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Расходы по текущему подоходному налогу		
Текущий год	948,925	861,117
Подоходный налог, недоначисленный/(переначисленный) за прошлые отчетные периоды	35,506	(309,532)
	984,431	551,585
Расходы по отсроченному подоходному налогу		
Возникновение и списание временных разниц	(530,119)	284,166
	(530,119)	284,166
Итого расходы по подоходному налогу, признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках	454,312	835,751

Ставка, применяемая Группой для расчета текущего налога составляет 30% и 15%-20% для расчета отсроченного подоходного налога (в 2007 году: 30% и 30%).

Сверка эффективной ставки налога:

	2008 г. тыс. тенге	%	2007 г. тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	2,612,243	100	3,789,936	100
Подходный налог, рассчитанный по применяемой налоговой ставке	783,673	30	1,136,981	30
Изменение величины отсроченных налоговых активов, не отраженных в консолидированной финансовой отчетности	(14,530)	(1)	23,739	-
Не облагаемая налогом чистая прибыль по государственным ценным бумагам	(832,208)	(32)	(681,182)	(18)
Подоходный налог, недоначисленный/(переначисленный) за прошлые отчетные периоды	35,506	1	(309,532)	(8)
Эффект изменения в ставке, применимой по отсроченному подоходному налогу	170,147	7	-	-
Налоговый эффект не подлежащих вычету расходов	311,724	12	665,745	18
	454,312	17	835,751	22



13 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты на конец финансового года, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств представлены следующими статьями:

	2008 г. тыс. тенге	2007г. тыс. тенге
Вклады до востребования		
<i>Национальный Банк Республики Казахстан</i>		
Кредитный рейтинг ВВВ-	20,002,917	-
<i>Прочие банки</i>		
Кредитный рейтинг от ВВ- до ВВ+	19,185,381	38,689,924
Кредитный рейтинг ниже В+	2,833,673	1,871,865
Итого вклады до востребования	42,021,971	40,561,789
Денежные средства на текущих банковских счетах		
<i>Национальный Банк Республики Казахстан</i>		
Кредитный рейтинг ВВВ-	21,542,039	14,759,236
<i>Прочие банки</i>		
Кредитный рейтинг от АА- до АА+	7,929,639	2,662,817
Кредитный рейтинг от А- до А+	209	5,121
Кредитный рейтинг от ВВВ- до ВВВ+	10,365	3,433
Кредитный рейтинг от ВВ- до ВВ+	893,238	3,701,156
Итого денежные средства на текущих банковских счетах	30,375,490	21,131,763
Деньги в кассе	3	47
	72,397,464	61,693,599

Концентрация денежных средств и их эквивалентов

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года Группа имела остатки в 3 банках и финансовых институтах, сальдо которых превышало 10% общей суммы денежных средств и их эквивалентов. Суммарная величина данных остатков по состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года составила 64,495,192 тысяч тенге и 49,377,987 тысяч тенге, соответственно.



14 Счета и вклады в банках и других финансовых институтах

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
<i>Необесцененные и непросроченные</i>		
Займы и вклады		
Кредитный рейтинг от AA- до AA+	3,243,177	1,128,843
Кредитный рейтинг от BB- до BB+	7,177,555	4,547,290
	10,420,732	5,676,133

По состоянию на 31 декабря 2008 счета и вклады в банках и других финансовых институтах включали вклад на сумму 3,243,177 тысяч тенге, который выступал в качестве гарантийного депозита по валютному свопу с «Morgan Stanley» (на 31 декабря 2007 года: 1,128,843 тысяч тенге).

Концентрация счетов и вкладов в банках и прочих финансовых институтах

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года все счета и вклады в банках и других финансовых институтах были открыты в 4 банках и 3 финансовых институтах, соответственно, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и вкладам в банках и прочих финансовых институтах. По состоянию на 31 декабря 2008 год и 2007 года совокупный объем данных остатков составил 10,420,732 тысячи тенге и 5,441,978 тысяч тенге, соответственно.

15 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо» и кредиторская задолженность по сделкам «репо»

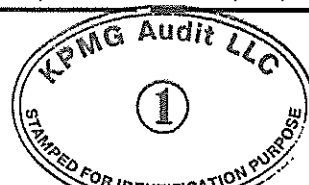
По состоянию на 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо» и кредиторская задолженность по сделкам «репо» была обеспечена казначейскими векселями Министерства финансов Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо» включала начисленные процентные доходы в размере 27,689 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: ноль).

По состоянию на 31 декабря 2008 года кредиторская задолженность по сделкам «репо» включала начисленные процентные расходы в размере 10,962 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: ноль).

16 Займы, выданные клиентам

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Займы крупным предприятиям	195,062,591	78,104,951
Ипотечные займы	149,747	59,547
Начисленное вознаграждение	5,301,555	1,808,078
Валовая сумма займов, выданных клиентам	200,513,893	79,972,576
Резерв под обесценение	(12,788,694)	(2,842,407)
Чистая сумма займов, выданных клиентам	187,725,199	77,130,169



16 Займы, выданные клиентам

Изменения резерва под обесценение займов за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, представлены следующим образом:

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	(2,842,407)	(2,026,354)
Чистые начисления за год	(9,946,287)	(816,053)
Остаток на конец года	(12,788,694)	(2,842,407)

Группа регулярно анализирует займы, выданные клиентам, на предмет оценки обесценения. Группа определяет обесценение займа на основе анализа будущих потоков денежных средств по обесценившимся займам, а также на основании текущих экономических условий в отношении ссудных портфелей, по которым признаков обесценения обнаружено не было. Изменения в данных оценках могут повлиять на резерв под обесценение займов. Если чистая приведенная стоимость расчетных потоков денежных средства будет отличаться на один процент, то резерв под обесценение займов, выданных клиентам, по состоянию на 31 декабря 2008 года будет на 1,877,252 тысяч тенге меньше или больше (31 декабря 2007 года: 771,302 тысячи тенге).

(а) Кредитное качество ссудного портфеля

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

	Валовая сумма займов тыс. тенге	Обесценение тыс. тенге	Чистая сумма займов тыс. тенге	Обесценение к валовой сумме займов тыс. тенге
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартные займы	170,754,054	1,479,632	169,274,422	0.87%
Обесцененные займы:				
- непросроченные	24,512,163	7,201,687	17,310,476	29.38%
- просроченные менее чем на 90 дней	5,079,436	3,939,135	1,140,301	77.55%
- просроченные более чем на 90 дней и менее 1 года	168,240	168,240	-	100.00%
Итого обесцененных займов	29,759,839	11,309,062	18,450,777	38.00%
Итого займов	200,513,893	12,788,694	187,725,199	6.38%

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



16 Займы, выданные клиентам, продолжение**(а) Кредитное качество ссудного портфеля, продолжение**

	Валовая сумма займов	Обесценение	Чистая сумма займов	Обесценение к валовой сумме займов
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартные займы	35,471,600	-	35,471,600	-
Обесцененные займы:				
- непросроченные	44,500,976	2,842,407	41,658,569	6.39%
Итого обесцененных займов	44,500,976	2,842,407	41,658,569	6.39%
Итого займов	79,972,576	2,842,407	77,130,169	3.55%

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, у Группы не было займов с пересмотренными условиями, которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными (на 31 декабря 2007 года: нет).

