

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«КАЗАГРОФИНАНС»**

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАГРОФИНАНС»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА:	
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	9-63

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАГРОФИНАНС»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние Компании по состоянию на 31 декабря 2008 года, результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, 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 и 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:

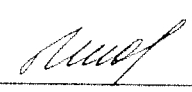
- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие 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 и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, была утверждена Правлением 15 мая 2009 года.

От имени Правления:


Айтжанов Д.Н.
Председатель Правления

15 мая 2009 года
г. Астана


Шоданова Г. Т.
Главный бухгалтер

15 мая 2009 года
г. Астана

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету Директоров 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 2008 года и отчеты о прибылях и убытках, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания.

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 считаем, 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 2008 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Параграф, привлекающий внимание к определенному аспекту

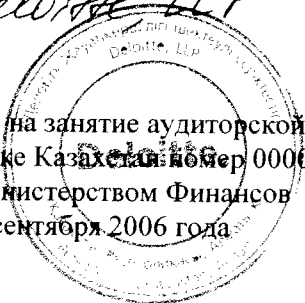
Как указано в Примечании 4, финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 года была пересмотрена.

Галымжан Хасенов
Партнер по заданию
Квалифицированный аудитор, США
Лицензия № CP3357



Арман Чингильбаев
Исполняющий обязанности
Генерального директора
Квалифицированный аудитор
Квалификационное свидетельство
№0000487 от 12 октября 1999 года,
Республика Казахстан

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



15 мая 2009 года
г. Алматы

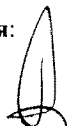
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАГРОФИНАНС»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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

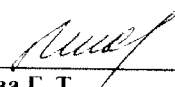
	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Процентный доход	5, 30	6,042,536	3,183,468
Процентный расход	5, 30	(1,876,358)	(927,688)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО РЕЗЕРВА ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		4,166,178	2,255,780
Резерв под обесценение активов, по которым начисляются проценты	6	(2,196,788)	(96,952)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		1,969,390	2,158,828
Первоначальное признание убытка по кредитам, включая корректировку от изменения будущих денежных потоков	10	179,324	(345,841)
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		(235,504)	(540,405)
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	949,821	60,799
Резерв под обесценение имущества, предназначенного для аренды, авансов выданных и прочих активов	6	(254,921)	(47,007)
Прочие доходы, нетто	8	571,118	244,993
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)		1,209,838	(627,461)
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		3,179,228	1,531,367
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	9	(1,311,607)	(850,330)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		1,867,621	681,037
Расходы по налогу на прибыль	11	(591,170)	(134,917)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		1,276,451	546,120
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ, БАЗОВАЯ И РАЗВОДНЕННАЯ (ТЕНГЕ)	12	32.98	19.39

От имени Правления:



Айтжанов Д.Н.
Председатель Правления

15 мая 2009 год
г. Астана



Шоданова Г. Т.
Главный бухгалтер

15 мая 2009 год
г. Астана

Примечания на стр. 9-63 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАГРОФИНАНС»

БАЛАНС

ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечание	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года*
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	13	4,814,347	918,620
Средства в банках	14	2,925,987	1,024,083
Ссуды, предоставленные клиентам	15, 30	27,483,614	18,685,937
Чистые инвестиции в финансовую аренду	16, 30	34,914,800	24,644,211
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	4,215,506	2,099,286
Основные средства и нематериальные активы	17	1,224,343	1,014,970
Имущество, предназначенное для аренды	18	3,161,500	1,798,320
Требования по налогу на прибыль		62,559	97,537
Требования по отсроченному налогу на прибыль	11	-	94,577
НДС и прочие налоги к возмещению	19	323,771	146,491
Авансы выданные	20	7,413,332	5,456,628
Прочие активы	21	128,978	42,598
ИТОГО АКТИВЫ		86,668,737	56,023,258
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	22	1,600,240	2,539,980
Ссуды банков	23	29,931,798	20,542,348
Выпущенные долговые ценные бумаги	24	2,919,017	2,422,296
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль		51,992	9,219
НДС к уплате		305,302	275,775
Авансы полученные	25	3,119,449	667,538
Прочие обязательства	26	1,219,505	269,616
Обязательства по отсроченному налогу на прибыль	11	121,283	-
Итого обязательства		39,268,586	26,726,772
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	27	47,150,191	28,825,591
Дополнительный оплаченный капитал	27	968,902	968,902
Резервный капитал		168,133	168,133
Резерв по условному распределению	27	(3,081,490)	(1,931,888)
Нераспределенная прибыль	27	2,194,415	1,265,748
Итого капитал		47,400,151	29,296,486
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		86,668,737	56,023,258

* Как указано в Примечании 4, пересмотрено

От имени Правления:

Айтжанов Д. Н.
Председатель Правления

15 мая 2009 год
г. Астана

Шоданова Г. Т.
Главный бухгалтер

15 мая 2009 год
г. Астана

Примечания на стр. 9-63 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАГРОФИНАНС»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал *	Резервный капитал	Резерв по условному распределению *	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2006 года	21,825,591	968,902	10,473	(1,785,395)	1,140,055	22,159,626
Увеличение резервного капитала	-	-	157,660	-	(157,660)	-
Выпуск простых 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	968,902	168,133	(1,931,888)	1,265,748	29,296,486
Выпуск простых акций	18,324,600	-	-	-	-	18,324,600
Первоначальное признание убытка по кредитам, выданным по ставкам, ниже рыночных*	-	-	-	-	(956,835)	(956,835)
Формирование резерва по условному распределению	-	-	-	(956,835)	956,835	-
Эффект изменения ставки в налоге на прибыль	-	-	-	(192,767)	-	(192,767)
Дивиденды, объявленные и выплаченные	-	-	-	-	(273,060)	(273,059)
Распределение акционеру*	-	-	-	-	(74,724)	(74,725)
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	1,276,451	1,276,451
31 декабря 2008 года	<u>47,150,191</u>	<u>968,902</u>	<u>168,133</u>	<u>(3,081,490)</u>	<u>2,194,415</u>	<u>47,400,151</u>

