

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«КАЗАГРОФИНАНС»**

Финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

и Отчет независимых аудиторов

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАГРОФИНАНС»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.:	
Отчет о прибылях и убытках	4
Баланс	5
Отчет об изменениях в капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к финансовой отчетности	9-59

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАГРОФИНАНС»

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

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности Акционерного общества «КазАгроФинанс» (далее - «Компания»).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале Компании за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО, или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к финансовой отчетности, и
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

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

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, была утверждена Правлением 10 июня 2008 года.

От имени Правления:



Тагашев И. Е.
Председатель

10 июня 2008 года
г. Астана





Шоданова Г. Т.
Главный бухгалтер

10 июня 2008 года
г. Астана

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру Акционерного общества «КазАгроФинанс»:

Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «КазАгроФинанс», которая включает в себя бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года и соответствующие отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

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

Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной финансовой отчетности.

Мнение

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



Галымжан Хасенов
Партнер по заданию
Квалифицированный аудитор, США
Лицензия №СР3357



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



Нурлан Бекенов
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

10 июня 2008 года
г. Алматы

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАГРОФИНАНС»

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

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

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Процентный доход	4, 28	3,183,468	2,086,893
Процентный расход	4, 28	(927,688)	(392,043)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО (ФОРМИРОВАНИЯ)/ВОЗМЕЩЕНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		2,255,780	1,694,850
(Формирование)/возмещение резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	5	(96,952)	50,076
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		2,158,828	1,744,926
Первоначальное признание убытка по кредитам	9	(345,841)	(57,340)
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		(540,405)	(249,740)
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6	60,799	133,442
Резерв под обесценение имущества, предназначенного для аренды, и прочим активам	5	(47,007)	(32,036)
Прочие доходы, нетто	7	244,993	138,175
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ		(627,461)	(67,499)
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		1,531,367	1,677,427
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	8	(850,330)	(578,200)
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		681,037	1,099,227
Расходы по налогу на прибыль	10	(134,917)	(216,131)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		546,120	883,096
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ, БАЗОВАЯ И РАЗВОДНЕННАЯ (ТЕНГЕ)	11	19.39	42.70

От имени Правления:



Тагашев И. Е.
Председатель

10 июня 2008 года
г. Астана





Шоданова Г. Т.
Главный бухгалтер

10 июня 2008 года
г. Астана

Примечания на стр. 9-59 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2-3.


АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАГРОФИНАНС»

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечание	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	12	1,942,703	1,568,378
Сеуды, предоставленные клиентам	13, 28	18,685,937	8,952,918
Чистые инвестиции в финансовую аренду	14, 28	24,644,211	18,954,757
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6	2,099,286	859,270
Основные средства и нематериальные активы	15	1,014,970	268,624
Имущество, предназначенное для аренды	16	1,798,320	1,181,474
Требования по налогу на прибыль		97,537	97,537
Требования по отсроченному налогу на прибыль	10	94,577	166,711
НДС и прочие налоги к возмещению	17	146,491	173,986
Авансы выданные	18	5,456,628	2,000,901
Прочие активы	19	42,598	167,392
ИТОГО АКТИВЫ		56,023,258	34,391,948
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	20	2,539,980	5,404,480
Сеуды и средства банков	21	20,542,348	6,033,826
Выпущенные долговые ценные бумаги	22	2,422,296	-
Налоги к уплате		9,219	7,884
Авансы полученные	23	667,538	420,535
Прочие обязательства	24	545,391	365,597
Итого обязательства		26,726,772	12,232,322
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	25	28,825,591	21,825,591
Дополнительный оплаченный капитал	25	968,902	968,902
Резервный капитал		168,133	10,473
Резерв по условному распределению	25	(1,931,888)	(1,785,395)
Нераспределенная прибыль	25	1,265,748	1,140,055
Итого капитал		29,296,486	22,159,626
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		56,023,258	34,391,948

От имени Правления:



Тагашев И. Е.
Председатель

10 июня 2008 года
г. Астана




Шоданова Г. Т.
Главный бухгалтер

10 июня 2008 года
г. Астана

Примечания на стр. 9-59 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАГРОФИНАНС»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Уставный капитал	Резервный капитал	Дополнительный оплаченный капитал *	Резерв по условному распределению *	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2005 года	14,825,591	10,473	968,902	(1,546,618)	416,673	14,675,021
Выпуск обычных акций	7,000,000	-	-	-	-	7,000,000
Первоначальное признание убытка по кредитам, выданным по ставкам, ниже рыночных *	-	-	-	-	(238,777)	(238,777)
Формирование резерва по условному распределению	-	-	-	(238,777)	238,777	-
Дивиденды, объявленные и выплаченные	-	-	-	-	(159,714)	(159,714)
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	883,096	883,096
31 декабря 2006 года	21,825,591	10,473	968,902	(1,785,395)	1,140,055	22,159,626
Увеличение резервного капитала	-	157,660	-	-	(157,660)	-
Выпуск обычных акций	7,000,000	-	-	-	-	7,000,000
Первоначальное признание убытка по кредитам, выданным по ставкам, ниже рыночных *	-	-	-	-	(146,493)	(146,493)
Формирование резерва по условному распределению	-	-	-	(146,493)	146,493	-
Дивиденды, объявленные и выплаченные	-	-	-	-	(262,767)	(262,767)
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	546,120	546,120
31 декабря 2007 года	28,825,591	168,133	968,902	(1,931,888)	1,265,748	29,296,486

(*) См. Примечания 20 и 25

От имени Правления:


Тагашев И. Е.
Председатель

10 июня 2008 года
г. Астана




Шоданова Г. Т.
Главный бухгалтер

10 июня 2008 года
г. Астана

Примечания на стр. 9-59 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАГРОФИНАНС»

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

	Приме- чание	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2006 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		681,037	1,099,227
Корректировки:			
Формирование резервов под обесценение ссуд, предоставленных клиентам	5	56,208	74,699
Формирование / (восстановление) резервов под обесценение инвестиций в финансовую аренду	5	40,744	(124,775)
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	5	47,007	32,036
Убыток при первоначальном признании ссуд	9	345,841	57,340
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		540,405	249,740
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки		(60,799)	(133,442)
(Убыток)/прибыль от продажи основных средств		(87)	6,474
Амортизация основных средств и нематериальных активов	15	51,524	27,147
Изменение начисленных процентных доходов и расходов, нетто		(30,526)	(35,480)
Движение денежных средств в результате операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах		1,671,354	1,252,966
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Ссуды, предоставленные клиентам		(10,218,622)	(1,405,780)
Инвестиции в финансовую аренду		(5,671,033)	(5,911,077)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		(1,179,217)	(660,027)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		-	45
Имущество, предназначенное для аренды		(616,846)	(899,474)
НДС и прочие налоги к возмещению		27,495	99,302
Авансы выданные		(3,455,727)	(1,659,379)
Прочие активы		77,787	(92,046)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан		(2,841,980)	(2,748,466)
Ссуды и средства банков		13,770,567	4,453,779
Налоги к уплате		1,335	(107)
Авансы полученные		247,003	243,026
Прочие обязательства		179,794	(124,217)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(8,008,090)	(7,451,455)
Налог на прибыль уплаченный		-	(19,500)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности		(8,008,090)	(7,470,955)

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАГРОФИНАНС»


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

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(810,203)	(78,837)
Выручка от реализации объектов основных средств		12,420	1,016
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		<u>(797,783)</u>	<u>(77,821)</u>
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Выпуск обычных акций	25	7,000,000	7,000,000
Выпущенные долговые ценные бумаги		2,421,103	-
Дивиденды уплаченные	25	(262,767)	(159,714)
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		<u>9,158,336</u>	<u>6,840,286</u>
Влияния изменения курса иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты		21,862	32,848
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		374,325	(675,642)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начало года	12	1,568,378	2,244,020
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец года	12	<u>1,942,703</u>	<u>1,568,378</u>

Сумма процентов, уплаченных и полученных Компанией в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., составила 935,029 тыс. тенге и 2,084,716 тыс. тенге, соответственно.


Сумма процентов, уплаченных и полученных Компанией в течение года, закончившегося 31 декабря 2006 г., составила 171,796 тыс. тенге и 1,332,307 тыс. тенге, соответственно.

От имени Правления:


Тагашев И. Е.
Председатель

10 июня 2008 года
г. Астана




Шоданова Г. Т.
Главный бухгалтер

10 июня 2008 года
г. Астана

Примечания на стр. 9-59 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАГРОФИНАНС»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «КазАгроФинанс» (далее – «Компания») является акционерным обществом, созданным Правительством Республики Казахстан в ноябре 1999 г. Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: ул. Кенесары, 51, г. Астана, Республика Казахстан. Деятельность Компании регулируется Национальным Банком Республики Казахстан («НБРК») и Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансовых рынков и финансовых организаций в соответствии с лицензией номер 16 от 26 марта 2004 г. Основная деятельность Компании заключается в кредитовании предприятий сельскохозяйственного сектора Республики Казахстан.

Компания имеет 10 филиалов и 4 представительства в Республике Казахстан.

Общее количество сотрудников Компании на 31 декабря 2007 и 2006 гг. составляло 314 и 218 человек, соответственно.

До 31 декабря 2006 г. Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан владело 100% Компании. 23 декабря 2006 г. Правительство Республики Казахстан (далее – «Правительство») решило передать владение и управление некоторыми государственными акционерными обществами, работающими в сельском хозяйстве, новой национальной холдинговой компании, АО Национальный Холдинг «КазАгро» («КазАгро»). Акционерное общество «КазАгро» было образовано 23 декабря 2006 г. с Правительством как основным акционером. Цель «КазАгро» - развивать сельскохозяйственный сектор Казахстана путем улучшения государственного администрирования и корпоративного управления государственными компаниями, работающими в сельскохозяйственном секторе. 17 апреля 2007 г. Правительство передало право собственности на Компанию «КазАгро». По состоянию на 31 декабря 2007 г. «КазАгро» владеет 100% Компании.

Компания контролируется компанией «КазАгро» и была создана с целью облегчения развития сельскохозяйственного сектора Казахстана. Чтобы содействовать такому развитию Компания выдала некоторые из своих кредитов клиентам по ставкам ниже рыночных, как далее описано в примечаниях 20 и 25. Аналогично, часть средств Компании, предоставленных Правительством Казахстана, также предоставлена по ставкам ниже рыночных.

В некоторых случаях руководство выдает кредиты клиентам, финансируемые коммерческими банками, также по ставкам ниже рыночных. Финансирование предоставляется коммерческими банками по рыночным ставкам, и руководство принимает решение относительно распределения этих средств как кредитов клиентам по ставкам ниже рыночных для облегчения развития сельскохозяйственного сектора Казахстана.

Компания получает ссуды от Правительства Республики Казахстан с целью облегчения развития сельскохозяйственного сектора в Казахстане. Подобное государственное финансирование доступно коммерческим банкам в Казахстане. Так как программа финансирования предусматривает специфические требования и ограничения по использованию средств по таким ссудам, не многие коммерческие банки участвуют в программе. Руководство Компании считает, что процентная ставка по таким займам является ниже рыночной.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Правлением Компании 10 июня 2008 г.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

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

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

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от Руководства составления оценок и суждений, которые влияют на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств на дату финансовой отчетности и раскрытия по условным активам и обязательствам на отчетную дату и отраженную сумму доходов и расходов в течение отчетного периода. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Предположения, которые являются наиболее подверженными изменениям, относятся к резервам под обесценение и к справедливой стоимости финансовых инструментов.

Бухгалтерский учет ведется Компанией в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Компании в соответствии с местными стандартами, скорректированной соответствующим образом с целью приведения ее в соответствие с МСФО. Корректировки включали определенные изменения классификации для отражения экономического характера лежащих в основе сделок, включая изменения в классификации определенных активов и обязательств, доходов и расходов для приведения их в соответствие с экономической сущностью операций.

Функциональная валюта

Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является казахстанский тенге («тенге»).

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

Признание и оценка финансовых инструментов

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя деньги в кассе и средства, неограниченные в использовании на текущих и срочных депозитных счетах с первоначальным погашением не более 90 дней.

Ссуды, предоставленные клиентам

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

Когда Компания принимает кредитное обязательство выдать кредиты клиентам по ставкам ниже рыночных, обязательство по справедливой стоимости данных кредитных обязательств учитывается в прочих обязательствах в бухгалтерском балансе со сторнирующей проводкой, включенной или в отчет о прибылях и убытках, если решение принять такое обязательство было принято руководством Компании, или как предполагаемое распределение акционеру с контрольным пакетом акций, если решение принято в соответствии с инструкциями, полученными от акционера с контрольным пакетом акций. Кредитное обязательство впоследствии корректируется до справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках до выдачи кредита, когда кредитное обязательство уменьшается на выданное денежное возмещение, и оставшийся баланс учитывается как кредиты, выданные клиентам, в бухгалтерском балансе. В результате, кредиты, выданные клиентам, первоначально признаются по справедливой стоимости в бухгалтерском балансе и впоследствии эти кредиты учитываются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки. Кредиты, выданные клиентам, учитываются за вычетом любых резервов под обесценение.