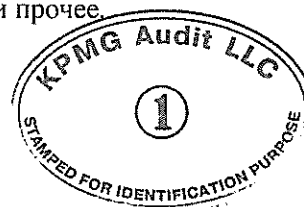
Группа оценивает размер резерва под обесценение коммерческих кредитов на основании анализа будущих потоков денежных средств по обесцененным кредитам и на основании текущих экономических условий по портфелям кредитов, по которым признаки обесценения обнаружены не были. При определении размера резерва под обесценение коммерческих кредитов на коллективной основе Руководство Группы использовало годовой уровень понесенных фактических убытков, равный 0.87%, на основании текущих экономических условий.

Анализ обеспечения

Нижеследующая таблица содержит анализ портфеля коммерческих займов (за вычетом убытков от обесценения) по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	31 декабря 2008 г.	%	31 декабря 2008 г.	%
Смешанные виды обеспечения	124,581,799	66%	56,900,101	74%
Гарантии финансовых институтов	47,458,475	25%	6,493,235	8%
Денежные средства	8,242,617	4%	8,464,162	12%
Транспортные средства и оборудование	5,161,709	4%	-	-
Недвижимость	4,950,115	3%	322,112	-
Гарантии прочих компаний	3,720,157	2%	2,090,348	3%
Гарантии Правительства Республики Казахстан	6,399,021	3%	5,702,618	7%
Минус резерв под обесценение	(12,788,694)	(7%)	(2,842,407)	(4%)
Итого	187,725,199	100%	77,130,169	100%

Суммы, отраженные в таблицах, показывают балансовую стоимость займов и не обязательно представляют собой справедливую стоимость обеспечения. Смешанные виды обеспечения включают имущественные комплексы, оборудование, транспортные средства, земельные участки, гарантии, незавершенное строительство и прочее.



16 Займы, выданные клиентам, продолжение**(а) Кредитное качество ссудного портфеля, продолжение**

По состоянию на 31 декабря 2008 года обесцененные или просроченные кредиты совокупной стоимостью 4,259,626 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: 6,230,692 тысяч тенге) имеют обеспечение со справедливой стоимостью 3,147,820 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: 1,687,932 тысяч тенге). По остальной части обесцененных кредитов на сумму 25,500,213 тысяч тенге (в 2007 году: 38,270,284 тысяч тенге) не представляется возможным определить справедливую стоимость обеспечения.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Группа не получила никаких активов путем приобретения контроля над залогом, принятым в качестве обеспечения по займам (на 31 декабря 2007 года: нет).

(б) Анализ ссудного портфеля по отраслям экономики и географическим регионам

Займы выдавались, главным образом, клиентам, находящимся в Республике Казахстан и Российской Федерации, которые осуществляют деятельность в следующих отраслях экономики :

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Сельское хозяйство	44,132,522	4,618,383
Горнодобывающая промышленность, металлургия и минеральные ресурсы	31,550,783	9,537,693
Транспортные услуги и складское хранение	29,215,635	9,077,697
Текстильное производство	19,618,813	12,901,588
Химическая промышленность	15,231,119	11,390,148
Энергия и распределение электроэнергии	12,466,523	9,325,242
Строительные материалы	10,731,723	4,809,502
Целлюлозно-бумажная промышленность	9,666,869	6,881,689
Пищевая промышленность	7,753,324	4,189,269
Обрабатывающая промышленность	5,454,526	806,016
Машиностроение	5,241,598	3,299,817
Перерабатывающая промышленность	5,109,904	-
Телекоммуникации	1,824,376	2,237,516
Нефтегазовая промышленность	1,619,336	-
Производство электрического оборудования	498,728	467,429
Рыбное хозяйство	248,368	371,040
Ипотека	149,746	59,547
	200,513,893	79,972,576
Резерв под обесценение	(12,788,694)	(2,842,407)
Итого займы, выданные клиентам	187,725,199	77,130,169



16 Займы, выданные клиентам, продолжение

(в) Существенные кредитные риски

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа имела 1 заемщика, остатки займов которого превышали 10% от суммы займов, выданных клиентам (в 2007 году: нет). Совокупная величина данных остатков по состоянию на 31 декабря 2008 года составила 20,055,649 тысяч тенге.

(г) Сроки погашения займов

Сроки погашения ссудного портфеля Группы в Примечании 32, где показан оставшийся период от отчетной даты до договорных сроков погашения займов, составляющих ссудный портфель.

17 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года чистые инвестиции по финансовой аренде могут быть представлены следующим образом:

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Сроком до одного года	3,780,667	1,039,418
Сроком более одного года, но не более пяти лет	8,056,207	2,503,452
Более пяти лет	1,710,593	513,814
Минимальные арендные платежи	13,547,467	4,056,684
Минус незаработанный финансовый доход	(3,005,378)	(795,543)
Минус резерв под обесценение	(196,922)	-
Чистые инвестиции по финансовой аренде	10,345,167	3,261,141
	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Аренда крупным предприятиям	2,990,781	757,116
Аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	7,551,308	2,504,025
Минус резерв под обесценение	(196,922)	-
Чистые инвестиции в финансовую аренду	10,345,167	3,261,141

(а) Встроенные производные инструменты

Определенные статьи по дебиторской задолженности по финансовой аренде содержат встроенные производные инструменты, которые изменяют величину денежных потоков, которые, так или иначе, потребуются согласно условий договора. Арендные платежи индексируются по состоянию на день оплаты финансовой аренды. Коэффициент индексации рассчитывается как соотношение текущего обменного курса к фиксированной ставке обменного курса валюты, предусмотренной договором финансовой аренды.

Предполагаемый объем встроенных производных инструментов по состоянию на 31 декабря 2008 года составил 1,560,000 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: нет).



17 Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

(б) Кредитное качество портфеля финансовой аренды

Нижеследующая таблица содержит анализ кредитного качества портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Валовая сумма финансовой аренды	Обесценение	Чистая сумма финансовой аренды	Обесценение к валовой сумме финансовой аренды
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Аренда, по которой не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартная аренда	9,726,397	50,700	9,675,697	0.52%
Обесцененная аренда:				
- Просроченная менее 90 дней	815,692	146,222	669,470	17.93%
Итого финансовая аренда	10,542,089	196,922	10,345,167	1.87%

Нижеследующая таблица содержит анализ кредитного качества портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Валовая сумма финансовой аренды	Обесценение	Чистая сумма финансовой аренды	Обесценение к валовой сумме финансовой аренды
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Аренда, по которой не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартная аренда	3,261,141	-	3,261,141	0.00%
Итого финансовая аренда	3,261,141	-	3,261,141	0.00%

Группа оценивает размер резерва под обесценение финансовой аренды на основании анализа будущих потоков денежных средств по обесцененной финансовой аренде и на основании текущих экономических условий по портфелям финансовой аренды, по которым признаки обесценения обнаружены не были.

При определении размера резерва под обесценение финансовой аренды Руководство Группы использовало годовой уровень понесенных фактических убытков, равный 0.52%, на основании текущих экономических условий.