(*) См. Примечания 22 и 27

От имени Правления:

Айтжанов Д. Н.
Председатель Правления

15 мая 2009 год
г. Астана

Шоданова Г. Т.
Главный бухгалтер

15 мая 2009 год
г. Астана

Примечания на стр. 9-63 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАГРОФИНАНС»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года*
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		1,867,621	681,037
Корректировки:			
Формирование резервов под обесценение ссуд, предоставленных клиентам	6	1,088,382	56,208
Формирование резервов под обесценение инвестиций в финансовую аренду	6	1,108,406	40,744
Формирование резервов под обесценение имущества, предназначенного для аренды, авансов выданных и прочих активов	6	254,921	47,007
Убыток при первоначальном признании ссуд, включая корректировку от изменения будущих денежных потоков	10	(179,324)	345,841
Нереализованная прибыль по операциям с иностранной валютой		(331,165)	(338,044)
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	(949,821)	(60,799)
Убыток/ (прибыль) от продажи основных средств	8	2,553	(87)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	17	73,627	51,524
Изменение начисленных процентных доходов и расходов, нетто		(433,912)	(30,526)
		<u>2,501,288</u>	<u>792,905</u>
Движение денежных средств в результате операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах			
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Средства в банках		(1,902,943)	715,858
Ссуды, предоставленные клиентам		(10,748,880)	(10,218,622)
Чистые инвестиции в финансовую аренду		(11,135,103)	(5,672,490)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1,166,398)	(1,179,217)
Имущество, предназначенное для аренды		(1,377,981)	(616,846)
НДС и прочие налоги к возмещению		(177,280)	27,495
Авансы выданные		(2,103,609)	(3,455,727)
Прочие активы		(179,594)	77,787
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан		(936,633)	(2,841,980)
Ссуды банков		9,547,194	13,757,978
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль		42,773	1,335
Авансы полученные		2,451,911	247,003
НДС к уплате		29,527	9,738
Прочие обязательства		949,886	170,056
		<u>(14,205,842)</u>	<u>(8,184,727)</u>
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения			
Налог на прибыль уплаченный		(123,026)	-
		<u>(14,328,868)</u>	<u>(8,184,727)</u>

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАГРОФИНАНС»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА
(в тысячах казахстанских тенге)

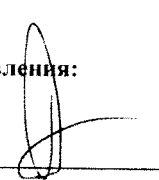
	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года*
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	17	(285,713)	(810,203)
Выручка от реализации объектов основных средств		160	12,420
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(285,553)	(797,783)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Выпуск простых акций	27	18,324,600	7,000,000
Дивиденды уплаченные	27	(273,060)	(262,767)
Распределение акционеру	27	(74,724)	-
Выпущенные долговые ценные бумаги		739,070	2,598,474
Купон, выплаченный по долговым ценным бумагам		(242,689)	(177,371)
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		18,473,197	9,158,336
Влияние изменения курса иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты		36,951	19,918
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		3,895,727	195,744
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начало года	13	918,620	722,876
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец года	13	4,814,347	918,620

Сумма процентов, уплаченных и полученных Компанией в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, составила 1,696,958 тыс. тенге и 4,046,305 тыс. тенге, соответственно.

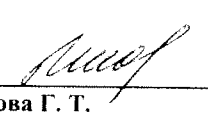
Сумма процентов, уплаченных и полученных Компанией в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, составила 935,029 тыс. тенге и 2,084,716 тыс. тенге, соответственно.

* Как указано в Примечании 4, пересмотрено

От имени Правления:


Айтжанов Д. Н.
Председатель Правления

15 мая 2009 год
г. Астана


Шоданова Г. Т.
Главный бухгалтер

15 мая 2009 год
г. Астана

Примечания на стр. 9-63 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАГРОФИНАНС»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «КазАгроФинанс» (далее – «Компания») является акционерным обществом, созданным Правительством Республики Казахстан в ноябре 1999 года. 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 финансового рынка и финансовых организаций (далее – «АФН») в соответствии с лицензией номер 16 от 31 марта 2006 года. Основная деятельность Компании заключается в кредитовании и инвестировании в финансовую аренду предприятий сельскохозяйственного сектора Республики Казахстан.

Компания имеет 10 филиалов и 4 представительства в Республике Казахстан.

До 31 декабря 2006 года Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан владело 100% Компании. 23 декабря 2006 года 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 года 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 года Правительство передало право собственности на Компанию КазАгро. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов КазАгро владеет 100% Компании.

Компания контролируется 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 15 и 16. Аналогично, часть средств Компании, предоставленных Правительством Республики Казахстан, также предоставлена по ставкам ниже рыночных (Примечания 22 и 27).

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 15 мая 2009 года.

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.

Бухгалтерский учет ведется Компанией в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Данная финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, ведущихся в соответствии с правилами бухгалтерского учета Республики Казахстан, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО. Корректировки финансовой отчетности включали реклассификации определенных активов и обязательств, доходов и расходов по некоторым статьям баланса и отчета о прибылях и убытках для приведения их в соответствие с экономической сущностью операций.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Компании, оцениваются, используя валюту, которая лучше всего отражает экономическую суть лежащих в основе событий или обстоятельств, касающихся данной компании (далее – «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 прибыль или убыток, 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.

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Компания размещает средства и осуществляет вклады в другие банки на разные сроки. Средства в банках первоначально признаются по справедливой стоимости. Средства в банках с фиксированным сроком впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки и учитываются за вычетом любого резерва под обесценение. Средства в банках без фиксированных сроков учитываются по амортизированной стоимости на основе ожидаемых сроков погашения. Средства в кредитных институтах учитываются за вычетом любого резерва под обесценение.