Списание ссуд

Ссуды и средства списываются за счет резервов под обесценение, в случае невозможности взыскания ссуд и авансов, в том числе через изъятие залога. Списание происходит после принятия руководством всех возможных мер по взысканию причитающихся Компании сумм, а также после реализации Компанией имеющегося в наличии залогового обеспечения. Решение о взыскании безнадежных долгов за счет резервов под обесценение по всем крупным, предпочтительным, необеспеченным и внутренним займам должно обязательно подтверждаться соответствующим документом юридического или нотариального органа, удостоверяющим о том, что в момент принятия решения задолженность не может быть погашена (частично погашена) из средств должника.

Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как возмещение расходов на обесценение финансовых активов в отчете о прибылях и убытках в периоде возмещения.

Аренда

Аренда классифицируется как финансовая, когда по условиям аренды все риски и вознаграждения от владения в основном передаются арендатору. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда.

Право собственности на объект аренды может как перейти арендополучателю, так и остаться у арендодателя. Классификация аренды как финансовой или операционной производится в соответствии с содержанием операции, а не формой контракта. Аренда классифицируется как финансовая, если:

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

Компания как арендодатель

Когда активы удерживаются для финансовой аренды, текущая стоимость арендных платежей признается как дебиторская задолженность. Разница между валовой суммой к получению и текущей стоимостью дебиторской задолженности признается как неполученный финансовый доход. Арендный доход признается в течение срока аренды с отражением постоянной периодической нормы прибыли по чистой инвестиции в аренду.

Компания как арендодатель отражает финансовую аренду как кредиты, выданные клиентам (Примечание 14), и первоначально оценивает их на сумму, равную чистой инвестиции в аренду. Впоследствии признание финансового дохода основывается на модели, отражающей постоянную периодическую норму прибыли по чистой инвестиции Компании в финансовую аренду.

До даты вступления контракта в силу имущество, предназначенное для аренды, приобретенное для будущей передачи в финансовую аренду, признается в финансовой отчетности по себестоимости как имущество, предназначенное для аренды, приобретенное для передачи в финансовую аренду.

Компания как арендатор

В начале срока аренды Компания как арендатор признает финансовую аренду как активы и обязательства в бухгалтерском балансе, равные справедливой стоимости арендуемого имущества или, если меньше, по текущей стоимости минимальных арендных платежей, каждый из которых определен в начале срока аренды. Впоследствии минимальные арендные платежи распределяются между финансовыми затратами и уменьшением непоплаченного обязательства. Финансовая выплата распределяется на каждый период в течение срока аренды для достижения постоянной периодической ставки процентов по ставшемуся балансу обязательства. Условные арендные платежи относятся на расходы в периодах, в которых они появляются. Износ арендуемого имущества начисляется в соответствии с политикой начисления износа, которая применяется к имуществу, принадлежащему Компании.

Резерв под обесценение

Компания создает резерв под обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство об обесценении финансового актива или группы активов. Резерв под обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, ожидаемые к получению по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту, который отражается по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва. Для финансовых инструментов, отражающихся по себестоимости, резерв под обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового инструмента. Такой убыток от обесценения впоследствии не восстанавливается.

Расчет резерва под обесценение производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия произошедших потерь. Резервы рассчитываются на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам для финансовых активов, которые являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки для финансовых активов, которые не являются существенными.

Изменение резервов под обесценение относится на счет прибылей и убытков. Отраженные в балансе активы уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Компания оценивает при определении того, является ли свидетельство об убытке от обесценения объективным, включает информацию о ликвидности заемщиков или эмитентов, платежеспособности и подверженности финансовым рискам, уровне или тенденции неплатежеспособности в отношении аналогичных финансовых активов, национальной или местной экономической ситуацией и справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представляют собой встроенные производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты или другие основные контракты как отдельные производные инструменты, когда их риски и характеристики не связаны с таковыми основных контрактов, и основные контракты не оцениваются по справедливой стоимости с признанием изменений в справедливой стоимости в прибылях или убытках. Компания заключает контракты по производным финансовым инструментам для управления валютными рисками.

Данные финансовые инструменты не котируются на активном рынке. Компания определяет справедливую стоимость, используя метод оценки, обычно применяемый субъектами рынка. Для встроенных производных инструментов делаются допущения на основе рыночных ставок с корректировкой на особые характеристики инструмента. Компания использует модель Black-Scholes для оценки своих финансовых инструментов и допущения, используемые в оценочной модели (такие как безрисковые ставки и коэффициенты волатильности), определяются на основе финансовых инструментов с аналогичными характеристиками, котируемых на Bloomberg.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы учитываются по исторической стоимости за вычетом накопленного износа. Амортизация основных средств и нематериальных активов начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Здания	2%
Транспортные средства	14%
Компьютеры	28%
Прочие основные средства	25%
Нематериальные активы	15%

Начиная с 1 января 2007 г. Компания пересмотрела ставки износа по зданиям с 8% до 2%.

На каждую дату составления бухгалтерского баланса Компания оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости основных средств и нематериальных активов. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка стоимости возмещения активов для определения степени обесценения (если таковое имеет место). В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их восстановительной стоимостью Компания уменьшает балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов до их восстановительной стоимости. Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам и нематериальным активам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если имеется) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Признание убытка от обесценения по активам, кроме финансовых активов

Если стоимость возмещения актива меньше его балансовой стоимости, балансовая стоимость актива уменьшается до его стоимости возмещения. Разница, составляющая убыток от обесценения, признается как расход в отчете о прибылях и убытках за период, в котором она появляется.

Авансы выданные

Авансы выданные учитываются по их чистой стоимости реализации после вычета резервов под обесценение по невозмещаемым суммам.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отсроченного налога.

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

Отсроченный налог представляет собой налоговые требования или обязательства по налогу на прибыль и отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в финансовую отчетность, а также соответствующих данных налогового учета, использованных для расчета налогооблагаемой прибыли. Отсроченные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отсроченные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

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

Отсроченные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отсроченные налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на капитал, и в этом случае отсроченные налоги также отражаются в составе капитала.

Компания проводит взаимозачет отсроченных налоговых требований и отсроченных налоговых обязательств и отражает в балансе на нетто основе, если:

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

В Республике Казахстан существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан, кредиты и средства банков и выпущенные долговые ценные бумаги

Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан, кредиты и средства банков и выпущенные долговые ценные бумаги первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом прямых затрат по сделкам. Ссуды, полученные по ставкам ниже рыночных в связи с характером и деятельностью Компании корректируются до их справедливой стоимости и любые разницы между справедливой стоимостью и полученным финансированием признаются или в отчете о прибылях и убытках как «убыток от первоначального признания кредитов», или в капитале как взнос в капитал, если ссуда выдана акционером. Впоследствии суммы задолженности учитываются по амортизированной стоимости, и любые разницы между первоначально учтенной суммой и стоимостью возмещения признаются в отчете о прибылях и убытках в течение срока полезного использования займов, используя метод эффективной процентной ставки.

Капитал

Взносы в акционерный капитал признаются по исторической стоимости за вычетом прямых затрат на выпуск. Когда Компания получает ссуды или другую финансовую помощь от своего акционера по ставкам ниже рыночных, разница между полученным денежным возмещением и справедливой стоимостью ссуд учитывается как взнос в капитал от акционера. Дивиденды по простым акциям признаются в капитале как уменьшение в периоде, в котором они были объявлены. Когда компания заключает кредитное соглашение по ставкам ниже рыночных от имени своего акционера, справедливая стоимость кредитного обязательства относится на нераспределенную прибыль, как предполагаемое распределение акционерам.

Пенсионные обязательства

Компания не несет расходы, связанные с пенсионным обеспечением сотрудников. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Компания удерживает определенный процент от текущих общих выплат сотрудникам и перечисляет их в пенсионные фонды, таким образом, часть заработной платы удерживается у сотрудника и переводится в пенсионные фонды от лица сотрудника. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты сотрудникам. При выходе на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе Республики Казахстан. Также, компания не имеет пенсионных пособий или других компенсационных выплат, требующих начисления.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов или финансовых обязательств) и распределения процентного дохода или процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует оценочные будущие денежные платежи или поступления в течение ожидаемого срока финансового инструмента или, когда приемлемо, более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

После списания (частичного списания) финансового актива или группы аналогичных финансовых активов в результате обесценения, процентные доходы признаются, используя процентную ставку, используемую для дисконтирования будущего движения денежных средств для оценки убытка от обесценения.

Комиссии за организацию кредита отсрочиваются вместе с соответствующими прямыми затратами и признаются как корректировка эффективной процентной ставки кредита. Когда имеется возможность того, что кредитное обязательство приведет к конкретному кредитному соглашению, комиссии за организацию кредита отсрочиваются вместе с соответствующими прямыми затратами и признаются как корректировка эффективной процентной ставки выданного кредита. Когда маловероятно, что кредитное обязательство приведет к конкретному кредитному соглашению, комиссии за организацию кредита признаются в отчете о прибылях и убытках в течение оставшегося периода кредитного обязательства. Когда кредитное обязательство истекает без выдачи кредита, комиссия за организацию кредита признается в отчете о прибылях и убытках после истечения кредитного обязательства. Комиссия за обслуживание кредита признается как доход по мере предоставления услуг. Все прочие комиссии признаются, когда предоставляются услуги.

Методика пересчета в тенге

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранной валюте отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

Обменный курс

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

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
тенге/доллар США	120.30	127.00
тенге/евро	177.17	167.12
тенге/российский рубль	4.92	4.82

Зачет финансовых активов и обязательств

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

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в финансовой отчетности, кроме случаев когда есть вероятность выбытия ресурсов для погашения обязательства и может быть произведена надежная оценка, содержащих экономические выгоды. Условный актив не признается в данной финансовой отчетности, но раскрывается, когда возможно получение экономических выгод.

Сегментная отчетность

Сегментом является различимый компонент Компании, который занимается или предоставлением связанных продуктов или услуг (деловой сегмент), или предоставлением продуктов и услуг в определенной экономической среде (географический сегмент), который подвержен рискам и вознаграждениям, которые отличаются от прочих сегментов. Сегменты с большинством дохода от продаж внешним клиентам и чьи доходы, результаты или активы составляют более 10% от всех сегментов, отражаются отдельно. Деловые и географические сегменты Компании, в отношении доходов и расходов, не отражались отдельно в данной финансовой отчетности, поскольку руководство Компании рассматривает как основной сегмент предоставление кредитов и заключение договоров финансовой аренды с сельскохозяйственными компаниями Республики Казахстан, поскольку риски и прибыль считаются аналогичными по стране. Кроме того, более 90% операций Компании проводится в Республике Казахстан.

Принятие новых и пересмотренных международных стандартов

В текущем году Компания приняла все новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (КМСБУ) и Комитетом по Интерпретациям Международной финансовой отчетности (КИМФО) КМСБУ, которые относятся к ее операциям и действительны за отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2007 г. Принятие данных пересмотренных и измененных стандартов не привело к существенным изменениям в учетной политике Компании, которые повлияли на суммы отчетности за текущий и предыдущий годы, кроме влияния применения МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытия» («МСФО 7»).

МСФО 7 – В течение 2007 г., Компания применила МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытия» («МСФО 7»). Данный стандарт заменяет МСБУ 30 «Раскрытие информации в финансовой отчетности банков и аналогичных финансовых институтов» и требования к раскрытиям МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации». МСФО 7 устанавливает новые требования к раскрытию значения финансовых инструментов с точки зрения финансового положения и финансовых результатов деятельности организации и количественной информации о подверженности рискам, возникающим от финансовых инструментов. Применение МСФО 7 не повлияло на классификацию и оценку финансовых инструментов Компании для целей данной финансовой отчетности. В финансовой отчетности представлены требуемые дополнительные раскрытия.

Поправка к МСБУ 1 «Раскрытия капитала» от 18 августа 2005 г., КМСБУ выпустил поправку МСБУ 1, согласно которой необходимы раскрытия в отношении целей, политики и процессов компании по управлению капиталом. Дополнительная информация была раскрыта в финансовой отчетности по текущему и сравнительному отчетным периодам, в соответствии с измененным МСБУ 1.

Выпущенные, но не введенные в действие Стандарты и Интерпретации

На дату утверждения данной финансовой отчетности, кроме Стандартов и Интерпретаций, принятых Компанией до даты их вступления в силу, были выпущены, но не введены в действие следующие Интерпретации:

МСФО 8 – КМСБУ выпустил МСФО 8 «Операционные сегменты» в декабре 2006 г. Он заменит МСБУ 14 «Сегментная отчетность» за учетные периоды, начиная с 1 января 2009 г. МСФО 8 требует от компании отчета по сегментному анализу на основе информации, используемой руководством. В настоящее время руководство оценивает влияние принятия МСФО 8.