Изменение в данных оценках может повлиять на резерв под обесценение финансовой аренды. определяет обесценение займа на основе анализа будущих потоков денежных средств по обесценившимся займам, а также на основании своего прошлого опыта по убыткам в отношении ссудных портфелей, по которым признаков обесценения обнаружено не было. Например, если чистая приведенная стоимость расчетных потоков денежных средства будет отличаться на один процент, то резерв под обесценение финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2008 года будет на 103,161 тысяч тенге больше или меньше (на 31 декабря 2007 года: на 32,611 тысяч тенге).



17 Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение**(в) Анализ портфеля финансовой аренды по отраслям экономики и географическим регионам**

Договора по финансовой аренде заключались, главным образом, с клиентам, находящимся в Республике Казахстан, которые осуществляют деятельность в следующих отраслях экономики:

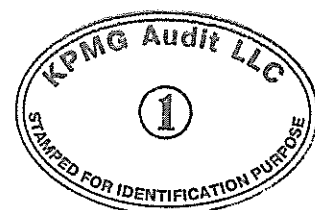
	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Телекоммуникации и транспортные услуги	3,128,640	-
Строительство	2,108,093	1,529,824
Строительные материалы	1,554,171	763,113
Текстильное производство	1,113,769	407,765
Машиностроение	1,076,097	43,932
Металлургия	556,301	7,022
Сельское хозяйство	384,693	126,497
Минеральные ресурсы	341,376	327,187
Пищевая промышленность	240,679	5,565
Производство электрического оборудования	37,112	50,236
Целлюлозно-бумажная промышленность	650	-
Фармацевтика	508	-
	10,542,089	3,261,141
Резерв под обесценение	(196,922)	-
	10,345,167	3,261,141

(г) Существенные кредитные риски

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года у Группы имелось 1 и 4 арендатора, соответственно, на долю каждого из которых приходилось более 10% совокупного объема остатков дебиторской задолженности по финансовому лизингу. Валовая стоимость данных сальдо по состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года составила 2,074,604 тысяч тенге и 2,344,010 тысяч тенге, соответственно.

(д) Сроки погашения аренды

Сроки погашения портфеля финансовой аренды Группы в Примечании 32, где показан оставшийся период от отчетной даты до договорных сроков погашения финансовой аренды, составляющих портфель финансовой аренды.



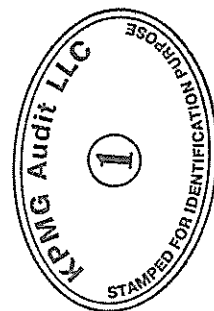
18 Активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
<i>Удерживаемые Группой</i>		
Долговые инструменты		
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	36,919,104	39,455,831
Облигации казахстанских банков	16,021,920	22,031,116
Облигации казахстанских кредитных институтов, отличных от банков	4,066,929	4,876,549
Облигации банков стран-членов ОЭСР	3,543,652	3,549,691
Муниципальные облигации	-	2,029,709
Корпоративные облигации	2,671,369	1,253,625
	63,222,974	73,196,521
<i>Заложенные по сделкам «репо»</i>		
Долговые инструменты		
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	7,364,400	-
	7,364,400	-



19 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Компьютеры и оборудование	Транспортные средства	Нематериальные активы	Мебель и прочее оборудование	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>					
На 1 января 2007 г.	122,696	47,959	190,751	121,704	483,110
Поступления	11,351	-	22,741	14,192	48,284
Выбытия	(22,938)	-	(7,070)	(29,212)	(59,220)
На 31 декабря 2007 г.	111,109	47,959	206,422	106,684	472,174
Поступления	17,268	13,845	22,324	18,819	72,256
Выбытия	(1,194)	-	(20,974)	(3,669)	(25,837)
На 31 декабря 2008 г.	127,183	61,804	207,772	121,834	518,593
<i>Амортизация</i>					
На 1 января 2007 г.	(73,680)	(22,197)	(129,025)	(51,003)	(275,905)
Амортизационные начисления	(22,803)	(7,090)	(33,317)	(16,344)	(79,554)
Выбытия	22,742	-	7,070	21,893	51,705
На 31 декабря 2007 г.	(73,741)	(29,287)	(155,272)	(45,454)	(303,754)
Амортизационные начисления	(21,953)	(5,902)	(18,887)	(14,951)	(61,693)
Выбытия	1,171	-	19,829	1,151	22,151
На 31 декабря 2008 г.	(94,523)	(35,189)	(154,330)	(59,254)	(343,296)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>					
На 1 января 2007 г.	49,016	25,762	61,726	70,701	207,205
На 31 декабря 2007 г.	37,368	18,672	51,150	61,230	168,420
На 31 декабря 2008 г.	32,660	26,615	53,442	62,580	175,297



20 Прочие активы

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Предоплата по подоходному налогу	763,084	131,515
Начисленные комиссионные доходы	406,125	38,262
Предоплата по таможенным сборам	220,454	21,860
Возмещаемые налоги, отличные от подоходного налога	88,440	6,166
Предоплаты	36,455	34,882
Канцелярские товары	26,619	165,255
Штрафы и пеня начисленные	18,687	-
Долевые инвестиции	2,200	2,200
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7,585	8,445
	1,569,649	408,585
Резерв под обесценение	(107,928)	(1,134)
	1,461,721	407,451

Долевые инвестиции включают в себя инвестиции в простые акции АО «Казахстанская фондовая биржа», доля собственности в которой составляет 1.33%.

Анализ изменения резерва под обесценение

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	(1,134)	(33,717)
Чистые (начисления)/восстановления за год	(107,153)	32,197
Списания	359	386
Остаток на конец года	(107,928)	(1,134)

По состоянию на 31 декабря 2008 года, дебиторская задолженность, просроченная на срок менее 90 дней, отраженная в составе прочих активов, составляет 12,202 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: 327 тысяч тенге).

21 Отсроченные налоговые активы

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отсроченных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года. Будущие налоговые льготы могут быть реализованы только в том случае, если существует вероятность наличия в будущем дохода, против которого могут быть использованы нереализованные налоговые убытки, и если в законодательство не будут внесены изменения, которые могут негативно повлиять на способность Группы требовать вычетов в будущих периодах.



21 Отсроченные налоговые активы, продолжение

Временные разницы, которые в будущем будут уменьшать налогооблагаемую прибыль и не имеют ограничения срока действия, могут быть представлены с учетом налогового эффекта следующим образом:

тыс. тенге	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Основные средства и нематериальные активы	14,059	20,741	(592)	(2,097)	13,467	18,644
Займы от банков и других финансовых институтов	251,109	-	(59,760)	(94,244)	191,349	(94,244)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	(5,822)	-	(5,822)	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	(52,519)	(84,651)	(52,519)	(84,651)
Производные финансовые инструменты	1,119,817	1,345,550	-	(96,804)	1,119,817	1,248,746
Прочие обязательства	194,072	82,355	-	-	194,072	82,355
Итого отсроченные налоговые активы/(обязательства)	1,579,057	1,448,646	(118,693)	(277,796)	1,460,364	1,170,850
Зачет налога	(6,414)	(2,097)	6,414	2,097	-	-
Непризнанные отсроченные налоговые активы	(9,209)	(23,739)	-	-	(9,209)	(23,739)
Чистые отсроченные налоговые активы/(обязательства)	1,563,434	1,422,810	(112,279)	(275,699)	1,451,155	1,147,111

Ставка налога, применимая к отсроченным налогам составит 20% в отношении 2009 года, 17.5% в отношении 2010 года и 15% в отношении всех последующих годов (в 2007 году: 30%).