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО

В процессе своей деятельности Компания заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Соглашения РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже (далее – «Соглашения обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Компанией как элемент управления в операциях казначейства.

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

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном залогом ценных бумаг или иных активов.

В тех случаях, когда активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, продаются третьим сторонам, результаты отражаются в учете с включением прибыли или убытка в состав чистой прибыли/(убытка) по соответствующим активам. Все доходы или расходы, связанные с разницей в цене покупки и продажи по соглашениям РЕПО с активами, отражаются как процентные доходы или расходы в отчете о прибылях и убытках.

Ссуды, предоставленные клиентам

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

Ссуды, предоставленные Компанией, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки. Когда Компания принимает кредитное обязательство выдать кредиты клиентам по ставкам ниже рыночных, обязательство по справедливой стоимости данных кредитных обязательств учитывается в прочих обязательствах в 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 балансе. В результате, ссуды, предоставленные клиентам, первоначально признаются по справедливой стоимости в балансе и впоследствии эти кредиты учитываются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки. Ссуды, предоставленные клиентам, учитываются за вычетом любых резервов под обесценение.

Списание ссуд

Ссуды и авансы 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.

Финансовая 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 чистые инвестиции в финансовую аренду (Примечание 16), 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

Активы, учитываемые по амортизированной стоимости

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.

Следует отметить, что оценка убытков включает субъективный фактор. Руководство Компании считает, что сумма учтенного обесценения достаточна для покрытия убытков, понесенных по активам, подверженным рискам на отчетную дату, хотя возможно, что в определенные периоды Компания может понести убытки, превышающие учтенную сумму обесценения.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Отражение финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, когда:

- прекратилось действие прав на получение денежных средств от актива;
- Компания передала свои права на получение денежных средств от актива или оставила за собой право на получение денежных средств от актива, но приняла обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соглашению о 'переходе'; и
- Компания или (а) передала практически все риски и выгоды по активу, или (б) ни передала, ни оставила у себя практически все риски и выгоды по активу, но передала контроль над активом.

Признание финансового актива прекращается, когда он передан и выполнены требования для прекращения признания. Передача требует от Компании или: (а) передать контрактные права на получение денег по активу; или (б) оставить за собой право на денежные средства по активу, но принять контрактное обязательство по выплате этих денег третьей стороне. После передачи Компания проводит переоценку степени, в которой она сохраняет за собой риски и выгоды от владения переданным активом. Если все риски и выгоды в основном были сохранены, актив остается на балансе. Если все риски и выгоды в основном были переданы, то актив списывается. Если все риски и выгоды в основном не были ни оставлены, ни переданы, Компания проводит оценку относительно того, был ли сохранен контроль над активом. Если она не сохранила контроль, то актив списывается. Если Компания сохранила контроль над активом, то она продолжает признавать актив в той мере, в какой продолжается ее участие.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство списывается, когда обязательство выполнено, отменено или истекло.

Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства, и разница в соответствующей балансовой стоимости признается в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, 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. Встроенный производный инструмент – это компонент гибридного (комбинированного) финансового инструмента, который включает как производный, так и основной договор, в результате чего часть денежных потоков по комбинированному инструменту варьируется аналогично отдельному производному инструменту. Компания заключает контракты по производным финансовым инструментам для управления валютными рисками.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально учитываются и впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. 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 отражаются в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация основных средств и нематериальных активов начисляется на балансовую стоимость основных средств 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%

С 1 января 2007 года Компания пересмотрела амортизационные ставки на здания и сменила ставку с 8% до 2%.

На каждую дату составления 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 отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отсроченные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отсроченные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отсроченных налоговых активов. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией и возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют 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, где Компания осуществляет свою деятельность, 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 обыкновенным акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ 10 «События после отчетной даты» («МСБУ 10»), и информация о них раскрывается соответствующим образом.

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

Признание процентных 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. Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Признание комиссионных доходов и расходов

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

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. Прибыли и убытки от такого пересчета включаются в чистый убыток по операциям с иностранной валютой.

Обменный курс

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

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Тенге/ доллар США	120.77	120.30
Тенге/ евро	170.89	177.17
Тенге/ российский рубль	4.11	4.92

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.

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 отчетную дату 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 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 1,347,895 тыс. тенге и 259,513 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно. Балансовая стоимость резервов под обесценение по инвестициям в финансовую аренду составляет 1,466,980 тыс. тенге и 358,574 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно.

Налогообложение

На дату каждого бухгалтерского баланса требования по отсроченному налогу на прибыль оцениваются и уменьшаются в той степени, в которой маловероятно, что будет в наличии достаточная налогооблагаемая прибыль, чтобы позволить использовать все или некоторые требования по отсроченному налогу на прибыль. Оценка этой возможности включает суждения на основе ожидаемых результатов 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 2008 года 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.

Оценка финансовых инструментов

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 обменян 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 курсов, 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 информационных источников, для всех ее финансовых активов и обязательств, учтенных 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 2008 и 2007 годов, представлена ниже:

Категория	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Активы		
Внутренние модели на основе рыночных цен:		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	4,215,506	2,099,286

Балансовая стоимость и справедливая стоимость ссуд, предоставленных клиентам, чистых инвестиций в финансовую аренду, сумм задолженности перед бюджетом Республики Казахстан, ссуд банков, выпущенных долговых ценных бумаг, отраженных по справедливой стоимости, раскрыта в Примечании 31.

Принятие новых и пересмотренных международных стандартов

В текущем году Компания приняла все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и Комитетом по интерпретации Международной финансовой отчетности («КИМСФО») КМСФО, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за периоды, закончившиеся 31 декабря 2008 года. 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.