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» - 6 сентября 2007 г. КМСБУ выпустил поправку к МСБУ 1, которая требует представления изменений в капитале другими лицами. Также эта поправка изменяет заголовки в основной финансовой отчетности так, как они будут показаны в МСФО, но не требует их изменения в финансовой отчетности дочерних предприятий и ассоциированных компаний. Компания не ожидает, что принятие поправки к МСБУ 1 окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность. Поправка к МСБУ 1 действительна для периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты.

КМСБУ выпустил поправку к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление» и последующие изменения других стандартов в феврале 2008 г. для улучшения учета и раскрытия финансовых инструментов с правом досрочного погашения. Изменения действительны для учетных периодов, начиная с 1 января 2009 г., но могут быть приняты ранее. Предполагается, что они не окажут существенного влияния на Компанию.

Критичные оценки в применении учетной политики Компании

Подготовка финансовой отчетности Компании требует от руководства составления оценок и суждений, которые влияют на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств на дату финансовой отчетности и отраженную сумму доходов и расходов в течение отчетного периода. Руководство регулярно рассматривает свои оценки и допущения. Руководство основывает свои оценки и допущения на историческом опыте и на различных других факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок и суждений при других допущениях или условиях. Следующие оценки и допущения считаются важными для отражения финансового состояния Компании.

Резерв под обесценение кредитов, финансовой аренды и дебиторской задолженности

Компания регулярно оценивает свои кредиты, финансовую аренду и дебиторскую задолженность на предмет обесценения. Резервы под обесценение кредитов Компании создаются для признания понесенных убытков от обесценения в своем портфеле кредитов, финансовой аренды и дебиторской задолженности. Компания рассматривает учетные оценки по резерву под обесценение кредитов, финансовой аренды и дебиторской задолженности как основной источник неопределенности оценок, поскольку (i) они значительно подвержены изменениям из периода в период, поскольку допущения по будущим штрафным процентным ставкам и оценка потенциальных убытков в отношении обесценившихся кредитов, финансовой аренды и дебиторской задолженности основаны на последних результатах деятельности и (ii) любая значительная разница между оцененными убытками и фактическими убытками Компании потребует от Компании создать резервы, которые, если значительно отличаются, могут существенно отразиться на ее будущем отчете о прибылях и убытках и бухгалтерском балансе.

Компания использует суждение руководства в оценке суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности, и имеется мало источников исторических данных по аналогичным заемщикам. Аналогично, Компания оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта, прошлого поведения клиентов, имеющихся данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе платежей заемщиков в группе, и национальные или местные экономические условия, которые соответствуют неплатежам по активам в группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективным свидетельством обесценения, аналогичными таковым в группе кредитов, финансовой аренды и дебиторской задолженности. Компания использует суждение руководства для корректировки имеющихся данных по группе кредитов и дебиторской задолженности для отражения текущих условий, не отраженных в исторических данных.

Резервы под обесценение финансовых активов в финансовой отчетности были определены на основе существующих экономических и политических изменений. Компания не может предсказать изменения в условиях в Казахстане, и какое влияние эти изменения могут оказать на адекватность резервов под обесценение финансовых активов в будущие периоды.

Следует отметить, что оценки убытков включают субъективную оценку. Хотя возможно, что в определенных периодах Компания может понести убытки, которые существенны в отношении резерва под обесценение, по оценке руководства резерв под обесценение адекватен для поглощения убытков, понесенных по рискованным активам.

Балансовая стоимость резервов под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам составляет 259,513 тысяч тенге и 203,305 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., соответственно. Балансовая стоимость резервов под обесценение по инвестициям в финансовую аренду составляет 358,574 тысяч тенге и 317,830 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., соответственно.

Налогообложение

На дату каждого бухгалтерского баланса отсроченные налоговые активы оцениваются и уменьшаются в той степени, в которой более маловероятно, что будет в наличии достаточная налогооблагаемая прибыль, чтобы позволить использовать все или некоторые отсроченные налоговые активы. Оценка этой возможности включает суждения на основе ожидаемых результатах деятельности.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Казахстана подвержено частым интерпретациям и изменениям. Интерпретация руководством этого законодательства применительно к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными и государственными органами. Финансовые периоды остаются открытыми для проверок в отношении налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих проверке.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. руководство считает, что его интерпретация соответствующего законодательства адекватна, и что налоговая, валютная и таможенная позиции Компании будут поддержаны. Могут быть начислены значительные дополнительные фактические налоги, штрафы и пени в результате споров с соответствующими органами, что может оказать существенное влияние на чистый доход Компании, отраженный в отчетности.

Определение справедливой стоимости

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или имеющиеся в наличии для продажи а также все производные инструменты, учитываются по справедливой стоимости. Основой для оценки справедливой стоимости таких финансовых инструментов служит расчетная цена, по которой данный инструмент мог бы быть обменен в сделке между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку сторонами, за исключением принудительной продажи или продажи при ликвидации. Если по инструменту имеется рыночная цена, то справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночной цены. Когда параметры оценки отсутствуют на рынке или не могут быть выведены из имеющихся рыночных цен, справедливая стоимость определяется на основе анализа прочих имеющихся рыночных данных и использования моделей ценообразования, которые используют математические методологии, основанные на общепринятых финансовых теориях. Модели ценообразования принимают в расчет условия выпуска ценных бумаг, а также основанные на рынке параметры оценки, такие как процентные ставки, волатильность, курсы валют и кредитный рейтинг контрагента. Когда параметры рыночной оценки напрямую не известны, руководство проводит наилучшую оценку параметра для определения разумного отражения того, как рынок установил бы цену на инструмент. При проведении данной оценки используется ряд инструментов, включая имеющиеся замещающие данные, исторические данные, и техники экстраполяции. Лучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, только если инструмент не подтверждается сравнением с данными с наблюдаемых рынков. Любая разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основе техники оценки, не признается в отчете о прибылях или убытках при первоначальном признании. Последующие прибыли или убытки признаются в пределах изменения в факторе, который участники рынка рассматривают при определении цены.

Компания использует данные о средних процентных ставках коммерческих банков для сельскохозяйственного сектора, скорректированные на оценку кредитного риска по контрагентам при определении справедливой стоимости кредитов и процентную ставку, по которой Правительство Республики Казахстан предоставляет кредиты другим финансовым институтам в Казахстане в рамках программ развития сельского хозяйства при определении справедливой стоимости государственных средств.

Компания считает, что учетная оценка в отношении оценки финансовых инструментов, когда рыночные цены отсутствуют, является основным источником неопределенности оценок, поскольку: (i) она во многом подвержена изменениям из периода в период, поскольку требует от руководства делать допущения о процентных ставках, волатильности, валютных курсах, кредитном рейтинге контрагента, корректировки оценок и особых характеристик сделок и (ii) влияние признания изменения в оценках на активы, отраженные в бухгалтерском балансе, а также ее прибыль/(убыток) может быть существенным.

Если бы руководство использовало другие допущения в отношении процентных ставок, неустойчивости, валютных курсах, кредитном рейтинге контрагента, корректировки оценок, это могло бы вызвать большее или меньшее изменение в оценке финансовых инструментов, когда отсутствуют рыночные цены, что могло бы оказать существенное влияние на чистый доход Компании, отраженный в отчетности.

Компания использует рыночные цены из независимых источников информации, поскольку все ее финансовые активы и обязательства учтены по справедливой стоимости, за исключением производных финансовых инструментов, которые оцениваются, используя модель оценки на основе рыночных данных.

Информация по финансовым активам Компании, оцениваемым по справедливой стоимости методом оценки по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлена ниже:

Категория	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Активы		
Внутренние модели на основе рыночных цен:		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,099,286	859,270

Балансовая стоимость производных инструментов, кредитов, предоставленных клиентам, финансовой аренды, сумм задолженности перед бюджетом Республики Казахстан, кредитов и средств банков, долговых ценных бумаг, отраженных по справедливой стоимости, раскрыта в Примечании 29.

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2006 года
Процентный доход:		
Процентный доход по активам, учтенным по амортизированной стоимости:		
- процентный доход по необесцененным активам	2,756,847	1,989,046
- процентный доход по активам, которые были списаны в результате убытка от обесценения	426,621	97,847
Итого процентный доход	3,183,468	2,086,893
Процентный доход по активам, учтенным по амортизированной стоимости, включает:		
Проценты по инвестициям в финансовую аренду	1,545,730	947,924
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	1,517,034	1,016,406
Проценты по депозитам, предоставленным банкам	1,039	18,530
Проценты по текущим и корреспондентским счетам	119,665	104,033
Итого процентный доход по финансовым активам, учтенным по амортизированной стоимости	3,183,468	2,086,893
Процентные расходы:		
Проценты по обязательствам, учтенным по амортизированной стоимости	(927,688)	(392,043)
Итого процентные расходы	(927,688)	(392,043)
Процентные расходы по обязательствам, учтенным по амортизированной стоимости, включают:		
Проценты по ссудам и средствам банков	(635,295)	(167,072)
Проценты по задолженности перед бюджетом Республики Казахстан	(169,809)	(224,971)
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	(122,584)	-
Итого процентные расходы по финансовым активам, учтенным по амортизированной стоимости	(927,688)	(392,043)
Чистый процентный доход до (формирования)/возмещения резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	2,255,780	1,694,850

5. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ, ИМУЩЕСТВА, ПРЕДНАЗНАЧЕННОГО ДЛЯ АРЕНДЫ, ВЫДАННЫХ АВАНСОВ И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

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

	Ссуды, предостав- ленные клиентам	Инвестиции в финансовую аренду	Итого
31 декабря 2005 года	128,606	442,605	571,211
Формирование/(возмещение) резервов	<u>74,699</u>	<u>(124,775)</u>	<u>(50,076)</u>
31 декабря 2006 года	203,305	317,830	521,135
Формирование резервов	<u>56,208</u>	<u>40,744</u>	<u>96,952</u>
31 декабря 2007 года	<u>259,513</u>	<u>358,574</u>	<u>618,087</u>

Информация о движении резервов под обесценение основных средств, предназначенных в финансовую аренду и по прочим активам представлена следующим образом:

	Имущество, предназна- ченное для аренды	Авансы выданные	Прочие активы	Итого
1 января 2006 года	8,700	-	29,531	38,231
Формирование резервов	-	-	32,036	32,036
Списание активов	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,739)</u>	<u>(1,739)</u>
31 декабря 2006 года	<u>8,700</u>	<u>-</u>	<u>59,828</u>	<u>68,528</u>
Формирование резервов	-	4,901	42,106	47,007
Списание активов	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(22,375)</u>	<u>(22,375)</u>
31 декабря 2007 года	<u>8,700</u>	<u>4,901</u>	<u>79,559</u>	<u>93,160</u>

6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКИ

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыли или убытки представляет собой изменения в оценке встроенных производных инструментов (Примечание 13).

Компания использует технику оценки на основе моделей оценки опционов и рыночных данных в отношении форвардных курсов обмена и волатильности на дату бухгалтерского баланса для определения справедливой стоимости любых встроенных производных инструментов.

7. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2006 года
Штрафы и пени полученные	231,382	142,317
Доход от отмененных обязательств	9,847	-
Убыток от продажи сельскохозяйственного оборудования	-	2,160
Доход от аренды	211	122
Прибыль/(убыток) от продажи основных средств	87	(6,474)
Прочий доход	3,466	50
Итого	<u>244,993</u>	<u>138,175</u>

8. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2006 года
Заработная плата и соответствующие налоги	554,248	373,269
Износ и амортизация	51,524	27,186
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	46,036	27,147
Банковская комиссия	31,913	32,844
Расходы на связь	27,684	23,043
Консультационные и аудиторские услуги	25,024	10,694
Ремонт и обслуживание	24,229	4,955
Командировочные расходы	18,942	16,265
Аренда	18,327	15,329
Материалы	14,269	8,641
Расходы на рекламу и маркетинг	10,930	14,202
Обучение	6,931	4,060
Канцтовары	2,397	2,381
Расходы на благотворительные цели и спонсорская помощь	1,871	2,171
Страхование	577	327
Прочее	15,428	15,686
Итого	<u>850,330</u>	<u>578,200</u>

9. УБЫТОК ПРИ ПЕРВОНАЧАЛЬНОМ ПРИЗНАНИИ КРЕДИТОВ

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2006 года
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных по ставкам ниже рыночных	<u>345,841</u>	<u>57,340</u>
Итого	<u>345,841</u>	<u>57,340</u>

При определении убытка при первоначальном признании по таким ссудам Компания использует данные по средним процентным ставкам коммерческих банков для сельскохозяйственного сектора в Казахстане по аналогичным ссудам, скорректированным на оценку кредитных рисков контрагентов в пределах от 8.1% до 12.1% (см. Примечание 13).

10. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

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

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Компании возникают определенные постоянные налоговые разницы.

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

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

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Отсроченные активы:		
Суды, выданные клиентам	797,056	965,746
Основные средства и нематериальные активы	-	179,571
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	5,090	4,029
Прочие активы	53,846	22,447
Итого отсроченные активы	855,992	1,171,793
Отсроченные обязательства:		
Встроенные производные инструменты	197,849	137,050
Финансовая аренда	142,938	34,744
Задолженность перед банками и правительством	141,014	238,249
Основные средства и нематериальные активы	44,210	-
Итого отсроченные обязательства	526,011	410,043
Чистые отсроченные активы	329,981	761,750
Чистые отсроченные налоговые активы по установленной ставке (30%)	98,994	228,525
За вычетом оценочного резерва	(4,417)	(61,814)
Итого отсроченные налоговые активы	94,577	166,711

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

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2006 года
Прибыль до налога на прибыль	681,037	1,099,227
Налог по установленной ставке 30%	204,312	329,769
Необлагаемый процентный доход по финансовому лизингу	(355,320)	(252,883)
Налоговый эффект от постоянных разниц	228,528	187,990
Изменение оценочного резерва	57,397	(48,745)
Расходы по налогу на прибыль	134,917	216,131
	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2006 года
Расходы по текущему налогу на прибыль	-	-
Расходы по отсроченному налогу на прибыль	134,917	216,131
Расходы по налогу на прибыль	134,917	216,131

11. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Расчет базовой прибыли на акцию, в отношении к держателям простых акций материнской компании:

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2006 года
Прибыль:		
Чистая прибыль за год	546,120	883,096
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой прибыли на акцию	28,166,525	20,679,987
Прибыль на одну акцию – базовая (тенге)	19,39	42,70

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов не было выпущено разводняющих инструментов.

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Текущие счета	1,916,509	1,568,280
Срочные депозиты в банках	25,932	-
Касса	262	98
Итого денежные средства и их эквиваленты	1,942,703	1,568,378

13. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Ссуды, предоставленные клиентам	18,945,450	9,156,223
За вычетом резервов под обесценение	(259,513)	(203,305)
Итого ссуды, предоставленные клиентам	18,685,937	8,952,918

В связи с усилиями правительства Республики Казахстан по поощрению развития сельского хозяйства правительством был издан указ по снижению процентных ставок для сельскохозяйственных кредитов. Цель данных кредитов – поощрение развития сельского хозяйства Республики Казахстан посредством аренды оборудования и предоставления кредитов сельскохозяйственным компаниям по номинальным процентным ставкам ниже рыночных. Данные ссуды разрешено использовать только для приобретения сельскохозяйственной техники, аренды техники и возмещения расходов на приобретение сельскохозяйственного оборудования и оплаты НДС. (см. Примечание 20)

При определении рыночной ставки по кредитам для клиентов, финансируемым правительством и несвязанными финансовыми институтами, Компания использует данные по средним процентным ставкам коммерческих банков для сельскохозяйственного сектора в Казахстане с корректировкой на оценку кредитного риска контрагентов. По состоянию на 31 декабря 2007 г. средняя процентная ставка находится в пределах от 8.1% до 12.1% (31 декабря 2006 г.: от 8.2% до 11.2%).

Для управления подверженности Компании валютному риску некоторые кредиты клиентам, которые выражены в тенге, индексируются или в долларах США, или в Евро. Эти соглашения требуют, чтобы заемщик погасил кредиты или финансовую аренды и соответствующие проценты в тенге; однако погашаемая сумма корректируется на изменения в курсах обмена доллара США и Евро с даты подписания кредитного или арендного соглашения по дату погашения. Контракты также предусматривают нижний курс обмена, который равен спотовым ставкам на дату выдачи кредитов или дату начала аренды. Компания определила, что встроенный производный инструмент не связан близко с основным контрактом и должен оцениваться отдельно по справедливой стоимости. Компания использует технику оценки на основе моделей оценки опционов и рыночных данных, связанных с форвардными курсами обмена и волатильностью на дату каждого бухгалтерского баланса для определения справедливой стоимости любых встроенных производных инструментов.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. начисленный процентный доход включенный в ссуды, выданные клиентам, составил 208,305 тыс. тенге и 82,583 тыс. тенге, соответственно.

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

Данная таблица представляет ссуды, предоставленные клиентам по видам обеспечения, а не справедливой стоимости этого обеспечения:

		31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года
Ссуды, обеспеченные гарантиями банков		6,418,718		4,198,268
Ссуды, обеспеченные сельскохозяйственной техникой		3,832,664		1,898,726
Ссуды, обеспеченные гарантированными товарами в обороте		1,307,236		1,626,276
Ссуды, обеспеченные недвижимостью		4,976,970		821,556
Ссуды, обеспеченные транспортными средствами		1,714,563		248,083
Ссуды, обеспеченные деньгами		325,862		34,671
Необеспеченные ссуды		369,437		328,643
		18,945,450		9,156,223
За вычетом резервов под обесценение		(259,513)		(203,305)
Итого ссуды, предоставленные клиентам		18,685,937		8,952,918
	%	31 декабря 2007 года	%	31 декабря 2006 года
Анализ по секторам экономики:				
Сельское хозяйство	99	18,755,996	99	9,064,661
Физические лица	1	189,454	1	91,562
		18,945,450		9,156,223
За вычетом резервов под обесценение		(259,513)		(203,305)
Итого ссуды, предоставленные клиентам		18,685,937		8,952,918

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., размер максимального кредитного риска по ссудам, предоставленным клиентам, составлял 18,685,937 тысяч тенге и 8,952,918 тысяч тенге, соответственно.

14. ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВУЮ АРЕНДУ

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Общий объем минимальных платежей по договорам финансовой аренды	29,436,352	21,747,868
За вычетом неполученного финансового дохода	<u>(4,433,567)</u>	<u>(2,475,281)</u>
	25,002,785	19,272,587
За вычетом резерва под обесценение	<u>(358,574)</u>	<u>(317,830)</u>
Итого инвестиций в финансовую аренду	<u>24,644,211</u>	<u>18,954,757</u>
Текущая часть	4,100,457	3,439,665
Долгосрочная часть	<u>20,902,328</u>	<u>15,832,922</u>
	25,002,785	19,272,587
За вычетом резерва под обесценение	<u>(358,574)</u>	<u>(317,830)</u>
Итого инвестиций в финансовую аренду	<u>24,644,211</u>	<u>18,954,757</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов текущая стоимость будущих минимальных арендных платежей, подлежащих выплате клиентами по финансовой аренде, представлена следующим образом:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Не более одного года	4,100,457	3,439,665
Более одного года, но не более пяти лет	17,369,435	13,303,201
Более пяти лет	<u>3,532,893</u>	<u>2,529,721</u>
	25,002,785	19,272,587
За вычетом резерва под обесценение	<u>(358,574)</u>	<u>(317,830)</u>
Итого инвестиций в финансовую аренду	<u>24,644,211</u>	<u>18,954,757</u>

Чистые инвестиции в финансовую аренду представляют собой дебиторскую задолженность, связанную с арендой сельскохозяйственной техники. Процентная ставка по различным договорам аренды фиксируется на дату контракта на весь срок аренды. В течение периода средняя эффективная процентная ставка составляла примерно 5.38% в год.

Для управления подверженности Компании валютному риску некоторые арендные соглашения, которые выражены в тенге, индексируются в долларах США или в Евро. Эти соглашения требуют, чтобы заемщик погасил финансовую аренду и соответствующие проценты в тенге; однако погашаемая сумма корректируется на изменения в курсах обмена доллара США и Евро с даты подписания кредитного или арендного соглашения по дату погашения. Контракты также предусматривают нижний курс обмена, который равен спотовым ставкам на дату выдачи кредитов или дату начала аренды. Компания определила, что встроенный производный инструмент не связан близко с основным контрактом и должен оцениваться отдельно по справедливой стоимости. Компания использует технику оценки на основе моделей оценки опционов и рыночных данных, связанных с форвардными курсами обмена и волатильностью на дату каждого бухгалтерского баланса для определения справедливой стоимости любых встроенных производных инструментов.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. просроченные проценты Компании по соглашениям финансовой аренды составили 5,774 тыс. тенге и 5,091 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. начисленный процентный доход, включенный в чистые инвестиции в финансовую аренду, составил 230,075 тыс. тенге и 95,916 тыс. тенге, соответственно.

Информация о движении резервов под обесценение по инвестициям в финансовую аренду за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, представлена в Примечании 5.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. максимальный кредитный риск чистых инвестиций в финансовую аренду составил 24,644,211 тыс. тенге и 18,954,757 тыс. тенге, соответственно.

15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Здания и здания	Транспортные средства	Компьютеры	Прочие	Нематериальные активы	Незавершенное строительство	Итого
По первоначальной стоимости							
1 января 2006 г.	60,694	51,955	42,801	16,243	1,378	106,323	279,394
Приобретения	29,734	15,136	9,328	1,844	161	22,634	78,837
Выбытие	-	(9,980)	(1,775)	(28)	-	-	(11,783)
31 декабря 2006 г.	90,428	57,111	50,354	18,059	1,539	128,957	346,448
Приобретения	731,099	22,016	34,597	9,725	141,652	71	810,203
Выбытие	(10)	(14,916)	(5,289)	(1,065)	-	-	(21,280)
Внутренние перемещения	-	-	-	-	128,957	(128,957)	-
31 декабря 2007 г.	821,517	64,211	79,662	26,719	143,191	71	1,135,371
Накопленный износ и амортизация							
1 января 2006 г.	(14,361)	(10,993)	(20,067)	(8,648)	(901)	-	(54,970)
Начислено за год	(7,346)	(7,053)	(9,689)	(2,768)	(291)	-	(27,147)
Списано при выбытии	-	2,678	1,610	5	-	-	4,293
31 декабря 2006 г.	(21,707)	(15,368)	(28,146)	(11,411)	(1,192)	-	(77,824)
Начислено за год	(14,563)	(7,610)	(12,492)	(2,863)	(13,996)	-	(51,524)
Списано при выбытии	-	3,066	5,137	744	-	-	8,947
31 декабря 2007 г.	(36,270)	(19,912)	(35,501)	(13,530)	(15,188)	-	(120,401)
Остаточная балансовая стоимость							
31 декабря 2007 г.	785,247	44,299	44,161	13,189	128,003	71	1,014,970
31 декабря 2006 г.	68,721	41,743	22,208	6,648	347	128,957	268,624

В 2007 г. Компания изменила ставку износа по зданиям с 8% на 2% в год. Это изменение не оказало существенного влияния на финансовую отчетность.

16. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ АРЕНДЫ

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Основные средства, предназначенные для аренды	1,795,818	1,183,934
Прочие материалы	11,202	6,240
	<u>1,807,020</u>	<u>1,190,175</u>
За вычетом резервов под обесценение по основным средствам, предназначенным для аренды	<u>(8,700)</u>	<u>(8,700)</u>
Итого основные средства, предназначенные для аренды	<u><u>1,798,320</u></u>	<u><u>1,181,474</u></u>

Информация о движении резервов под обесценение по основным средствам, предназначенным для аренды, за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, представлена в Примечании 5.