Временная разница в размере 519,531 тысяч тенге возникшая в отношении инвестиций в дочерние предприятия, не была признана в связи с тем, что Группа имеет возможность контролировать сроки реализации этой временной разницы, и реализация этой временной разницы в обозримом будущем не ожидается.. Величина соответствующих непризнанных отсроченных налоговых обязательств составляет 77,930 тысяч тенге.



21 Отсроченные налоговые активы, продолжение

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года

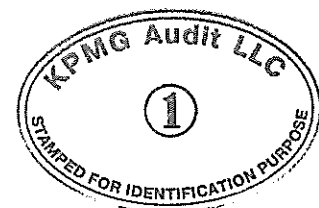
тыс. тенге	Остаток на 1 января 2008 г.	Признано в составе прибыли	Признано в составе капитала	Остаток на 31 декабря 2008 г.
Основные средства и нематериальные активы	18,644	(5,177)	-	13,467
Займы от банков и других финансовых институтов	(94,244)	285,593	-	191,349
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	(5,822)	-	(5,822)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(84,651)	32,132	-	(52,519)
Производные финансовые инструменты	1,248,746	97,146	(226,075)	1,119,817
Прочие обязательства	82,355	111,717	-	194,072
Итого отсроченные налоговые активы	1,170,850	515,589	(226,075)	1,460,364
Непризнанные налоговые активы	(23,739)	14,530	-	(9,209)
Чистые отсроченные налоговые активы	1,147,111	530,119	(226,075)	1,451,155

Отсроченные налоговые активы/(обязательства) истекают в период с 2009 по 2014 годы.

22 Текущие счета и вклады клиентов

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Текущие счета и вклады до востребования	255,712	1,838,980
Авансы, полученные в качестве обеспечения по обязательствам клиентов	376,212	67,960
	631,924	1,906,940

Группа выполняет функции агента уполномоченного правительственного органа по обслуживанию государственных и муниципальных бюджетных инвестиционных проектов (программ), финансируемых на возмездной основе, а также проектов, финансируемых за счет займов, гарантируемых Правительством и включенных в список приоритетных инвестиционных проектов, одобренных Правительством Республики Казахстан.



23 Займы от Правительства Республики Казахстан

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан	23,988,313	13,987,261
Авансы для проектного финансирования	9,914,824	11,576,281
	33,903,137	25,563,542

По состоянию на 31 декабря 2008 года в состав займов от Правительства Республики Казахстан включены процентные расходы в размере 9,313 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: 8,261 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2008 года займы от Правительства Республики Казахстан состояли из долгосрочных займов, предоставленных из государственного бюджета для поддержки определенных секторов экономики, включающих текстильную промышленность, переработку газа и химическую промышленность. Ставка вознаграждения по займам варьировалась между 0.1% и 0.5% в год, и процентная ставка установленная клиентам отражает цель займа.

Авансы для проектного финансирования представляют собой неиспользованную часть займа из бюджета, предоставленного АО «Совместное казахстанско-российское предприятие «Байтерек» на строительство аэрокосмического комплекса к 2009. году. Данный заем будет погашаться равными долями в период с 2010 года по 2023 год. Группа выступает в качестве агента и не несет ответственности за неправильное использование займа заемщиком, и не принимает на себя другие риски, связанные с настоящим займом.

24 Займы от материнской компании

По состоянию на 31 декабря 2008 года в состав займов от материнской компании включены начисленные процентные расходы в размере 388,500 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: нет).

По состоянию на 31 декабря 2008 года займы от материнской компании состояли из долгосрочных займов, выданных АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» согласно договора №2 и №6/БРК. вознаграждения по займам составляет 7% в год, и подлежит погашению полугодовыми платежами — по первому займу, начиная с 15 октября 2008 года, и по второму займу, начиная с 1 июля 2009 года. Основной долг по первому займу в размере 26,000,000 тысяч тенге подлежит погашению при наступлении срока погашения займа, 15 апреля 2015 года. Основной долг по второму займу в размере 24,000,000 тысяч тенге подлежит погашению полугодовыми платежами, начиная с 29 декабря 2009 года до наступления срока погашения займа, 29 декабря 2011 года.



25 Займы от банков и прочих финансовых институтов

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками стран ОЭСР	73,249,691	20,160,893
Итого займы с фиксированной ставкой вознаграждения	73,249,691	20,160,893
Займы с плавающей ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками стран ОЭСР	19,889,939	26,332,707
Займы, предоставленные банками стран, не являющимися членами ОЭСР	12,086,905	-
Синдицированные займы	36,761,524	4,831,581
Итого займы с плавающей ставкой вознаграждения	68,738,368	31,164,288
За вычетом неамортизированной части затрат по займам	(3,951,452)	(363,867)
	138,036,607	50,961,314

По состоянию на 31 декабря 2008 года в состав займов от банков и других финансовых институтов включены начисленные процентные расходы в размере 2,657,852 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: 843,165 тысяч тенге).

26 Выпущенные долговые ценные бумаги

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Долговые ценные бумаги с фиксированной ставкой вознаграждения		
Еврооблигации, выраженные в долларах США	42,276,500	42,105,000
	42,276,500	42,105,000
Неамортизированный дисконт	(1,069,007)	(1,136,089)
	41,207,493	40,968,911
Начисленное вознаграждение	470,578	468,669
	41,678,071	41,437,580



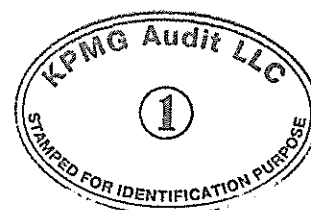
27 Прочие обязательства

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Предоплата, полученная по финансовой аренде	2,375,058	1,046,270
Кредиторская задолженность поставщикам	926,307	82,633
Расчеты с работниками	872,740	680,832
Отложенная прибыль	124,270	119,148
Резерв по отпускам	73,140	62,368
Налоговые обязательства, отличные от подоходного налога	59,673	80,679
Начисленные комиссионные расходы	3,375	3,307
Резервы по аккредитивам	-	20,369
Прочие начисленные расходы и кредиторская задолженность	24,545	87,129
	4,459,108	2,182,735

28 Производные финансовые инструменты

Группа имела следующие производные финансовые инструменты:

Контрагент	Тип инструмента	Номинальная сумма	Срок погашения	Платежи, осуществляемые Группой	Платежи, получаемые Группой	Справедливая стоимость Обязательство
31 декабря 2008 г.						
JP Morgan Chase Bank	Процентный своп	5,000,000 долл. США	1/09/09	Фиксированная ставка 3.75%	6-месячный LIBOR	(10,011)
JP Morgan Chase Bank	Амортизируемый процентный своп	944,053 Долл. США	31/07/10	Фиксированная ставка 3.987%	6-месячный LIBOR	(2,864)
Morgan Stanley & Co. International	Валютный своп	160,000,000 долл. США	16/02/14	160,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	20,644,800 тысяч тенге при наступлении срока погашения	(4,042,411)
Calyon Credit Agricole CIB	Валютный своп	122,349,103 долл. США	27/06/14	122,349,103 долл. США при наступлении срока погашения	15,557,912 тысяч тенге при наступлении срока погашения	(3,420,756)
						(7,476,042)