Поправки к МСБУ 1 «Раскрытие информации о капитале» («МСБУ 1») – 18 августа 2005 года КМСФО выпустил поправку к МСБУ 1, которая требует раскрывать определенную информацию, касающуюся целей, политики и процессов организации, относящихся к управлению капиталом. Дополнительная информация была раскрыта в финансовой отчетности за текущий и сравнительный периоды в соответствии с требованиями измененного МСБУ 1.

Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка» и МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие», названные «Переклассификация финансовых активов» - 13 октября 2008 года КМСФО выпустил поправку к МСБУ 39 и МСФО 7, которая допускает определенные переклассификации непроемких финансовых активов (кроме тех, которые были определены при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток) из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также позволяет переклассификацию финансовых активов из категории имеющих в наличии для продажи в категорию ссуд и дебиторской задолженности в отдельных случаях. Поправка к МСФО 7 предписывает дополнительные требования к раскрытиям в финансовой отчетности если организацией была произведена реклассификация в соответствии с поправкой к МСБУ 39. Поправки действительны с 13 октября 2008 года и в определенных случаях могут быть применены ретроспективно, начиная с 1 июля 2008 года. Компания приняла решение не применять поправки к МСБУ 39 и МСФО 7 ретроспективно.

Выпущенные, но не введенные в действие стандарты и интерпретации

На дату утверждения данной финансовой отчетности кроме стандартов и интерпретаций, применение которых было начато Компанией ранее их вступления в силу, следующие интерпретации были выпущены, но еще не вступили в силу.

КИМСФО 9 «Переоценка встроенных производных инструментов», которая требует, чтобы переоценка того, должен ли встроенный производный инструмент отделяться от основного контракта после первоначального признания не проводилась, за исключением случая внесения изменений в контракт. Применение КИМСФО 9 не отразилось на отчете о прибылях и убытках или финансовом положении Компании.

КИМСФО 8 – КМСБУ выпустил МСФО 8 «Операционные сегменты» в декабре 2006 года. Он заменит собой МСБУ 14 «Сегментная отчетность» для отчетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 года. МСФО 8 требует, чтобы сегментный анализ, представляемый компанией, основывался на информации, используемой руководством. В настоящий момент руководство оценивает влияние применения МСФО 8.

МСБУ 1 – 6 сентября 2006 года КМСБУ выпустил поправку к МСБУ 1, которая меняет способ представления изменений в капитале, не связанных с собственниками, однако не требует, чтобы они переименовывались в финансовой отчетности компании. Поправка к МСБУ 1 действительна для периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 года.

4. КОРРЕКТИРОВКИ ПРЕДЫДУЩЕГО ПЕРИОДА

Компания пересмотрела баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года и отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. В соответствии с законодательством Республики Казахстан, определенные остатки денежных средств в банках должны учитываться как средства банков, ограниченные в использовании. В течение 2008 года Компанией было отмечено, что в предыдущем году этот счет был ошибочно отражен как «Денежные средства и их эквиваленты». Компанией были пересмотрены данные счета и отражены правильно, по мнению Компании. Детальная информация по корректировкам в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, представлена в нижеприведенной таблице:

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года Первоначаль- но отражено	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года Пересмотрено
Корректировки к операционной деятельности:		
Нереализованная прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	540,405	(338,044)
Средства в банках	-	715,858
Чистые инвестиции в финансовую аренду	(5,671,033)	(5,672,490)
Ссуды банков	13,770,567	13,757,978
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности	(8,008,090)	(8,184,727)
Корректировки к финансовой деятельности:		
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,421,103	2,598,474
Купон, выплаченный по долговым ценным бумагам	-	(177,371)
Влияние изменения курса иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты	21,862	19,918
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	374,325	195,744
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	1,942,703	918,620
	31 декабря 2007 года Первоначаль- но отражено	31 декабря 2007 года Пересмотрено
Денежные средства и их эквиваленты	1,942,703	918,620
Средства в банках	-	1,024,083

5. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
Процентный доход:		
Процентный доход по активам, учтенным по амортизированной стоимости:		
- процентный доход по необесцененным активам	4,374,217	2,756,847
- процентный доход по обесцененным активам	1,668,319	426,621
Итого процентный доход	6,042,536	3,183,468
Процентный доход по активам, учтенным по амортизированной стоимости, включает:		
Проценты по чистым инвестициям в финансовую аренду	2,451,240	1,545,730
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	3,251,603	1,517,034
Проценты по средствам в банках	218	1,039
Проценты по текущим и корреспондентским счетам	300,598	119,665
Проценты по операциям «Обратное РЕПО»	38,877	-
Итого процентный доход по финансовым активам, учтенным по амортизированной стоимости	6,042,536	3,183,468
Процентные расходы:		
Проценты по обязательствам, учтенным по амортизированной стоимости	(1,876,358)	(927,688)
Итого процентные расходы	(1,876,358)	(927,688)
Процентные расходы по обязательствам, учтенным по амортизированной стоимости, включают:		
Проценты по ссудам и средствам банков	(1,562,014)	(635,295)
Проценты по задолженности перед бюджетом Республики Казахстан	(70,396)	(169,809)
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	(243,948)	(122,584)
Итого процентные расходы по финансовым активам, учтенным по амортизированной стоимости	(1,876,358)	(927,688)
Чистый процентный доход до формирования резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты	4,166,178	2,255,780

6. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ И ИМУЩЕСТВА, ПРЕДНАЗНАЧЕННОГО ДЛЯ АРЕНДЫ, ВЫДАННЫХ АВАНСОВ И ПРОЧИХ АКТИВОВ

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

	Ссуды, предостав- ленные клиентам	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Итого
31 декабря 2006 года	203,305	317,830	521,135
Формирование резервов	56,208	40,744	96,952
31 декабря 2007 года	259,513	358,574	618,087
Формирование резервов	1,088,382	1,108,406	2,196,788
31 декабря 2008 года	1,347,895	1,466,980	2,814,875