17. НДС И ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
НДС к возмещению	144,998	173,584
Прочие налоги	1,493	402
	<u>146,491</u>	<u>173,986</u>
Итого НДС и прочие налоги к возмещению	<u><u>146,491</u></u>	<u><u>173,986</u></u>

18. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
ОАО «Ростсельмаш»	4,039,738	1,407,440
Фирма «Евразия» Гмбх	348,882	100,003
ООО «Агро Союз»	212,301	179,184
«IP Consult (International)» Ltd.	210,243	-
«Нетафим» Лтд.	188,117	-
«Каннам Енджинез» Гмбх	110,075	-
Grimme Landmaschinenfabrik Гмбх & Co.KZ	101,790	-
«СТ Агро» Гмбх	97,606	-
«Иллис» .Ko. Ltd.	68,963	-
«Schaller Lebensmitteltechnik Norbert schaller» Гмбх.	32,655	-
«Озтопрак» Лтд	26,969	-
«Сорди Импианти» Срл.	-	96,960
«Nuhler Versatile» Inc.	-	83,153
ТОО Елтал Борлас консалтинг	-	26,146
«Боргальт Индастриз» Лтд	-	24,575
«Тетра Пак Сервисез» S.A.	-	23,202
Прочие	24,190	60,238
	<u>5,461,529</u>	<u>2,000,901</u>
За вычетом резервов под обесценение по прочим активам	<u>(4,901)</u>	<u>-</u>
Итого авансы выданные	<u><u>5,456,628</u></u>	<u><u>2,000,901</u></u>

19. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Финансовые активы:		
Дебиторская задолженность	117,263	224,977
За вычетом резервов под обесценение по прочим активам	<u>(79,549)</u>	<u>(59,828)</u>
	<u>37,714</u>	<u>165,149</u>
Нефинансовые активы:		
Прочее	4,894	2,243
За вычетом резервов под обесценение по прочим активам	<u>(10)</u>	<u>-</u>
	<u>4,884</u>	<u>2,243</u>
Итого прочие активы	<u><u>42,598</u></u>	<u><u>167,392</u></u>

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

20. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПЕРЕД БЮДЖЕТОМ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. общая сумма задолженности перед бюджетом Республики Казахстан включала следующие долгосрочные займы:

Форма	Валюта займа	Эффективная процентная ставка %	Дата погашения	31 декабря 2007 года в валюте займа	31 декабря 2006 года в валюте займа	31 декабря 2007 года в валюте отчетности	31 декабря 2006 года в валюте отчетности
Денежные средства	тенге	2.9	01/12/2010	1,334,255	1,754,017	1,334,255	1,754,017
Денежные средства	тенге	2.9	20/12/2011	538,535	665,408	538,535	665,408
Денежные средства	тенге	2.9	15/12/2009	300,125	443,793	300,125	443,793
Денежные средства	тенге	2.9	01/12/2010	202,761	266,536	202,761	266,536
Денежные средства	тенге	2.9	01/12/2008	148,574	292,906	148,574	292,906
Денежные средства	тенге	2.9	01/05/2008	15,730	31,010	15,730	31,010
Денежные средства	тенге	7.33	01/12/2007	-	1,015,972	-	1,015,972
Денежные средства	тенге	7.33	08/01/2007	-	3,529	-	3,529
Сельскохозяйственное оборудование	доллар США	2.9	01/12/2007	-	6,661	-	845,951
Сельскохозяйственное оборудование	доллар США	2.9	14/12/2007		672	-	85,358
						<u>2,539,980</u>	<u>5,404,480</u>

В связи с усилиями правительства Республики Казахстан по поощрению развития сельского хозяйства правительством был издан указ по снижению процентных ставок для сельскохозяйственных кредитов. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. суммы задолженности перед бюджетом Республики Казахстан представляют собой кредиты, выданные Республикой Казахстан из государственного бюджета по различным кредитным соглашениям. Цель данных кредитов – поощрение развития сельского хозяйства Республики Казахстан посредством аренды оборудования и предоставления кредитов сельскохозяйственным компаниям по условиям, более благоприятным, чем рыночные. Данные ссуды разрешено использовать только для приобретения сельскохозяйственной техники, аренды техники и возмещения расходов на приобретение сельскохозяйственного оборудования и оплаты НДС. Эти средства подлежат погашению независимо от погашения кредитов клиентов. Аналогичные займы от Правительства доступны коммерческим банкам в Казахстане. Так как программа предусматривает специфические требования и ограничения по использованию выручки по данным ссудам, не многие коммерческие банки участвуют в программе. Руководство Компании считает, что процентные ставки по этим займам ниже рыночных.

Соответственно в качестве дополнительной помощи от правительства Республики Казахстан Компания получает возмещение по процентам, выплаченным по определенным кредитам (эти кредиты дисконтированы по эффективной процентной ставке 2.9%). Компания получила 158,194 тенге и 181,752 тенге по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., соответственно.

При определении рыночной ставки по задолженности перед бюджетом Республики Казахстан Компания использует процентную ставку 2.9%, которая представляет собой рыночную ставку, по которой правительство Республики Казахстан выдает ссуды другим финансовым институтам в Казахстане.

Кредиты в рамках государственной программы по лизингу сельскохозяйственной техники

В 2003 и 2004 гг. Компания получила три государственных кредита от Министерства Финансов для внедрения государственной программы по лизингу сельскохозяйственной техники на общую сумму 4,800 млн. тенге. Срок действия каждого из соглашений составляет семь лет, по двум кредитам проценты начисляются по номинальной ставке 7.33% годовых (эффективная процентная ставка 7.33%), и по одному кредиту проценты начисляются по номинальной ставке 0.50% годовых с условием возмещения (эффективная процентная ставка 2.9%). По кредитам, выданным в рамках государственной программы по лизингу сельскохозяйственной техники, предусматривается, что любые дальнейшие кредиты Компании должны согласовываться с Министерством Финансов. По состоянию на 31 декабря 2007 г. непогашенная сумма основного долга по данному соглашению составила 2,075,551 тыс. тенге.

Государственные ссуды

4 июля 2002 г. Компания заключила соглашение с Министерством финансов на сумму 1,100,000 тыс. тенге с целью приобретения сельскохозяйственной техники для последующей аренды. Срок соглашения составляет семь лет, и проценты начисляются по номинальной ставке 3.97% годовых с условием погашения (эффективная процентная ставка 2.9%). По состоянию на 31 декабря 2007 г. непогашенная сумма основного долга по данному соглашению составила 300,125 тыс. тенге.

28 мая 2001 г. Компания заключила соглашение с Министерством финансов на сумму 1,100,000 тыс. тенге с целью финансирования производства комбайнов в Казахстане и их последующей аренды. Срок соглашения составляет семь лет, и проценты начисляются по номинальной ставке 3.97% годовых с условием погашения (эффективная процентная ставка 2.9%). По состоянию на 31 декабря 2007 г. непогашенная сумма основного долга по данному соглашению составила 148,574 тыс. тенге.

4 мая 2001 г. Компания заключила соглашение с Министерством финансов на сумму 111,177 тыс. тенге с целью закупки комплекта инструментов для комбайнов у украинского производителя и последующей сборки 9 комбайнов в Казахстане. Срок соглашения составляет семь лет, и проценты начисляются по номинальной ставке 3.97% годовых с условием погашения (эффективная процентная ставка 2.9%). По состоянию на 31 декабря 2007 г. непогашенная сумма основного долга по данному соглашению составила 15,730 тыс. тенге.

Проценты по данным кредитам погашаются ежегодно. По состоянию на 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 г. начисленные процентные расходы, включенные в задолженность перед бюджетом Республики Казахстан, составили 9,058 тыс. тенге 31,579 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. нет обязательств по выполнению финансовых показателей по задолженности перед бюджетом Республики Казахстан.

21. ССУДЫ И СРЕДСТВА БАНКОВ

	Валюта	Дата погашения мес./день/год	Эффективная процентная ставка %	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
АБН АМРО Банк Н.В. (Нидерланды)	Доллары США	06/08/2011	6 мес. ЕВРИБОР+1.9%	5,942,089	-
HSBC Bank Kazakhstan	ЕВРО	18/06/2012	6 мес. ЕВРИБОР +1.25%	3,016,862	-
АБН АМРО Банк Н.В. (Нидерланды)	ЕВРО	01/08/2011	6 мес. ЕВРИБОР +1.4%	2,676,637	1,992,890
АБН АМРО Банк Н.В. (Нидерланды)	ЕВРО	06/08/2011	6 мес. ЕВРИБОР +1.4%	2,345,899	-
HSBC (Германия)	ЕВРО	30/05/2014	6 мес. ЕВРИБОР -0.15%	2,270,349	-
Ландесбанк Берлин А.Г.	ЕВРО	15/07/2013	6 мес. ЕВРИБОР+ (0.35%-1.25%)	1,907,340	2,134,576
Deer Credit, Inc	Доллары США	20/07/2012	ЛИБОР +0.4%	984,672	-
АБН АМРО Банк Н.В. (США)	Доллары США	05/01/2011	6 мес. ЛИБОР +0.15%	498,327	678,721
АО «Эксимбанк Казахстан»	Доллары США	03/04/2010	3%	368,684	559,969
Натексис	ЕВРО	05/05/2011	3.62%	302,482	365,552
Рабо Банк Б.А.	Доллары США	26/08/2010	6 мес. ЛИБОР+3.4%	149,346	209,194
Ландесбанк Баден - Вюттемберг	ЕВРО	31/07/2011	6 мес. ЕВРИБОР +0.35%	79,661	92,924
Итого				<u>20,542,348</u>	<u>6,033,826</u>

Займы от АБН АМРО

31 октября 2007 года Компания заключила договор на сумму 60 млн. долларов США с АБН Амро Банк Н.В. на финансирование приобретения товаров и предоставления услуг. Срок действия договора составляет четыре года, процентная ставка по данному договору составляет 6 мес. ЕВРИБОР плюс 1.9% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по основному долгу составила 5,942,089 тыс. тенге. Основной долг выплачивается полугодовыми равными платежами, начиная с 2009 года. Проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2008 года.

26 июля 2006 года Компания заключила договор на сумму 14.8 млн. Евро с АБН Амро Банк Н.В. для финансирования приобретения Компанией комбайнов "Енисей" у ОАО "Агромашхолдинг" в России. Срок действия договора составляет пять лет, процентная ставка по данному договору составляет 6 мес. ЕВРИБОР плюс 1.4% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по основному долгу составила 2,676,637 тыс. тенге. Основной долг выплачивается полугодовыми равными платежами, начиная с 2008 года. Проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2007 г.

10 января 2007 года Компания заключила договор на сумму 13 млн. Евро с АБН Амро Банк Н.В. для финансирования контрактов по импорту сельскохозяйственной техники, произведенной Компанией. Срок действия договора составляет пять лет, процентная ставка по данному договору составляет 6 мес. ЕВРИБОР плюс 1.4% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по основному долгу составила 2,345,899 тыс. тенге. Основной долг выплачивается полугодовыми равными платежами, начиная с 2008 года. Проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2007 года.

14 февраля 2006 года Компания заключила договор на сумму 6.1 млн. долларов США с АБН Амро Банк Н.В. на финансирование приобретения товаров и предоставления услуг из Соединенных Штатов Америки. Срок действия договора составляет пять лет, процентная ставка по данному договору составляет USD 6 мес. ЛИБОР плюс 0.15% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по основному долгу составила 498,327 тыс. тенге. Основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2006 года.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов Компания соблюдает требования по выполнению финансовых показателей (см. Примечание 26) по договорам, заключенным с АБН Амро Банк Н.В.

Займы от HSBC

18 июня 2007 года Компания заключила договор на открытие кредитной линии на сумму 17 млн. Евро с АО «HSBC Банк Казахстан» с целью финансирования закупки Компанией сельскохозяйственной техники и оборудования. Срок действия данной кредитной линии составляет пять лет, процентная ставка составляет ЕВРИБОР плюс 1.25% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по основному долгу составила 3,016,862 тыс. тенге. Основной долг выплачивается полугодовыми равными платежами, начиная с 2008 года. Проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2007 года.

23 апреля 2007 года Компания заключила договор на сумму 10.8 млн. Евро с HSBC Bank Plc. с целью финансирования закупки Компанией комбайнов. Срок действия договора составляет семь лет, процентная ставка по данному договору составляет ЕВРИБОР плюс 0.15%. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по основному долгу составила 1,303,576 тыс. тенге. Основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2008 года.

19 июня 2007 года Компания заключила договор на сумму 10 млн. Евро с HSBC Bank Plc. с целью финансирования экспортных контрактов. Срок действия договора составляет семь лет, процентная ставка по данному договору составляет ЕВРИБОР плюс 0.15% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по основному долгу составила 966,773 тыс. тенге. Основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2007 года.

По состоянию на 31 декабря 2007 года. Компания соблюдает требования по выполнению финансовых показателей (см. Примечание 26) по договорам, заключенным с АО «HSBC Банк Казахстан».

Займы от Ландесбанк Берлин АГ

17 мая 2005 года Компания заключила основной договор с Банкгезельшафт Берлин АГ ("*Основной Договор*") с целью финансирования контрактов по поставке сельскохозяйственного оборудования и связанных услуг из Германии.

Компания заключила четыре отдельных кредитных договора в рамках Основного Договора на общую сумму 13.8 млн. Евро с целью финансирования приобретения комбайнов от различных производителей. Сроки по отдельным кредитным договорам составляют от пяти до семи лет, процентная ставка по данным договорам составляет 6 мес. ЕВРИБОР плюс маржа от 0.35% до 1.25%. По состоянию на 31 декабря 2007 года общая задолженность по основному долгу по четырем отдельным кредитным договорам составила 1,907,340 тыс. тенге.

В соответствии с договором №1 от 8 июня 2005 года, основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами 19 июня и 18 декабря, начиная с 2006 года. В соответствии с договором №2 от 21 марта 2006 года основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами 15 января и 15 июля, начиная с 2007 года. В соответствии с договором №3 от 5 мая 2006 года, основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами 29 января и 30 июля, начиная с 2007 года. В соответствии с соглашением №4 от 21 июля 2006 года основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами 5 февраля и 5 августа, начиная с 2007 года.