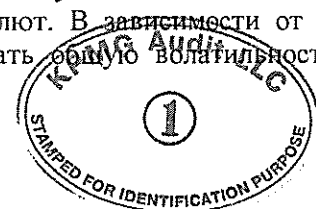
28 Производные финансовые инструменты, продолжение

Контрагент	Тип инструмента	Номинальная сумма	Срок погашения	Платежи, осуществляемые Группой	Платежи, получаемые Группой	Справедливая стоимость	
						Актив	Обязательство
<u>31 декабря 2007 г.</u>							
Merrill Lynch International	Амортизируемый процентный своп	3,650,000 долл. США	25/01/23	6-месячный LIBOR	Фиксированная ставка 5.4%	23,877	(205)
JP Morgan Chase Bank	Процентный своп	5,000,000 долл. США	1/09/09	Фиксированная ставка 3.75%	6-месячный LIBOR	8,609	-
JP Morgan Chase Bank	Амортизируемый процентный своп	1,416,080 долл. США	31/07/10	Фиксированная ставка 3.987%	6-месячный LIBOR	5,154	-
Morgan Stanley & Co. International	Валютный своп	160,000,000 долл. США	16/02/14	160,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	20,644,800 тысяч тенге при наступлении срока погашения	-	(2,372,533)
Calyon Credit Agricole CIB	Валютный своп	122,349,103 долл. США	27/06/14	122,349,103 долл. США при наступлении срока погашения	15,557,912 тысяч тенге при наступлении срока погашения	-	(2,089,311)
HSBC	Процентный своп	40,000,000 долл. США	7/12/08	Фиксированная ставка 4.9875%	6-месячный LIBOR	-	(32,297)
ABN AMRO Bank N.V.	Амортизируемый межвалютный процентный своп	28,000,000 евро	3/01/17	Фиксированная ставка 4% в евро	Фиксированная ставка 4.55% в долларах США	-	(23,716)
Непогашенные валютные спот операции						2,783	-
						40,423	(4,518,062)

(a) Подход Группы к сделкам с производными финансовыми инструментами

Группа может заключать соглашения своп или вступать в иные внебиржевые сделки с брокерско-дилерскими или прочими финансовыми учреждениями для целей хеджирования. Свop предполагает обмен Группой с другой стороной своих соответствующих обязательств, связанных с выплатой или получением потоков денежных средств, например, обмен выплат с плавающим валютным курсом на выплаты с фиксированным валютным курсом.

Условия соглашений своп и подобных сделок могут быть заключены по отдельности и быть структурированы, чтобы учесть воздействие ряда различных видов инвестиций или рыночных факторов. В зависимости от их структур, соглашения своп могут увеличивать или уменьшать воздействие на Группу долгосрочных или краткосрочных ставок вознаграждения, стоимости иностранных валют, корпоративных ставок вознаграждения на заемные средства или иных факторов, таких как стоимость ценных бумаг или уровень инфляции. Стоимость позиций свопов увеличивались бы или уменьшались бы в зависимости от изменений стоимости лежащих в основе ставок и стоимости валют. В зависимости от того, как они используются, соглашения своп могут увеличивать или уменьшать стоимость инвестиций Группы.



28 Производные финансовые инструменты, продолжение

(а) Подход Группы к сделкам с производными финансовыми инструментами, продолжение

Способность Группы получать прибыль от таких сделок будет зависеть от способности финансового учреждения, с которым она вступает в соответствующую сделку, выполнять свои обязательства перед Группой. Если кредитоспособность контрагента снижается, стоимость соответствующего соглашения, вероятно, снижается, что потенциально приводит к убыткам. В случае невыполнения обязательств другой стороной в такой сделке, Группа будет иметь договорные средства защиты согласно соглашениям, относящимся к соответствующей сделке, которые могут иметь ограничения в соответствии с действующим законодательством в случае неплатежеспособности контрагента.

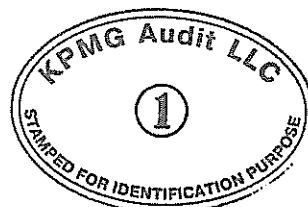
(б) Существенные операции с иностранной валютой

16 февраля 2007 года Группа заключила соглашение валютного свопа для обмена тенге на 160,000,000 долларов США и обратного обмена 16 февраля 2014 года, дату закрытия сделки. 22 июня 2007 года Группа заключила еще одно соглашение валютного свопа для обмена тенге на 122,349,103 доллара США и обратного обмена 27 июня 2014 года, дату закрытия сделки.

Данные соглашения о свопе были разработаны в качестве инструментов хеджирования потоков денежных средств, в основном, для минимизации валютного риска, связанного с будущими притоками денежных средств от займов клиентам в долларах США, финансируемым за счет средств в тенге, заимствованных Группой. Продолжительность соглашений своп была выбрана равной семи годам, поскольку средняя дюрация хеджируемого пула займов составляет семь лет.

Указанный хеджируемый риск представляет собой риск изменения форвардного валютного курса и, следовательно, изменение справедливой стоимости свопов было первоначально учтено в резерве хеджирования в той степени, в которой хедж является эффективным. Спотовый элемент валютных свопов был реклассифицирован из состава резерва хеджирования в отчет о прибылях и убытках в сумме 138,351 тысячи тенге для взаимозачета спотовых изменений хеджируемых займов. Для отношений хеджирования потоков денежных средств первоначальная и последующая перспективная эффективность оценивается путем сравнения изменений справедливой стоимости гипотетического производного инструмента с изменениями справедливой стоимости хеджирования валютных свопов («Метод гипотетического производного инструмента»). Перспективная эффективность оценивается на кумулятивной основе, т.е. в течение всего срока существования отношений хеджирования. Метод гипотетического производного инструмента предполагает, что будет существовать один прогнозируемый приток денежных средств, основанный на средневзвешенной дюрации пула займов, которые должны быть получены на дату погашения инструментов хеджирования, поскольку фактические притоки денежных средств от займов ожидаются в 2013 и 2014 годах. Ретроспективная эффективность оценивается путем сравнения изменений справедливой стоимости потоков денежных средств гипотетического производного инструмента и фактических изменений справедливой стоимости валютных свопов в течение срока до даты прекращения отношений хеджирования.

При определении справедливой стоимости свопов Руководство Группы использовало следующие «безрисковые» ставки: 8.75% в тенге и 2.11% в долларах США (в 2007 году: 8.60% и 4.45%, соответственно).



28 Производные финансовые инструменты, продолжение

(в) Учет хеджирования существенных операций

9 октября 2007 года Группа применяла учет хеджирования потоков денежных средств в отношении двух его существенных соглашений валютных свопов. Руководство Группы полагалось на оценку перспективной эффективности, подготовленной до внедрения учета хеджирования в соответствии с требованиями МСФО 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка». Тем не менее, данные по осуществленной ранее оценке перспективной эффективности были повторно задокументированы 26 августа 2008 года, так как первоначальная документация не была сохранена. Эффект учета хеджирования потоков денежных средств заключается в отражении увеличения или уменьшения справедливой стоимости по соответствующим производным финансовым инструментам в резерве хеджирования, включенного в состав собственного капитала. Данные увеличения или уменьшения впоследствии отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере осуществления операций.