Информация о движении резервов под обесценение имущества, предназначенного для финансовой аренды, и прочих активов представлена следующим образом:

	Имущество, предназначен- ное для аренды	Авансы выданные	Прочие активы	Итого
1 января 2007 года	8,700	-	59,828	68,528
Формирование резервов	-	4,901	42,106	47,007
Списание активов	-	-	(22,375)	(22,375)
31 декабря 2007 года	<u>8,700</u>	<u>4,901</u>	<u>79,559</u>	<u>93,160</u>
Формирование резервов	14,801	146,905	93,215	254,921
Списание активов	(14,801)	-	(3)	(14,804)
31 декабря 2008 года	<u>8,700</u>	<u>151,806</u>	<u>172,771</u>	<u>333,277</u>

7. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ОТРАЖАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыль или убыток представляет собой изменения в оценке встроенных производных инструментов (Примечание 15).

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

8. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
Штрафы и пени полученные	589,339	231,382
Доход от аренды	211	211
Доход от отмененных обязательств	54	9,847
(Убыток)/прибыль от продажи основных средств	(2,553)	87
Убыток от продажи сельскохозяйственного оборудования	(19,187)	-
Прочий доход	3,254	3,466
Итого	<u>571,118</u>	<u>244,993</u>

9. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
Заработная плата и соответствующие налоги	883,958	554,248
Консультационные и аудиторские услуги	74,363	25,024
Износ и амортизация	73,627	51,524
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	41,001	46,036
Расходы на рекламу и маркетинг	32,624	10,930
Командировочные расходы	32,150	18,942
Расходы на связь	27,392	27,684
Аренда	24,653	18,327
Банковская комиссия	22,819	31,913
Материалы	22,458	14,269
Ремонт и обслуживание	15,930	24,229
Обучение	15,107	6,931
Страхование	5,853	577
Канцтовары	4,797	2,397
Расходы на благотворительные цели и спонсорская помощь	2,480	1,871
Прочее	32,395	15,428
Итого	1,311,607	850,330

10. ПЕРВОНАЧАЛЬНОЕ ПРИЗНАНИЕ УБЫТКА ПО КРЕДИТАМ, ВКЛЮЧАЯ КОРРЕКТИРОВКУ ОТ ИЗМЕНЕНИЯ БУДУЩИХ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных по ставкам ниже рыночных	(23,282)	(345,841)
Корректировка от изменения будущих денежных потоков	202,606	-
Итого	179,324	(345,841)

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. В соответствии с МСБУ 39, Компания признает убыток в момент выдачи таких ссуд. 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 10.5 % до 15.7 % (Примечание 15).

Заемщики иногда производят досрочное погашение основного долга по ссудам, выданным Компанией по ставкам ниже рыночных, в течение 2008 года досрочное погашение превысило ожидания руководства благодаря благоприятной денежной позиции некоторых заемщиков. Когда непогашенные ссуды погашаются на досрочной основе, Компания пересматривает оценки поступлений и корректирует текущую стоимость финансовых инструментов для отражения фактических и пересмотренных денежных потоков.

11. 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 МСФО.

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 2008 и 2007 годов, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Временные разницы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Требования по отсроченному налогу на прибыль:		
Ссуды, предоставленные клиентам	996,986	797,056
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	2,761	5,090
Резерв по неиспользованным отпускам	85,325	53,846
Итого требования по отсроченному налогу на прибыль	1,085,072	855,992
Обязательства по отсроченному налогу на прибыль:		
Встроенные производные инструменты	1,112,984	197,849
Чистые инвестиции в финансовую аренду	435,141	142,938
Основные средства и нематериальные активы	210,391	44,210
Ссуды банков и задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	70,169	141,014
Итого обязательства по отсроченному налогу на прибыль	1,828,685	526,011
Чистые отсроченные (обязательства)/активы	(743,613)	329,981
Чистые отсроченные налоговые (обязательства)/активы по установленной ставке	(121,283)	98,994
За вычетом оценочного резерва	-	(4,417)
Итого отсроченные налоговые (обязательства)/активы	(121,283)	94,577

Налоговая ставка, используемая ниже для сверок 2008 и 2007 годов, представляет собой ставку корпоративного налога в размере 30% к уплате в Республике Казахстан по налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством. С 1 января 2009 года правительство Республики Казахстан изменило национальную ставку подоходного налога с 30% в 2008 году до 20% в 2009 году, с 17.5% в 2010 году, и 15% за период, начинающийся 1 января 2011 года.

Соотношение между расходами по налогу и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлено следующим образом:

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
Прибыль до налога на прибыль	<u>1,867,621</u>	<u>681,037</u>
Налог по установленной ставке 30%	560,286	204,312
Необлагаемый процентный доход по финансовому лизингу	(521,673)	(355,320)
Эффект от изменения процентных ставок	(101,801)	-
Налоговый эффект от постоянных разниц	649,941	228,528
Изменение оценочного резерва	<u>4,417</u>	<u>57,397</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>591,170</u>	<u>134,917</u>
Текущий налог на прибыль	158,004	-
Увеличение отсроченного налогового обязательства	<u>433,166</u>	<u>134,917</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>591,170</u>	<u>134,917</u>

Движение чистых отсроченных налоговых (обязательств)/активов:

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
Чистые отсроченные налоговые активы на начало года	94,577	166,711
Отнесенные напрямую в капитал	410,073	62,783
Отсроченная налоговая прибыль, полученная в результате уменьшения налоговых ставок, отнесенная к капиталу	(192,767)	-
Увеличение отсроченного налогового обязательства	<u>(433,166)</u>	<u>(134,917)</u>
Чистые отсроченные налоговые (обязательства)/активы на конец года	<u>(121,283)</u>	<u>94,577</u>

12. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ, БАЗОВАЯ И РАЗВОДНЕННАЯ (ТЕНГЕ)

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

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
Прибыль:		
Чистая прибыль за год	1,276,451	546,120
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой прибыли на акцию	38,703,901	28,166,525
Прибыль на одну акцию – базовая и разводненная (тенге)	32.98	19.39

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов не было выпущено разводняющих инструментов.