Займы от Deere Credit

13 февраля 2007 года Компания заключила договор на сумму 17 млн. долларов США на пять лет с Deere Credit для закупки комбайнов John Deere. Проценты по данному договору составляют USD LIBOR плюс 0.4% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по основному долгу составила 984,672 тыс. тенге. Основной долг и проценты по первому кредитному траншу выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2007 года. Основной долг и проценты по второму, третьему и четвертому траншу выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2008 года.

Займы от ОАО «Эксимбанк Казахстана»

23 января 2004 года в соответствии с постановлением Министерства Сельского хозяйства Компания заключила договор о передаче задолженности с ОАО «Эксимбанк Казахстана», в соответствии с которым Компания приняла на себя обязательства третьей стороны на сумму 5.5 млн. долларов США. Целью первоначального соглашения между ОАО «Эксимбанк Казахстана» и третьей стороной было проведение государственного проекта по производству третьей стороной гусеничных тракторов в Казахстане. Срок договора составляет шесть лет и процентная ставка составляет 3% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по основному долгу по данному договору составила 368,684 тыс. тенге. Основной долг выплачивается полугодовыми равными платежами, начиная с 2006 года. Проценты выплачиваются полугодовыми платежами, начиная с 2004 года.

Займы от «Натексис»

14 декабря 2005 года Компания заключила общий кредитный договор с Natexis Banques Populaires, в соответствии с которым Компания использует до 15 млн. долларов США или 15 млн. Евро для финансирования контрактов в долларах США и Евро по закупке товаров, услуг или промышленных установок от поставщиков Европейского Союза.

Компания использовала 2.5 млн. Евро по кредиту от Natexis для предоставления финансирования одному из своих клиентов для закупки оборудования по обработке сельскохозяйственной продукции от третьей стороны. Срок действия договора составляет пять лет, процентная ставка по данному договору составляет 3.62% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по основному долгу по данному финансированию составила 302,482 тыс. тенге. Основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2006 года.

Займы от «Работбанк»

13 июля 2005 года Компания заключила договор на сумму 1.6 млн. долларов США с «Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.» для целей финансирования 85% контракта по закупке девяти комбайнов и оборудования между Компанией и ООО CNH America (включая комбайны и запасные части). Срок договора с «Работбанк» составляет шесть лет, процентная ставка составляет 6 мес. ЛИБОР плюс 3.4% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по основному долгу по соглашению с «Работбанк» составила 149,346 тыс. тенге. Основной долг выплачивается полугодовыми равными платежами, начиная с 2007 года. Сумма каждого платежа составляет 201,343 долларов США. Проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2006 года.

Ссуда от «Ландесбанк Баден-Вюрттемберг»

20 июля 2006 года Компания заключила договор на сумму 569,303 Евро на пять лет с «Ландесбанк Баден-Вюрттемберг» для финансирования закупки комбайнов. Срок договора составляет пять лет, процентная ставка по данному договору составляет 6 мес. ЕВРИБОР плюс 0.35% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по основному долгу по договору с «Ландесбанк Баден-Вюрттемберг» составила 79,661 тыс. тенге. Основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2007 года.

22. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	Валюта	Дата погашения день/месяц/год	Процент- ная ставка %	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Казахстанские облигации	тенге	28/12/2011	8.5	2,465,871	-
Дисконт				(44,769)	-
Начисленные проценты				1,194	-
Итого выпущенные долговые ценные бумаги				2,422,296	-

В сентябре 2006 года Компания выпустила на местном рынке облигации на сумму 3,000 млн. тенге со сроком на пять лет и с процентной ставкой, меняющейся в зависимости от колебаний курса инфляции, согласно Национальному Банку Республики Казахстан (НБРК), по программе на сумму 30,000 млн. тенге. По состоянию на 31 декабря 2007 года облигации на сумму 2,465,871 тыс. тенге были размещены.

Денежные поступления от размещения облигаций составили 2,465,871 тыс. тенге. Проценты и основной долг выплачиваются полугодовыми платежами.

По состоянию на 31 декабря 2007 года у Компании не было требований по выполнению финансовых показателей по выпущенным долговым ценным бумагам.

23. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

Авансы полученные представляют собой предоплату, произведенную клиентами за имущество, предназначенное для аренды, приобретенное по условиям договоров ссуд или финансовой аренды, но не переданное арендатору.

24. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность	209,260	71,640
Резервы по неиспользованным отпускам	53,845	22,446
	<u>263,105</u>	<u>94,086</u>
Нефинансовые обязательства		
Задолженность по НДС	275,775	266,037
Прочие обязательства	6,511	5,474
	<u>282,286</u>	<u>271,511</u>
Итого прочие обязательства	<u>545,391</u>	<u>365,597</u>

Кредиторская задолженность представляет собой задолженность перед поставщиками сельскохозяйственного транспорта и оборудования, по которым Компания имеет заказы на покупку, которые не были оплачены и товары по данным заказам на покупку не были получены на отчетную дату.

25. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

На 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года уставный капитал, выпущенный и полностью оплаченный, представлен следующим образом:

	Номинальная стоимость	Количество акций	Итого
31 декабря 2005 года	1,000	14,825,591	14,825,591
Выпущен и оплачен в 2006 году	1,000	<u>7,000,000</u>	<u>7,000,000</u>
31 декабря 2006 года		21,825,591	21,825,591
Выпущен и оплачен в 2007 году	1,000	<u>7,000,000</u>	<u>7,000,000</u>
31 декабря 2007 года		<u>28,825,591</u>	<u>28,825,591</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов Компания имела 28,825,591 и 21,825,591, соответственно, объявленных и выпущенных простых акций с номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая. На основании приказа Правительства, 31 января и 13 февраля 2007 года Компания получила 4,700,000 тыс. тенге и 2,300,000 тыс. тенге, соответственно, от единственного акционера в качестве взноса в уставный капитал.

9 февраля и 29 марта 2006 года Компания получила 4,000,000 тыс. тенге и 3,000,000 тыс. тенге, соответственно от своего единственного акционера в качестве взноса в уставный капитал.

Владелец одной простой акции имеет один голос, однако выплата дивидендов не гарантирована. Подлежащая распределению прибыль определяется на основе прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, были объявлены и оплачены дивиденды на сумму 262,767 тыс. тенге и 159,714 тыс. тенге, соответственно.

Согласно положению Компании, резервный капитал формируется для общих банковских рисков, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски и обязательства. Резервный капитал подлежит распределению на основании решения акционеров на общем собрании.

На 31 декабря 2007 и 2006 годов разница между стоимостью при первоначальном признании займов, предоставленных Правительством Республики Казахстан и справедливой стоимостью этих займов, которая составляет 968,902 тыс. тенге, признается в качестве взноса акционеров как часть дополнительного неоплаченного капитала.

На 31 декабря 2007 и 2006 годов убытки в размере 146,493 тыс. тенге и 238,777 тыс. тенге, соответственно, возникшие в результате оценки справедливой стоимости ссуд, предоставленных клиентам по ставке ниже рыночной, которые были профинансированы Правительством, признаются в нераспределенной прибыли как распределение акционерам, которые позже были отнесены на резерв по условному распределению.

26. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

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

На 31 декабря 2007 и 2006 годов номинальные суммы, или суммы согласно договорам по условным финансовым обязательствам составляли:

	31 декабря 2007 года Номинальная сумма	31 декабря 2006 года Номинальная сумма
Неиспользованные кредитные линии – финансовая аренда	3,736,144	787,937
Неиспользованные кредитные линии – ссуды, предоставленные клиентам	43,997	-
Итого кредитные обязательства	3,780,141	787,937

Требования по выполнению финансовых показателей

На 31 декабря 2007 года согласно кредитному договору с «HSBC Банк Казахстана» и «ABN Amro Bank N.V.», Компания выполняет требования по выполнению следующих финансовых показателей:

- Внешний долг/капитал не должен превышать 1.5
- Покрытие по процентам (коэффициент прибыли до уплаты налога на прибыль к процентным расходам) не должно быть менее 2.

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Компании клиенты и контрагенты предъявляют претензии Компании. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Компания не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов у Компании не было существенных непогашенных обязательств по капитальным затратам.

Налогообложение

Казахстанское коммерческое и, в частности, налоговое законодательство содержат положения, интерпретация которых может варьировать, в отдельных случаях возможно внесение изменений в законодательство, имеющих опосредованное ретроспективное действие. Кроме того, понимание положений законодательства Руководством Компании может отличаться от понимания этих же положений налоговыми органами, и в результате проведенные Компанией операции могут быть оценены налоговыми органами иным образом, и это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Компании считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние пять лет.

План пенсионного обеспечения

Работники получают пенсионные выплаты согласно законам и нормативным документам Республики Казахстан. На 31 декабря 2007 и 2006 годов Компания не имела никаких дополнительных обязательств по пенсионным выплатам, медицинскому обслуживанию пенсионеров, страховым льготам или пенсионным компенсациям перед своими нынешними и бывшими работниками.

Экономическая среда

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

27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

25 февраля 2008 года и 12 марта 2008 года Компания получила 2,200,000 тыс. тенге и 1,200,000 тыс. тенге, соответственно, от своего единственного акционера в качестве взноса в уставный капитал, на основе решения Совета Директоров АО «Национальный Холдинг «КазАгро» №2 от 25 января 2008 года

25 мая 2008 года Компания получила 7,230,000 тыс. тенге от своего акционера в качестве взноса в уставный капитал, на основе решения Совета Директоров АО «Национальный Холдинг «КазАгро» № 7 от 2 апреля 2008 года

24 января 2008 года Компания заключила соглашение с АО «HSBC Банк Казахстан» на общую сумму 9.5 млн Евро.

1 февраля 2008 года Компания заключила соглашение с «ABN Amro Bank N.V.» на сумму 5.3 млн долл. США.

17 января 2008 года Компания заключила соглашение с «ABN Amro Bank N.V.» на сумму 4.8 млн долл. США.

5 мая 2008 года Компания заключила соглашение с АО «HSBC Банк Казахстан» на сумму 570 тыс. Евро.

28. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами определяются в соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. В добавление к займам от Правительства (Примечание 20), Компания имела следующие незавершенные операции со связанными сторонами:

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Ключевой управленческий персонал:				
Суды, предоставленные клиентам	1,630,101	18,685,937	9,293	8,952,918
Чистые инвестиции в финансовую аренду	111,242	24,644,211	-	18,954,757
	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года		Год, закончившийся 31 декабря 2006 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентный доход	113,643	3,183,468	1,055	2,086,893
- связанные компании	112,798			
- ключевой управленческий персонал	845		1,055	
Процентные расходы		(927,688)		(392,043)
- связанные стороны	(169,809)		(224,971)	

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года		Год, закончившийся 31 декабря 2006 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Вознаграждение ключевому управленческому персоналу:				
Краткосрочные вознаграждения	33,616	554,248	24,676	373,269

Все операции Компании со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов и незавершенные на 31 декабря 2007 и 2006 годов были осуществлены в процессе обычного ведения деятельности и на коммерческой основе.

29. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. По причине отсутствия легкодоступного рынка для большей части финансовых инструментов Компании, необходимо проводить оценку при определении справедливой стоимости, основываясь на текущей экономической ситуации и специфичных рисков, присущих инструменту. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Компания смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки – Они включают встроенные производные инструменты. Компания использует модель Black-Scholes для оценки своих финансовых инструментов и допущения, используемые в оценочной модели (такие как безрисковые ставки и коэффициенты волатильности), определяются на основе финансовых инструментов с аналогичными характеристиками. Балансовая стоимость этих инструментов равна их справедливой стоимости.

Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан – Компания использует процентную ставку 2.9%, которая является рыночной ставкой, по которой Правительство Республики Казахстан предоставляет аналогичные займы другим финансовым институтам в Казахстане. Процентная ставка, предложенная этим финансовым институтам Республики Казахстан, оставалась неизменной в течение отчетных периодов.

Выпущенные долговые ценные бумаги – для определения справедливой стоимости была использована рыночная стоимость долговых ценных бумаг, обращающихся на активном рынке.

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

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Текущая стоимость	Справедливая стоимость	Текущая стоимость	Справедливая стоимость
Ссуды, предоставленные клиентам	18,685,937	18,839,005	8,952,918	9,262,899
Чистые инвестиции в финансовую аренду	24,644,211	22,061,934	18,954,757	17,144,089
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	2,539,980	2,539,980	5,404,480	5,404,480
Ссуды и средства банков	20,542,348	13,816,721	6,033,826	5,841,385
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,422,296	2,190,459	-	-

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки учитываются в балансе по справедливой стоимости. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов приближена к справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера таких финансовых инструментов.

30. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в деятельности Компании. Основные риски, присущие деятельности Компании, включают кредитные риски, риски ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют. Описание политики управления указанными рисками Компании приведено ниже.

Основными рисками, присущими деятельности Компании, являются:

- Кредитный риск;
- Риск ликвидности;
- Рыночный риск.