Если бы учет хеджирования не применялся, тогда данные производные финансовые инструменты были бы отнесены в категорию «финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка», и прибыль за период с 1 января по 26 августа 2008 года была бы увеличена на 517,394 тысячи тенге, с учетом налогообложения (за год, закончившийся 31 декабря 2007 года: уменьшение на 3,139,616 тысяч тенге).

29 Акционерный капитал

	Обыкновенные акции 31 декабря 2008 г.	Обыкновенные акции 31 декабря 2007 г.
Разрешенные к выпуску акции (количество акций)	1,819,519	1,819,519
Номинальная стоимость, тенге	50,000	50,000
Выпущенные и полностью оплаченные	90,975,950	90,975,950

Все акции имеют равные права и одна акция дает один голос.

В течение 2007 года дополнительный акционерный капитал в размере 20,403,004 тенге был зарегистрирован и внесен материнской компанией Банка посредством перевода денежных средств.

30 Резервный капитал и общий резерв

В соответствии с законодательством накопленная чистая прибыль Банка не подлежит распределению и ежегодно переводится в резервный капитал или общий резерв на покрытие банковских рисков после утверждения консолидированной финансовой отчетности на общем собрании акционеров. Резервный капитал и общий резерв по банковским рискам не подлежат распределению.



31 Прибыль на акцию

Показатель прибыли на акцию рассчитывается на основе чистой прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, как показано ниже. Банк не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

	2008 г.	2007 г.
Акции в обращении на 1 января	1,819,519	1,411,458
Влияние выпуска акций в марте	-	46,572
Влияние выпуска акций в октябре	-	75,988
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	1,819,519	1,534,018

32 Управление финансовыми рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Группы и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Политики и процедуры Группы по управлению рисками

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

Совет директоров Банка несет всю полноту ответственности за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение существенно крупных позиций.

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

Кредитный и рыночный риски и риск ликвидности как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок управляются и контролируются системой Кредитного и финансовых комитетов.



32 Управление финансовыми рисками, продолжение

(а) Политика и процедуры Банка по управлению рисками, продолжение

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Группы. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, Департамент рисков проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

(б) Рыночный риск

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

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

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

Управление процентным риском, являющимся компонентом рыночного риска, посредством мониторинга величины несоответствия ставок вознаграждения дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода Группы к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения ставок вознаграждения.

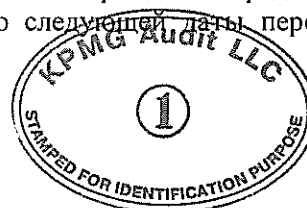
(i) Риск изменения ставок вознаграждения

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

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

Риск изменения ставок вознаграждения возникает, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным периодом наступления срока погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств в этот период наступления срока погашения.

В таблице ниже представлены процентные активы и обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года и их соответствующие средние эффективные ставки вознаграждения на указанную дату. Указанные ставки вознаграждения представляют собой приблизительную доходность до погашения или до следующей даты пересмотра процентных ставок этих активов и обязательств.

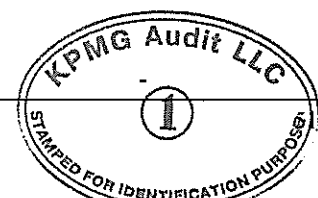


32 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Средняя эффективная ставка	Средняя эффективная ставка	Средняя эффективная ставка	Средняя эффективная ставка
Стоимость тыс. тенге	вознаграждения	вознаграждения	Стоимость тыс. тенге	вознаграждения
Процентные активы				
Денежные средства и их эквиваленты				
- тенге	34,654,161	5.25% - 11.00%	9,277,538	7.00% - 11.50%
- доллары США	7,973,566	4.50% - 8.50%	31,814,387	9.20% - 9.30%
Счета и вклады в банках				
- тенге	4,228,991	9.75% - 10.3%	4,547,290	8.50% - 11.50%
- доллары США	6,191,741	0.14% - 8.00%	1,128,843	4.25%
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»				
- тенге	12,984,384	6.90% - 11.50%	-	-
Займы, выданные клиентам				
- тенге	5,837,048	9.82%	4,088,553	9.82%
- доллары США	173,552,733	4.93% - 17.56%	68,236,464	7.00% - 11.00%
- евро	8,335,418	7.00% - 14.00%	4,805,152	7.00% - 8.50%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде				
- тенге	10,345,167	2.00% - 14.00%	3,261,141	2.00% - 10.00%
Активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- тенге	61,942,198	5.27% - 27.41%	62,311,437	5.50% - 25.17%
- доллары США	8,476,434	9.23% - 44.28%	10,600,692	7.27% - 15.11%
- английские фунты стерлингов	168,742	45.37%	284,392	12.60%
Процентные обязательства				
Текущие счета и вклады клиентов				
- доллары США	6,557	0.30% - 1.00%	10,536	1.00% - 4.35%
Займы от Правительства Республики Казахстан				
- тенге	23,988,313	0.10% - 0.50%	13,987,261	0.10% - 0.40%
Займы от материнской компании				
- тенге	50,388,500	7.00%	-	-
Займы от банков и других финансовых институтов				
- доллары США	136,663,676	3.04% - 11.82%	48,999,138	5.39% - 11.63%
- евро	1,372,931	3.57% - 6.55%	1,962,176	3.57% - 6.55%
Выпущенные долговые ценные бумаги				
- доллары США	41,678,071	6.27% - 7.83%	41,437,580	6.27% - 7.83%
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»				
- тенге	5,012,410	10.00%	-	-



32 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Анализ чувствительности денежных потоков к изменениям ставки вознаграждения

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

тыс. тенге	2008 г.		2007 г.	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	731,460	731,460	380,778	380,778
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	(731,460)	(731,460)	(380,778)	(380,778)

Анализ чувствительности справедливой стоимости к изменениям ставки вознаграждения

Анализ чувствительности чистой прибыли и капитала за год, возникающих в результате изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, и упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов), может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2008 г.		2007 г.	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	-	(1,794,634)	-	(1,928,446)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	-	1,896,952	-	2,049,512

Приведенный анализ предполагает, что все активы, имеющиеся в наличии для продажи, удерживаются в течение одного года после отчетной даты.

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках, представлены долевыми ценными бумагами. Данные финансовые инструменты не подвержены риску изменения ставок вознаграждения.

(ii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте.