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Текущие счета	4,814,347	892,426
Срочные депозиты в банках	-	25,932
Деньги в кассе	-	262
Итого денежные средства и их эквиваленты	4,814,347	918,620

14. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Деньги в аккредитивах	2,510,163	1,024,083
Деньги, полученные от Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан (Примечание 25)	415,824	-
Итого средства в банках	2,925,987	1,024,083

Средства в банках представляют собой денежные средства, ограниченные в использовании на счетах в банке. Данные счета служат в качестве залога для покрытия аккредитивов открытых для целей покупки имущество, предназначенного для финансовой аренды.

15. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Ссуды, предоставленные клиентам	28,831,509	18,945,450
За вычетом резервов под обесценение	(1,347,895)	(259,513)
Итого ссуды, предоставленные клиентам	27,483,614	18,685,937

В связи с усилиями Правительства Республики Казахстан 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 (Примечание 22).

При определении рыночной ставки по кредитам для клиентов, финансируемым Правительством и не связанными 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 2008 года средняя процентная ставка находится в пределах от 10.5% до 15.7% (31 декабря 2007 года: от 8.1% до 12.1%).

Для управления подверженности Компании валютному риску некоторые ссуды, предоставленные клиентам, которые выражены в тенге, индексируются или в долларах США, или в евро. Эти соглашения требуют, чтобы заемщик погасил кредиты или 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.

Правительство Республики Казахстан определило развитие сельского хозяйства приоритетным направлением в период глобального экономического кризиса и собирается оказывать этому сектору существенную финансовую поддержку. Компания получает займы в основном в рамках правительственной программы лизинга сельскохозяйственной техники и других правительственных программ кредитования.

Большинство клиентов представлены корпорациями, предприятиями малого и среднего бизнеса, а также фермерскими хозяйствами, занимающимися в основном производством и реализацией сельскохозяйственной продукции, выращиванием зерновых культур, скотоводством и т.д.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов начисленный процентный доход, включенный в ссуды, предоставленные выданные клиентам, составил 528,963 тыс. тенге и 208,305 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов просроченные проценты Компании по ссудам, предоставленным клиентам, составили 4,754 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно.

Информация о движении резерва под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлена в Примечании 6.

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

	%	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Ссуды, обеспеченные недвижимостью		15,925,035	4,976,970
Ссуды, обеспеченные сельскохозяйственной техникой		6,002,575	3,832,664
Ссуды, обеспеченные гарантированными товарами в обороте		3,819,843	1,307,236
Ссуды, обеспеченные гарантиями банков		2,272,042	6,418,718
Ссуды, обеспеченные транспортными средствами		432,866	1,714,563
Ссуды, обеспеченные деньгами		184,481	325,862
Необеспеченные ссуды		194,667	369,437
		<u>28,831,509</u>	<u>18,945,450</u>
За вычетом резервов под обесценение		<u>(1,347,895)</u>	<u>(259,513)</u>
Итого ссуды, предоставленные клиентам		<u><u>27,483,614</u></u>	<u><u>18,685,937</u></u>

Анализ по секторам экономики:	%	31 декабря 2008 года	%	31 декабря 2007 года
Сельское хозяйство	99	28,545,140	99	18,755,996
Физические лица	1	286,369	1	189,454
		<u>28,831,509</u>		<u>18,945,450</u>
За вычетом резервов под обесценение		<u>(1,347,895)</u>		<u>(259,513)</u>
Итого ссуды, предоставленные клиентам		<u><u>27,483,614</u></u>		<u><u>18,685,937</u></u>

16. ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВУЮ АРЕНДУ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Общий объем минимальных платежей по договорам финансовой аренды	42,006,520	29,436,352
За вычетом неполученного финансового дохода	<u>(5,624,740)</u>	<u>(4,433,567)</u>
	36,381,780	25,002,785
За вычетом резерва под обесценение	<u>(1,466,980)</u>	<u>(358,574)</u>
Итого инвестиций в финансовую аренду	<u><u>34,914,800</u></u>	<u><u>24,644,211</u></u>
Текущая часть	6,190,501	4,500,501
Долгосрочная часть	<u>30,191,279</u>	<u>20,502,284</u>
	36,381,780	25,002,785
За вычетом резерва под обесценение	<u>(1,466,980)</u>	<u>(358,574)</u>
Итого инвестиций в финансовую аренду	<u><u>34,914,800</u></u>	<u><u>24,644,211</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов текущая стоимость будущих минимальных арендных платежей, подлежащих выплате клиентами по финансовой аренде, представлена следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Не более одного года	6,190,501	4,500,501
Более одного года, но не более пяти лет	24,267,240	17,751,978
Более пяти лет	5,924,039	2,750,306
	<u>36,381,780</u>	<u>25,002,785</u>
За вычетом резерва под обесценение	<u>(1,466,980)</u>	<u>(358,574)</u>
Итого инвестиций в финансовую аренду	<u><u>34,914,800</u></u>	<u><u>24,644,211</u></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 6.07 % в год.

Для управления подверженности Компании валютному риску некоторые арендные соглашения, которые выражены в тенге, индексируются в долларах США или 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 2008 и 2007 годов просроченные проценты Компании по соглашениям финансовой аренды составили 7,984 тыс. тенге и 5,774 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов начисленный процентный доход, включенный в чистые инвестиции в финансовую аренду, составил 471,797 тыс. тенге и 230,075 тыс. тенге, соответственно.