Кредитный риск

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

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

Компания устанавливает уровень приемлемого кредитного риска путем определения максимальной суммы риска в отношении одного заемщика или группы заемщиков. Лимиты в отношении уровня кредитного риска по заемщикам и продуктам утверждаются Правлением. Риск по каждому заемщику, включая банки и брокеров, дополнительно ограничивается сублимитами, охватывающими балансовые и внебалансовые риски, и устанавливаемые Кредитным комитетом. Ежедневно осуществляется мониторинг фактического размера рисков.

При необходимости, а также в отношении большинства займов Компания получает залог, а также поручительства организаций и физических лиц. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с периодичностью не реже одного раза в год.

Максимальная подверженность риску

Максимальная подверженность Компании кредитному риску существенно меняется и зависит как от индивидуальных рисков некоторых финансовых активов, так и от общих рисков рыночной экономики.

Лимит риска на одного заемщика (группу аффилированных заемщиков) оценен в размере не более 10% от собственного капитала, если иное не предусмотрено законодательством Республики Казахстан.

Мониторинг соответствия оцененным установленным лимитам осуществляется посредством утверждения каждой сделки, учитывая аффилированность заемщиков друг с другом.

Максимальная подверженность кредитному риску финансовых активов и обязательств представлена в нижеследующей таблице. Для финансовых активов максимальная подверженность равняется балансовой стоимости этих активов до зачета или обеспечения. Сумма обеспечения была определена на основе оцененной справедливой стоимости на момент выдачи ссуды и ограничена суммой непогашенного остатка по каждой ссуде на отчетную дату.

	Максимальная подверженность	Зачет	Чистый риск после зачета	Залоговое обеспечение	31 декабря 2007 г. Чистые риски после зачета и обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	1,942,703	-	1,942,703	-	1,942,703
Ссуды, предоставленные клиентам	18,685,937	-	18,685,937	12,290,685	6,395,252
Чистые инвестиции в финансовую аренду	24,644,211	-	24,644,211	24,644,211	-
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,099,286	-	2,099,286	-	2,099,286
Прочие активы	37,714	-	37,714	-	37,714
	Максимальная подверженность	Зачет	Чистый риск после зачета	Залоговое обеспечение	31 декабря 2006 г. Чистые риски после зачета и обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	1,568,378	-	1,568,378	-	1,568,378
Ссуды, предоставленные клиентам	8,952,918	-	8,952,918	5,921,435	3,031,483
Инвестиции в финансовую аренду	18,954,757	-	18,954,757	18,954,757	-
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	859,270	-	859,270	-	859,270
Прочие активы	165,149	-	165,149	-	165,149

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

Следующая таблица демонстрирует кредитные рейтинги финансовых активов, удерживаемых Компанией:

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Без рейтинга	31 декабря 2007 г. Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	1,550,921	14	391,768	1,942,703
Ссуды, предоставленные клиентам	-	-	-	-	-	18,685,937	18,685,937
Чистые инвестиции в финансовую аренду	-	-	-	-	-	24,644,211	24,644,211
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	-	-	-	-	2,099,286	2,099,286
Прочие активы	-	-	-	-	-	37,714	37,714
	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Без рейтинга	31 декабря 2006 г. Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	1,567,290	990	98	1,568,378
Ссуды, предоставленные клиентам	-	-	-	-	-	8,952,918	8,952,918
Чистые инвестиции в финансовую аренду	-	-	-	-	-	18,954,757	18,954,757
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	-	-	-	-	859,270	859,270
Прочие активы	-	-	-	-	-	165,149	165,149

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. ссуды, предоставленные клиентам, финансовая аренда и связанные встроенные производные финансовые инструменты Компании состоят из клиентов, которые являются фермерами, и, следовательно, этим клиентам международными рейтинговыми агентствами рейтинг не присваивается. Классификация этих ссуд, предоставленных клиентам, и финансовой аренды согласно внутренней рейтинговой модели Компании представлена ниже.

Классификация ссуд, предоставленных клиентам, по типам и создание резерва на обесценение по ссудам осуществляется в соответствии с Правилами классификации активов, условных обязательств, создания резервов против них, утвержденными Приказом №296 Правления Агентства по регулированию и контролю финансового рынка и финансовых организаций от 25 декабря 2006 г., и внутренними правилами по классификации активов и созданию резерва на потери по займам, утвержденными Правлением АО «Национальный Холдинг «КазАгро» от 18 января 2008 г.

Рейтинг клиентов формируется посредством использования балльности, присвоенной клиентам. Балльность рассчитывается на основе следующих факторов: финансовое состояние клиентов, просрочка выплат, качество залога, количество отсрочек, прочие просроченные обязательства, доля средств, используемых не в установленных целях, списание обязательств за счет других кредиторов, наличие рейтинга клиентов.

Классификация финансовых активов, которым не присвоен рейтинг, на 31 декабря 2007 г.	Суды, предоставленные клиентам	Чистые инвестиции в финансовую аренду
Стандартные	18,501,707	24,582,615
Сомнительные 1ой категории	184,230	22,574
Сомнительные 4ой категории	-	4,993
Сомнительные 5ой категории	-	34,029
Итого	18,685,937	24,644,211

Классификация финансовых активов, которым не присвоен рейтинг, на 31 декабря 2006 г.	Суды, предоставленные клиентам	Чистые инвестиции в финансовую аренду
Стандартные	7,038,928	18,799,299
Сомнительные 1ой категории	1,913,990	76,145
Сомнительные 4ой категории	-	74,429
Сомнительные 5ой категории	-	4,884
Итого	8,952,918	18,954,757

Подверженность Компании кредитному риску сконцентрирована на территории Республики Казахстан. Риски постоянно контролируются для обеспечения соблюдения кредитных лимитов и норм кредитоспособности, установленных политикой управления рисками Компании. Комитет по управлению активами и пассивами устанавливает лимиты на каждого заемщика для ограничения подверженности кредитному риску активов Компании.

Балансовая стоимость обесцененных активов и сроки задолженности по просроченным, но не обесцененным активам, в тысячах тенге представлены ниже:

	Финансовые активы просроченные, но не обесцененные					31 декабря 2007 г.	
	Не просроченные и не обесцененные	0-3 мес	3-6 мес	6 мес – 1 год	Более 1 года	Обесцененные финансовые активы	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	1,942,703	-	-	-	-	-	1,942,703
Суды, предоставленные клиентам	15,158,634	28,317	-	-	-	3,498,986	18,685,937
Чистые инвестиции в финансовую аренду	20,964,322	35,067	788	936	-	3,643,098	24,644,211
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,099,286	-	-	-	-	-	2,099,286
Прочие активы	117,273	-	-	-	-	79,559	37,714

	Финансовые активы просроченные, но не обесцененные						31 декабря 2006 г.
	Не просроченные и не обесцененные	0-3 мес	3-6 мес	Не просроченные и не обесцененные	0-3 мес	3-6 мес	Не просроченные и не обесцененные
Денежные средства и их эквиваленты	1,568,378	-	-	-	-	-	1,568,378
Ссуды, предоставленные клиентам	6,263,277	1,528	2,292	-	-	2,685,821	8,952,918
Чистые инвестиции в финансовую аренду	17,968,613	7,570	1,343	6,930	-	970,301	18,954,757
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	859,270	-	-	-	-	-	859,270
Прочие активы	224,979	-	-	-	-	59,828	165,147

Географическая концентрация

Комитет по управлению активами и пассивами («КУАП») осуществляет контроль за риском в с изменениями в нормах законодательства и оценивает его воздействие на деятельность Компании. Данный подход позволяет Компании свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Казахстан. Руководство Компании считает Казахстан главным географическим сегментом, так как риски и вознаграждения аналогичны по всему региону.

Географическая концентрация активов и обязательств представлена следующим образом:

	Казахстан	Другие страны СНГ	Страны ОЭСР	31 декабря 2007 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	1,942,703	-	-	1,942,703
Ссуды, предоставленные клиентам	18,685,937	-	-	18,685,937
Чистые инвестиции в финансовую аренду	24,644,211	-	-	24,644,211
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	2,099,286	-	-	2,099,286
Прочие активы	37,714	-	-	37,714
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	47,409,851	-	-	47,409,851
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	2,539,980	-	-	2,539,980
Займы и авансы от банков	3,370,241	-	17,172,107	20,542,348
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,422,296	-	-	2,422,296
Прочие обязательства	75,773	12,669	174,663	263,105
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	8,408,290	12,669	7,346,770	25,767,729
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	39,001,561	(12,669)	(17,346,770)	21,642,122

	Казахстан	Другие страны СНГ	Страны ОЭСР	31 декабря 2006 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	1,568,378	-	-	1,568,378
Ссуды, предоставленные клиентам	8,952,918	-	-	8,952,918
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	859,270	-	-	859,270
Чистые инвестиции в финансовую аренду	18,954,757	-	-	18,954,757
Прочие активы	165,149	-	-	165,149
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	30,500,472	-	-	30,500,472
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	5,404,480	-	-	5,404,480
Займы и авансы от банков	559,969	-	5,473,857	6,033,826
Прочие обязательства	40,165	20,975	32,946	94,086
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	6,004,614	20,975	5,506,803	11,532,392
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	24,495,858	(20,975)	(5,506,803)	18,968,080

Риск ликвидности

Риск ликвидности относится к наличию достаточных средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Управление текущей ликвидностью осуществляется Казначейством, которое проводит операции на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков. В целях управления риском ликвидности Компания осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений от операций с клиентами и банковских операций, входящую в процесс управления активами и пассивами. Правление Компании устанавливает лимиты в отношении минимальной пропорции подлежащих выплате денежных средств, необходимых для возврата межбанковских и прочих займов, наличие которых необходимо для компенсации возврата средств в непредвиденном объеме.

В приведенной ниже таблице представлен анализ балансового риска изменения процентной ставки и риска ликвидности.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2007 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Денежные средства и их эквиваленты	848,886	-	-	-	-	-	848,886
Суды, предоставленные	560,578	373,719	2,616,031	13,827,593	1,308,016	-	18,685,937
Чистые инвестиции в финансовую аренду	1,725,095	492,884	2,217,979	17,497,390	2,710,863	-	24,644,211
Итого активы, по которым начисляются проценты	3,134,559	866,603	4,834,010	31,324,983	4,018,879	-	44,179,034
Денежные средства и их эквиваленты	1,093,817	-	-	-	-	-	1,093,817
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или	47,234	130,366	149,889	1,439,270	332,527	-	2,099,286
Прочие активы	-	37,714	-	-	-	-	37,714
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	4,275,610	1,034,683	4,983,899	32,764,253	4,351,406	-	47,409,851
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:							
Обязательства, по которым начисляются проценты:							
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	-	-	996,180	1,543,800	-	-	2,539,980
Суды и средства банков	-	-	3,451,114	17,091,234	-	-	20,542,348
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	2,422,296	-	-	2,422,296
Итого обязательства, по которым начисляются проценты	-	-	4,447,294	21,057,330	-	-	25,504,624
Прочие обязательства	-	-	263,105	-	-	-	263,105
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	-	-	4,710,399	21,057,330	-	-	25,767,729
Разница между активами и обязательствами	4,275,610	1,034,683	273,500	11,706,923	4,351,406	-	-
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	3,134,559	866,603	386,716	10,267,653	4,018,879	-	-
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	3,134,559	4,001,162	4,387,878	14,655,531	18,674,410	-	-
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	6.6%	8.4%	9.3%	30.9%	39.4%	-	-

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2007 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Неиспользованные кредитные линии – финансовый лизинг	885,234	130,786	2,720,124	-	-	-	3,736,144
Неиспользованные кредитные линии – ссуды клиентам	19,383	24,614	-	-	-	-	43,997
Итого кредитные обязательства	904,617	155,400	2,720,124	-	-	-	3,780,141

Приведенные ниже таблицы показывают анализ ликвидности и процентного риска в соответствии с МСФО 7. Данные, раскрытые в таблицах, не соответствуют данным в балансе, так как перечисленные ниже суммы включают в себя анализ сроков погашения финансовых обязательств, который показывает итоговые договорные выплаты (включая выплаты процентов), которые не отражаются в балансе согласно методу эффективной процентной ставки.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2007 г. Итого
КОНТРАКТНЫЕ НЕДИСКОНТИРОВАН- НЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Ссуды и средства банков	868,996	165,084	2,705,300	23,825,399	200,562	-	27,765,341
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	-	-	1,007,565	1,664,370	-	-	2,671,935
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	209,599	4,257,594	-	-	4,467,193
Итого	868,996	165,084	3,922,464	29,747,363	200,562	-	34,904,469