В следующей таблице представлена структура валют активов и обязательств на 31 декабря 2008 года:



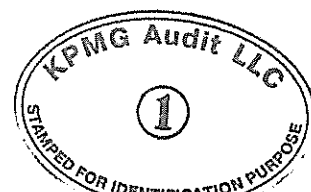
32 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

	Тенге тыс. тенге	Доллары США тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Прочие валюты тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	56,321,529	15,862,163	2,052	211,720	72,397,464
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	4,228,991	6,191,741	-	-	10,420,732
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	12,984,384	-	-	-	12,984,384
Займы, выданные клиентам	5,837,048	173,552,733	8,335,418	-	187,725,199
Дебиторская задолженность по финансовой аренде*	10,345,167	-	-	-	10,345,167
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	61,942,198	8,476,434	-	168,742	70,587,374
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	6,273,302	-	-	-	6,273,302
Прочие активы	1,044,473	309,913	106,770	565	1,461,721
Отсроченные налоговые активы	1,451,155	-	-	-	1,451,155
Итого активы	160,428,247	204,392,984	8,444,240	381,027	373,646,498
Обязательства					
Текущие счета и вклады клиентов	119,205	430,330	-	82,389	631,924
Займы от Правительства Республики Казахстан	33,903,137	-	-	-	33,903,137
Займы от материнской компании	50,388,500	-	-	-	50,388,500
Займы от банков и других финансовых институтов	-	136,663,676	1,372,931	-	138,036,607
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	41,678,071	-	-	41,678,071
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	5,012,410	-	-	-	5,012,410
Производные финансовые инструменты	7,463,167	12,875	-	-	7,476,042
Прочие обязательства	3,531,547	201,237	223,136	503,188	4,459,108
Итого обязательства	100,417,966	178,986,189	1,596,067	585,577	281,585,799
Чистые балансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2008 г.	60,010,281	25,406,795	6,848,173	(204,550)	92,060,699
Чистые забалансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2008 г.	36,202,712	(34,104,948)	-	-	2,097,764
Чистые балансовые и забалансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2008 г.	96,212,993	(8,698,153)	6,848,173	(204,550)	94,158,463
Чистые балансовые и забалансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2007 г.	104,635,825	(9,807,134)	4,765,414	3,306,612	102,900,717

* Данные активы включают в себя встроенные производные финансовые инструменты, которые срабатывают при повышении курса доллара США к тенге.



32 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

Анализ чувствительности чистой прибыли и капитала Группы за год, возникающих в результате изменений валютных курсов (составленный на основе позиций и встроенных производных финансовых инструментов, действующих по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, и упрощенного сценария 5% изменения курсов доллара США, евро и прочих валют по отношению к тенге), может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2008 г.		2007 г.	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
5% рост курса доллара США по отношению к тенге	(347,926)	(2,293,846)	(343,250)	(1,868,212)
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	875,651	2,821,571	399,349	1,924,312
5% рост курса евро по отношению к тенге	273,927	273,927	166,790	166,790
5% снижение курса евро по отношению к тенге	(273,927)	(273,927)	(166,790)	(166,790)
5% рост курсов прочих валют по отношению к тенге	(8,182)	(8,182)	115,732	115,732
5% снижение курсов прочих валют по отношению к тенге	8,182	8,182	(115,732)	(115,732)

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Группы. Группой разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля, а также создан Кредитный комитет, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска Группы. Займы, выданные клиентам, счета и вклады в банках и финансовых институтах, дебиторская задолженность по соглашениям «обратного репо», активы, имеющиеся в наличии для продажи и дебиторская задолженность Группы подвержены кредитному риску. Группой разработаны политика и процедуры управления кредитным риском. Группа проводит постоянный мониторинг в отношении указанного риска.

По состоянию на отчетную дату максимальный уровень подверженности кредитному риску представлен балансовой стоимостью финансовых активов в бухгалтерском балансе.



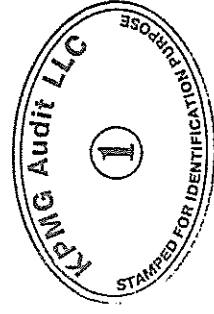
32 Управление финансовыми рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Департамент рисков уменьшает этот риск путем проведения анализа разрывов ликвидности и сроков погашения на регулярной основе. Группа не имеет разрывов ликвидности в 2009 году, в периодах до 2013 года любые возникающие разрывы ликвидности будут обсуждаться с материнской компанией.

Следующая далее таблица показывает распределение активов и обязательств на консолидированной основе по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2008 года.

	До востребования		Менее 1 мес.		От 1 до 3 мес.		От 1 до 5 лет		Без срока погашения		Итого
	тыс. тенге	тыс. тенге	мес.	тыс. тенге	до 1 года	тыс. тенге	лет	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	
Активы											
Денежные средства и их эквиваленты	30,374,903	33,001,561	9,021,000	-	-	-	-	-	-	-	72,397,464
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	-	2,948,564	4,228,991	-	-	-	-	3,243,177	-	-	10,420,732
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	-	7,973,928	-	5,010,456	-	-	-	-	-	-	12,984,384
Займы, выданные клиентам	-	58,644	902,012	18,987,089	52,343,681	115,433,773	-	-	-	-	187,725,199
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	289,331	830,281	1,807,831	6,084,855	1,332,869	-	-	-	-	10,345,167
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	2,028,464	254,921	11,377,753	38,235,745	18,690,491	-	-	-	-	70,587,374
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	-	-	-	6,273,302	-	-	-	-	-	-	6,273,302
Прочие активы	-	94,494	170,875	1,185,624	8,528	-	2,200	-	-	-	1,461,721
Отсроченные налоговые активы	-	-	-	331,680	-	1,119,475	-	-	-	-	1,451,155
Итого активы	30,374,903	46,394,986	15,408,080	44,973,735	96,672,809	139,819,785	2,200	2,200	2,200	373,646,498	

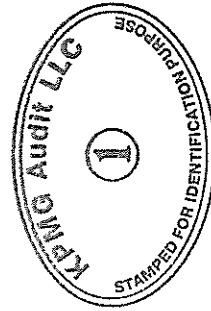


32 Управление финансовыми рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

	До востребо-	Менее	От 1 до 3	От 3 мес.	От 1 до 5	Более 5 лет	Без срока	Итого
	вания	1 мес.	мес.	до 1 года	лет	тыс. тенге	погашения	
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Обязательства								
Текущие счета и вклады клиентов	255,712	-	-	-	-	376,212	-	631,924
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	-	-	-	9,914,824	23,988,313	-	33,903,137
Займы от материнской компании	-	-	-	388,500	24,000,000	26,000,000	-	50,388,500
Займы от банков и других финансовых институтов	-	-	-	244,427	54,777,729	83,014,451	-	138,036,607
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	-	-	-	5,012,410	-	-	-	5,012,410
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	11,976,536	29,701,535	-	41,678,071
Производные финансовые инструменты	-	-	-	10,011	2,864	7,463,167	-	7,476,042
Прочие обязательства	-	178,541	922,016	3,274,340	84,211	-	-	4,459,108
Итого обязательства	255,712	178,541	922,016	8,929,688	100,756,164	170,543,678	-	281,585,799
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2008 г.	30,119,191	46,216,445	14,486,064	36,044,047	(4,083,355)	(30,723,893)	2,200	92,060,699
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2007 г.	18,584,447	41,842,226	(5,800,598)	9,397,456	45,377,220	(8,738,349)	2,200	100,664,602

Суммы, отраженные в вышеуказанной таблице, представляют собой балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату, в состав которых не включены выплаты вознаграждения будущих периодов.



33 Управление капиталом

Национальный Банк Республики Казахстан устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Банка.