Информация о движении резервов под обесценение по инвестициям в финансовую аренду за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлена в Примечании 6.

17. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Земля и здания	Транспортные средства	Компьютеры	Прочие	Нематериальные активы	Незавершенное строительство	Итого
По первоначальной стоимости							
1 января 2007 года	90,428	57,111	50,354	18,059	1,539	128,957	346,448
Приобретения	731,099	22,016	34,597	9,725	12,695	71	810,203
Выбытия	(10)	(14,916)	(5,289)	(1,065)	-	-	(21,280)
Внутренние перемещения	-	-	-	-	128,957	(128,957)	-
31 декабря 2007 года	821,517	64,211	79,662	26,719	143,191	71	1,135,371
Приобретения	103,924	29,923	42,208	41,169	478	68,011	285,713
Выбытия	(1,158)	(3,566)	(5,498)	(1,071)	-	-	(11,293)
31 декабря 2008 года	924,283	90,568	116,372	66,817	143,669	68,082	1,409,791
Накопленный износ и амортизация							
1 января 2007 года	(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 года	(36,270)	(19,912)	(35,501)	(13,530)	(15,188)	-	(120,401)
Начислено за год	(20,659)	(9,016)	(22,487)	(6,717)	(14,748)	-	(73,627)
Списано при выбытии	1,225	1,226	5,155	974	-	-	8,580
31 декабря 2008 года	(55,704)	(27,702)	(52,833)	(19,273)	(29,936)	-	(185,448)
Остаточная балансовая стоимость							
31 декабря 2008 года	868,579	62,866	63,539	47,544	113,733	68,082	1,224,343
31 декабря 2007 года	785,247	44,299	44,161	13,189	128,003	71	1,014,970

18. ИМУЩЕСТВО, ПРЕДНАЗНАЧЕННОЕ ДЛЯ АРЕНДЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Основные средства, предназначенные для аренды	3,161,257	1,795,818
Прочие материалы	8,943	11,202
	3,170,200	1,807,020
За вычетом резерва под обесценение по основным средствам, предназначенным для аренды	(8,700)	(8,700)
Итого имущество, предназначенное для аренды	3,161,500	1,798,320

Информация о движении резервов под обесценение по основным средствам, предназначенным для аренды, за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлена в Примечании 6.

19. НДС И ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
НДС к возмещению	321,977	144,998
Прочие налоги	1,794	1,493
Итого НДС и прочие налоги к возмещению	323,771	146,491

20. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Ростсельмаш ОАО	4,254,298	4,039,738
Eurasia Group A.G.	708,015	-
Dalsem Horticultural Projects B.V.	650,101	-
Агромашхолдинг ООО	466,762	-
Delaval Export Service A.B.	387,439	-
Hunland Trade KFT	310,552	-
SINEKO International a/s	273,959	-
Казгер-Кус ТОО	243,990	-
Naan Dan Jain Irrigation (C.S) LTD	75,188	-
AGRALIS GmbH	62,035	-
Евразия Гмбх	-	348,882
Агро Союз ООО	-	212,301
IP Consult (International) LTD	-	210,243
Нетафим ЛТД	-	188,117
Каннам Енджинез Гмбх	-	110,075
Grimme Landmaschinenfabrik GmbH & Co	-	101,790
СТ Агро Гмбх	-	97,606
Иллис Со. LTD	-	68,963
Schaller Lebensmitteltechnik Norbert schaller GmbH	-	32,655
Озгопрак ЛТД	-	26,969
Прочие	132,799	24,190
	<u>7,565,138</u>	<u>5,461,529</u>
За вычетом резервов под обесценение авансов выданных (Примечание 6)	(151,806)	(4,901)
Итого авансы выданные	<u><u>7,413,332</u></u>	<u><u>5,456,628</u></u>

21. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Финансовые активы:		
Дебиторская задолженность	293,222	117,263
За вычетом резервов под обесценение прочих активов	(172,675)	(79,549)
	<u>120,547</u>	<u>37,714</u>
Нефинансовые активы:		
Прочее	8,527	4,894
За вычетом резервов под обесценение по прочим активам	(96)	(10)
	<u>8,431</u>	<u>4,884</u>
Итого прочие активы	<u><u>128,978</u></u>	<u><u>42,598</u></u>

Информация о движении резервов под обесценение по прочим активам за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлена в Примечании 6.

22. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПЕРЕД БЮДЖЕТОМ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов общая сумма задолженности перед бюджетом Республики Казахстан включала следующие долгосрочные займы:

Форма	Валюта займа	Дата погашения	Эффективная процентная ставка %	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Долгосрочный займ от Правительства Республики Казахстан	тенге	01/12/2010	2.9	902,239	1,334,255
Долгосрочный займ от Правительства Республики Казахстан	тенге	20/12/2011	2.9	408,648	538,535
Долгосрочный займ от Правительства Республики Казахстан	тенге	15/12/2009	2.9	152,236	300,125
Долгосрочный займ от Правительства Республики Казахстан	тенге	01/12/2010	2.9	137,117	202,761
Долгосрочный займ от Правительства Республики Казахстан	тенге	01/12/2008	2.9	-	148,574
Долгосрочный займ от Правительства Республики Казахстан	тенге	01/05/2008	2.9	-	15,730
Итого				<u>1,600,240</u>	<u>2,539,980</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 2008 и 2007 годов 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 118,646 тыс. тенге и 158,194 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, 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 годах Компания получила три государственных кредита от Министерства Финансов Республики Казахстан для внедрения государственной программы по лизингу сельскохозяйственной техники на общую сумму 4,800,000 тыс. тенге. Срок действия каждого из соглашений составляет семь лет, по двум кредитам проценты начисляются по номинальной ставке 7.3% годовых, и по одному кредиту проценты начисляются по номинальной ставке 0.5% 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 2008 года непогашенная сумма основного долга по данному соглашению составила 1,448,004 тыс. тенге.