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2006 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Денежные средства и их эквиваленты	310,578	-	-	-	-	-	310,578
Ссуды, предоставленные клиентам	314,026	192,019	2,248,998	6,131,553	66,322	-	8,952,918
Чистые инвестиции в финансовую аренду	1,413,045	589,773	1,125,519	14,696,957	1,129,463	-	18,954,757
Итого активы, по которым начисляются проценты	2,037,649	781,792	3,374,517	20,828,510	1,195,785	-	28,218,253
Денежные средства и их эквиваленты	1,257,800	-	-	-	-	-	1,257,800
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости	49,373	10,084	187,036	512,043	100,734	-	859,270
Прочие активы	62,916	8,315	56,071	37,847	-	-	165,419
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	3,407,738	800,191	3,617,624	21,378,400	1,296,519	-	30,500,472
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:							
Обязательства, по которым начисляются проценты:							
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	-	843,528	2,019,900	2,541,052	-	-	5,404,480
Ссуды и средства банков	315,998	24,813	580,016	4,857,644	255,355	-	6,033,826
Итого обязательства, по которым начисляются проценты	315,998	868,341	2,599,916	7,398,696	255,355	-	11,438,306
Прочие обязательства	-	-	94,086	-	-	-	94,086
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	315,998	868,341	2,694,002	7,398,696	255,355	-	11,532,392
Разница между активами и обязательствами	3,091,740	(68,150)	923,622	13,979,704	1,041,164		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	1,721,651	(86,549)	774,601	13,429,814	940,430		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	1,721,651	1,635,102	2,409,703	15,839,517	16,779,947		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	5.6%	5.4%	7.9%	51.9%	55.0%		

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок пога- шения не установлен	31 декабря 2006 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Неиспользованные кредитные линии – финансовый лизинг	-	-	-	787,937	-	-	787,937
Итого кредитные обязательства	-	-	-	787,937	-	-	-

Приведенные ниже таблицы показывают анализ ликвидности и процентного риска в соответствии с МСФО 7. Данные, раскрытые в таблицах не соответствуют данным в балансе, так как перечисленные ниже суммы включают в себя анализ срока погашения финансовых обязательств, которые определяют итоговую договорную стоимость (включая процентную выплату), которые не отражаются в балансе согласно методу эффективной процентной ставке.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок пога- шения не установлен	31 декабря 2006 г. Итого
КОНТРАКТНЫЕ НЕДИСКОТИРОВАН- НЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Ссуды и средства банков	276,385	105,345	613,985	5,920,080	-	-	6,915,795
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	19,358	15,882	2,982,739	2,679,078	-	-	5,697,057
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	-	-	-
Итого	295,743	121,227	3,596,724	8,599,158	-	-	12,612,852

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Компания. В 2007 году не произошло изменения в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Компании.

Компания подвержена риску изменения процентной ставки, поскольку Компания, привлекает средства как по фиксированной, так и по плавающей ставке. Риск управляется Компанией путем поддержания необходимого соотношения между займами по фиксированной и плавающей ставкам.

Рыночный риск – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для конкретной инвестиции или эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Компания подвержена рыночному риску в связи с влиянием общих или специфичных изменений на рынке на ее продукты

Для управления ценовым риском Компания использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, и устанавливает адекватные ограничения на величину допустимых убытков, а также требования в отношении нормы прибыли и залогового обеспечения. В отношении обязательств по неиспользованным кредитам Компания может понести убыток в сумме, равной общей сумме таких обязательств. Однако вероятная сумма убытка ниже общей суммы таких обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств зависит от определенных условий, изложенных в кредитных соглашениях.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки связан с вероятностью изменений в стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

Для управления риском процентной ставки и рыночным риском Компания сравнивает свою позицию процентной ставки, которая обеспечивает Компании положительную процентную маржу. Департамент финансового контроля отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Компании, оценивает уязвимость Компании в отношении изменения процентных ставок и влияние на прибыли Компании.

Большинство кредитных договоров Компании и других финансовых активов и пассивов, по которым начисляются проценты, имеют плавающую процентную ставку, либо условия договора предусматривают возможность изменения ставки процента кредитором. Руководство Компании осуществляет мониторинг процентной маржи Компании и считает, что Компания не несет существенного риска изменения процентной ставки и соответствующего риска в отношении денежных потоков

В следующей таблице представлен анализ процентного риска, т.е. потенциальные прибыли или убытки Компании. Действующие процентные ставки представлены по видам финансовых активов и обязательств с целью определения процентного риска по каждому виду активов и обязательств и эффективности политики в области процентных ставок, применяемой Компанией:

	тенге	2007 г. Доллар США	Евро	тенге	2006 г. Доллар США	Евро
	%	%	%	%	%	%
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	4.00	-	-	4.00	-	-
Ссуды, предоставленные клиентам	10.22	-	-	10.33	-	-
Чистые инвестиции в финансовую аренду	5.38	5.21	-	5.27	2.93	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	2.90	-	-	3.91	2.9	-
Ссуды и средства банков	-	6.19	5.08	-	5.23	4.31
Выпущенные долговые ценные бумаги	8.50	-	-	-	-	-

Анализ чувствительности к риску изменения процентной ставки

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе изменений, которые были обоснованно возможными.

Влияние на прибыль до уплаты налога - это эффект допускаемых изменений в процентной ставке на чистый процентный доход за один год, на основе изменения плавающей ставки по финансовым активам и обязательствам с плавающей ставкой на 31 декабря 2006 и 2007 годов, и эффект переоценки инструментов с фиксированными процентными ставками, учитываемые по справедливой стоимости. Влияние на капитал это эффект допускаемых изменений в процентной ставке, возникший в результате изменений в нераспределенной прибыли.

Чувствительность отчета о прибылях и убытках представлена ниже, все остальные параметры не изменяются.

Влияние на прибыль до налогообложения:

	31 декабря 2007 г.		31 декабря 2006 г.	
	+ 100 бп	- 100 бп	+ 100 бп	- 100 бп
Активы:				
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки				
Производные финансовые инструменты	134,191	(134,191)	561,498	(561,498)
Обязательства:				
Инструменты с плавающими ставками:				
Ссуды и средства банков	(106,062)	106,062	(56,254)	56,254
Чистое влияние на прибыль до налогообложения и капитал	28,129	(28,129)	505,244	(505,244)

Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой изменения, произошедшие вследствие изменения процентных ставок по процентному доходу за период в один год, оцениваемые на основе активов и обязательств с плавающими процентными ставками.

Валютный риск

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

Комитет по управлению активами и пассивами контролирует валютный риск путем управления открытых валютных позиций на основе предполагаемого обесценения тенге и прочих макроэкономических признаков, что дает Компании возможность минимизировать убытки от значительных колебаний валютных курсов по отношению к национальной валюте. Казначейство осуществляет ежедневный мониторинг открытой валютной позиции Компании с целью соблюдения требований Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

Уязвимость Компании риску изменения валютного обменного курса представлена следующим образом:

	Тенге	Доллар США	Евро	Российский рубль	31 декабря 2007 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	1,744,769	179,598	108	18,228	1,942,703
Ссуды, предоставленные клиентам	18,685,937	-	-	-	18,685,937
Чистые инвестиции в финансовую аренду	24,599,987	44,224	-	-	24,644,211
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,099,286	-	-	-	2,099,286
Прочие активы	37,714	-	-	-	37,714
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	<u>47,167,693</u>	<u>223,822</u>	<u>108</u>	<u>18,228</u>	<u>47,409,851</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	2,337,219	202,761	-	-	2,539,980
Ссуды и средства банков	-	7,943,118	12,599,230	-	20,542,348
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,422,296	-	-	-	2,422,296
Прочие обязательства	75,773	4,315	170,348	12,669	263,105
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>4,835,288</u>	<u>8,150,194</u>	<u>12,769,578</u>	<u>12,669</u>	<u>25,767,729</u>
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>42,332,405</u>	<u>(7,926,372)</u>	<u>(12,769,470)</u>	<u>5,559</u>	<u>21,642,122</u>

Производные финансовые инструменты и сделки спот

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и сделок спот включается в приведенный выше анализ по видам валют. Анализ валютного риска по видам производных финансовых инструментов и сделок спот по состоянию на 31 декабря 2007 года представлен в следующей таблице:

	Доллар США	Евро	31 декабря 2007 г. Итого
Дебиторская задолженность по сделкам спот и производным контрактам	<u>462,637</u>	<u>1,636,649</u>	<u>2,099,286</u>
НЕТТО-ПОЗИЦИЯ ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ И СДЕЛКАМ СПОТ	<u>462,637</u>	<u>1,636,649</u>	

	Тенге	Доллар США	Евро	Российский рубль	31 декабря 2006 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	339,992	159,243	1,004,553	64,590	1,568,378
Ссуды, предоставленные клиентам	8,952,918	-	-	-	8,952,918
Чистые инвестиции в финансовую аренду	18,845,351	109,406	-	-	18,954,757
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	859,270	-	-	-	859,270
Прочие активы	165,149	-	-	-	165,149
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	<u>29,162,680</u>	<u>268,649</u>	<u>1,004,553</u>	<u>64,590</u>	<u>30,500,472</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	4,473,172	931,308	-	-	5,404,480
Ссуды и средства банков	-	1,447,884	4,585,942	-	6,033,826
Прочие обязательства	40,165	31,738	22,183	-	94,086
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>4,513,337</u>	<u>2,410,930</u>	<u>4,608,125</u>	<u>-</u>	<u>11,532,392</u>
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>24,649,343</u>	<u>(2,142,281)</u>	<u>(3,603,572)</u>	<u>64,590</u>	<u>18,968,080</u>

Производные финансовые инструменты и сделки спот

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и сделок спот включается в приведенный выше анализ по видам валют. Анализ валютного риска по видам производных финансовых инструментов и сделок спот по состоянию на 31 декабря 2006 года представлен в следующей таблице:

	Доллар США	Евро	31 декабря 2006 г. Итого
Дебиторская задолженность по сделкам спот и производным контрактам	<u>200,423</u>	<u>658,847</u>	<u>859,270</u>
НЕТТО-ПОЗИЦИЯ ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ И СДЕЛКАМ СПОТ	<u>200,423</u>	<u>658,847</u>	

Анализ чувствительности к валютному риску

Компания оценивает возможное влияние 10% колебание обменных курсов на отчет о прибылях и убытках и собственный капитал на основе анализа чувствительности отчета по открытым валютным позициям, подготовленного Компанией, включая производные финансовые инструменты.

Анализ основан на расчетах влияния возможных изменений обменных курсов доллара США и Евро на отчет о прибылях и убытках и собственный капитал. Это произошло вследствие того, что на 31 декабря 2007 г. это были основные валюты, в которых у Компании были открытые позиции. 10% колебание определено руководством Компании как «достаточно возможные изменения в переменной риска». Все остальные параметры остаются без изменений. Отрицательные и положительные суммы в таблице отражают возможное влияние на отчет о прибылях и убытках и собственный капитал таких колебаний.

Изменение в 10% показывает уровень вероятных изменений в обменных курсах валюты, используемых внутри Компании, для подготовки отчетов высшему руководству. Анализ чувствительности включает открытые валютные позиции на отчетные даты, по которым используется 10% изменение в обменных курсах валюты по сравнению с курсом на конец года.

	31 декабря 2007 г.						31 декабря 2006 г.					
	Тенге/доллар США		Тенге/Евро		Тенге/российский рубль		Тенге/доллар США		Тенге/Евро		Тенге/российский рубль	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
Влияние на прибыли и убытки	(772)	772	(1,277)	1,277	-	-	(177)	177	(361)	361	149	(149)

Ограничения анализа чувствительности

Таблица, приведенная выше, демонстрирует влияние изменения в одном ключевом факторе риска, в то время как все другие аспекты остаются неизменными. На самом деле, существует взаимосвязь между допущениями и прочими факторами. Также следует отметить, что эта чувствительность нелинейная, и большее влияние не должно быть экстраполировано из этих результатов.

Анализ чувствительности не учитывает того, что активы и обязательства Компании активно управляются. К тому же, финансовое состояние Компании может меняться в зависимости от фактической конъюнктуры рынка, так как стратегия Компании по управления финансовыми рисками направлена на управление рисками от изменений на рынке. В случаях, когда происходят значительные или неожиданные изменения в рыночных условиях, действия руководства могут включать продажу инвестиций, изменение размещения инвестиционного портфеля и принятие других защитных мер. Следовательно, фактическое влияние изменения факторов риска может отличаться от вышеупомянутых.

Прочие ограничения в вышеуказанном анализе чувствительности также включают использование гипотетических рыночных изменений для демонстрации возможного риска, которые представляет видение Компании по отношению к возможным изменениям на рынке в ближайшем будущем, которые невозможно точно спрогнозировать; и допущение, что все процентные ставки меняются одинаково.

Ценовой риск

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

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

Риск изменения справедливой стоимости вследствие колебания процентной ставки

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

Для управления риском изменения справедливой стоимости в следствие изменения процентной ставки Компания использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка. Департамент финансового контроля отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Компании, оценивает уязвимость Компании в отношении изменения процентных ставок и влияние на прибыли Компании.