Банк определяет в качестве капитала те статьи, которые определены нормативными актами Республики Казахстан как капитал для кредитных учреждений. В соответствии с действующими требованиями по капиталу Национального Банка Республики Казахстан Банк должен поддерживать норматив достаточности капитала (отношение величины капитала к величине суммы активов и обязательств, за вычетом суммы вложений в акции) выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2008 года, года этот минимальный уровень составлял 8%. В течение годов, закончившихся 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года норматив достаточности капитала Банка соответствовал нормативно установленному уровню.

34 Потенциальные обязательства

В любой момент у Группы могут возникнуть обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные обязательства предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренного займа, лимитов по кредитным картам, а также овердрафта, и могут быть отменены при определенных условиях. Группа планирует финансировать данные потенциальные обязательства путем выпуска долговых ценных бумаг, займов от материнской компании и ряда иностранных контрагентов в 2009 году.

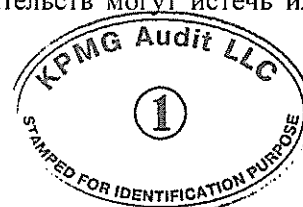
Группа выдает финансовые гарантии и открывает аккредитивы в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств Группы и, как правило, имеют срок действия до пяти лет.

Договорные суммы потенциальных обязательств представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части обязательств по предоставлению займов, предполагают, что указанные обязательства будут полностью исполнены. Суммы, отраженные в таблице в части аккредитивов, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который может быть отражен по состоянию на отчетную дату в том случае, если контрагенты не смогут исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий и финансовой аренды	124,399,242	34,249,494
Обязательства по аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	14,846,794	4,614,657

Группа использует такую же политику кредитного контроля и управления при принятии на себя потенциальных обязательств, которую она использует при осуществлении балансовых операций.

Общая задолженность по имеющимся обязательствам согласно договору на предоставление вышеуказанных займов, может не представлять собой требования к будущим потокам денежных средств вследствие того, что сроки данных обязательств могут истечь или они могут быть аннулированы без финансирования.



35 Операционная аренда

(а) Операции, по которым Группа выступает арендатором

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года Группа не имела существенной кредиторской задолженности по нерасторгаемым договорам операционной аренды.

В течение текущего года сумма в размере 347,889 тысяч тенге была признана в составе расхода по операционной аренде в отчете о прибылях и убытках (в 2007 году: 256,419 тысяч тенге).

36 Условные активы и обязательства

(а) Страхование

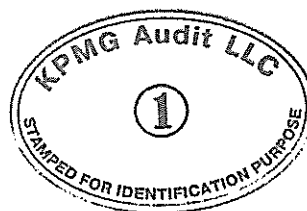
Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Республике Казахстан. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств, если таковые и будут иметь место, не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение Группы

(в) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.



36 Условные активы и обязательства, продолжение

(в) Условные налоговые обязательства в Казахстане, продолжение

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

37 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Единственным акционером Банка является АО «Фонда национального благосостояния «Самрук-Казына». Стороной, обладающей конечным контролем над Банком, является Правительство Республики Казахстан.

Материнская компания Банка составляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе, но сторона, обладающая конечным контролем, не составляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.

(б) Операции с членами Совета Директоров и ключевыми руководящими работниками

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Заработная плата и налоги по заработной плате» (см. Примечание 11) может быть представлен следующим образом:

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Члены Совета Директоров и ключевые руководящие работники	283,369	248,522

Указанные суммы включают неденежные вознаграждения членам Совета директоров и ключевым руководящим работникам.



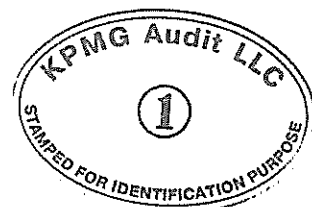
37 Операции со связанными сторонами, продолжение**(в) Операции с прочими связанными сторонами**

Прочие связанные стороны включают Государство, национальные компании и организации.

Суммы, включенные в консолидированный бухгалтерский баланс и консолидированный отчет о прибылях и убытках по операциям с прочими связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 года и 2007 года:

2008 г.	Материнская компания тыс. тенге	Государствен-ные компани и организаци тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Бухгалтерский баланс			
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	-	41,544,956	41,544,956
Займы, выданные клиентам	-	29,131,627	29,131,627
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	49,887,270	49,887,270
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	1,641,173	1,641,173
Прочие активы	-	748,873	748,873
Отсроченные налоговые активы	-	1,451,155	1,451,155
Обязательства			
Текущие счета и вклады клиентов	-	508,697	508,697
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	33,903,137	33,903,137
Займы от материнской компании	50,388,500	-	50,388,500
Прочие обязательства	-	54,601	54,601
Гарантии полученные по займам, выданным клиентам	-	11,775,651	11,775,651

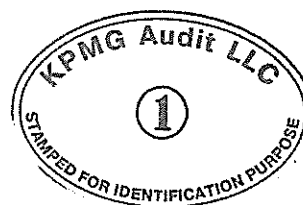
2008 г.	Материнская компания тыс. тенге	Государственные компани и организаци тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Отчет о прибылях и убытках			
Процентные доходы	-	5,317,833	5,317,833
Процентные расходы	(861,389)	(31,416)	(892,805)
Комиссионные доходы и вознаграждение	-	48,285	48,285
Убытки от обесценения	-	(403,248)	(403,248)
Общие и административные расходы	(238,888)	(104,271)	(343,159)
Расход по подоходному налогу	-	(454,312)	(454,312)



37 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение

2007 г.	Материнская компания	Государственные компании и организации	Итого
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Бухгалтерский баланс			
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	-	14,759,237	14,759,237
Займы, выданные клиентам	-	20,101,260	20,101,260
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	46,462,407	46,462,407
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	14,756	14,756
Прочие активы	-	92,476	92,476
Отсроченные налоговые активы	-	1,147,111	1,147,111
Обязательства			
Текущие счета и вклады клиентов	-	1,768,028	1,768,028
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	25,563,542	25,563,542
Прочие обязательства	-	56,027	56,027
Гарантии полученные по займам, выданным клиентам	-	11,087,366	11,087,366
Отчет о прибылях и убытках			
Процентные доходы	-	4,213,312	4,213,312
Процентные расходы	-	(41,237)	(41,237)
Комиссионные доходы и вознаграждение	-	41,657	41,657
Убытки от обесценения	-	(98,750)	(98,750)
Общие и административные расходы	(97,435)	(112,811)	(210,246)
Расход по подоходному налогу	-	(835,751)	(835,751)



38 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы в соответствии с требованиями МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» рассчитана путем использования методов дисконтирования будущих потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, активов, имеющихся в наличии для продажи, и выпущенных долговых ценных бумаг. Предполагаемая справедливая стоимость котируемых активов, имеющихся в наличии для продажи, и выпущенных долговых ценных бумаг основывается на котируемых рыночных ценах по состоянию на отчетную дату без вычета затрат по сделке. Информация об определении справедливой стоимости изложена в Примечании 3.

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов, за исключением выпущенных долговых ценных бумаг приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

	2008 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
	Справедли- вая стоимость	Балансовая стоимость	Справедли- вая стоимость	Балансовая стоимость
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Выпущенные долговые ценные бумаги	41,271,453	41,678,071	37,166,390	41,437,580

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может быть обменян между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