Государственные ссуды

4 июля 2002 года Компания заключила соглашение с Министерством Финансов Республики Казахстан 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 4.0% годовых с условием погашения (эффективная процентная ставка 2.9%). По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов непогашенная сумма основного долга по данному соглашению составила 152,236 тыс. тенге и 300,125 тыс. тенге, соответственно.

28 мая 2001 года Компания заключила соглашение с Министерством Финансов Республики Казахстан на сумму 1,100,000 тыс. тенге с целью финансирования производства комбайнов в Казахстане и их последующей аренде. Срок соглашения составляет семь лет, и проценты начисляются по номинальной ставке 4.0% годовых с условием погашения (эффективная процентная ставка 2.9%). По состоянию на 31 декабря 2007 года непогашенная сумма основного долга по данному соглашению составляла 148,574 тыс. тенге, по состоянию на 31 декабря 2008 года сумма основного долга и процентов равнялась нулю тенге.

4 мая 2001 года Компания заключила соглашение с Министерством Финансов Республики Казахстан 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 4.0% годовых с условием погашения (эффективная процентная ставка 2.9%). По состоянию на 31 декабря 2007 года непогашенная сумма основного долга по данному соглашению составила 15,730 тыс. тенге, по состоянию на 31 декабря 2008 года сумма основного долга и процентов равнялась нулю.

Проценты по данным кредитам погашаются ежегодно. По состоянию на 31 декабря 2008 и 31 декабря 2007 годов начисленные процентные расходы, включенные в задолженность перед бюджетом Республики Казахстан, составили 6,039 тыс. тенге и 9,058 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов нет обязательств по выполнению финансовых показателей по задолженности перед бюджетом Республики Казахстан.

23. ССУДЫ БАНКОВ

	Валюта	Дата погашения мес./день/год	Эффективная процентная ставка %	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
АБН АМРО Банк Н.В. (Нидерланды)	Доллары США	31/10/2012	6 мес. ЛИБОР +1.9%	7,205,241	5,942,089
АБН АМРО Банк Н.В. (Нидерланды)	Евро	10/01/2012	6 мес. ЕВРИБОР +1.4%	1,996,156	2,345,899
АБН АМРО Банк Н.В. (Нидерланды)	Евро	26/07/2011	6 мес. ЕВРИБОР +2.0%	1,944,244	2,676,637
АБН АМРО Банк Н.В. (Нидерланды)	Доллары США	28/02/2013	6 мес. ЕВРИБОР +1.9%	689,120	-
АБН АМРО Банк Н.В. (США)	Доллары США	05/01/2011	6 мес. ЛИБОР +0.15%	273,983	498,327
ОАО «HSBC Банк Казахстан»	Евро	14/10/2013	6 мес. ЕВРИБОР +3.5%	2,933,222	-
ОАО «HSBC Банк Казахстан»	Евро	15/01/2013	6 мес. ЕВРИБОР +1.75%	2,829,816	-
ОАО «HSBC Банк Казахстан»	Евро	18/06/2012	6 мес. ЕВРИБОР +1.25%	2,262,444	3,016,862
HSBC Банк (Германия)	Евро	21/07/2014	6 мес. ЕВРИБОР +0.15%	1,082,540	1,303,576
HSBC Банк (Германия)	Евро	20/07/2015	6 мес. ЕВРИБОР +0.15%	817,307	-
HSBC Банк (Германия)	Евро	30/05/2014	6 мес. ЕВРИБОР +0.15%	787,094	966,773
Ландесбанк Берлин А.Г.	Евро	15/07/2013	6 мес. ЕВРИБОР+0.35 %	887,578	1,101,697
Ландесбанк Берлин А.Г.	Евро	16/05/2015	6 мес. ЕВРИБОР+0.35 %	704,221	-
Ландесбанк Берлин А.Г.	Евро	05/08/2012	6 мес. ЕВРИБОР+0.35 %	401,632	520,115
Ландесбанк Берлин А.Г.	Евро	28/07/2011	6 мес. ЕВРИБОР+0.5% 6 мес. ЕВРИБОР+1.25 %	97,598	134,363
Ландесбанк Берлин А.Г. Сосиете Джeneralь Банк PLC.	Евро Доллары США	17/06/2010 18/01/2014	6 мес. ЛИБОР+1.7%	87,056 2,788,986	151,165 -
Deer Credit, Inc. Натексис Vanques Populaires	США Евро	25/04/2013 05/05/2011	ЛИБОР+0.4% 3.62%	1,600,504 208,282	984,672 302,482
АО «ЭксимбанкКазахстан» <u>Coöperatieve Centrale</u> <u>Raiffeisen-</u> <u>Voerenleenbank</u> В.А.(Рабо Банк Б.А. Нидерланды)	Доллары США	01/11/2009 26/08/2010	3.0% 6 мес. ЛИБОР +3.4%	177,399 99,545	368,684 149,346
Ландесбанк Баден - Вургтемберг	Евро	31/07/2011	6 мес. ЕВРИБОР +0.35%	57,830	79,661
Итого				<u>29,931,798</u>	<u>20,542,348</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 пять лет, процентная ставка по данному договору составляет 6 мес. ЛИБОР плюс 1.9% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов задолженность по основному долгу составила 7,205,241 тыс. тенге и 5,942,089 тыс. тенге, соответственно. Основной долг выплачивается полугодовыми равными платежами, начиная с 2009 года. Проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2008 года.

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 и оборудования. Срок действия договора составляет пять лет, процентная ставка по данному договору составляет 6 мес. ЕВРИБОР плюс 1.4% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов задолженность по основному долгу составила 1,996,156 тыс. тенге и 2,345,899 тыс. тенге, соответственно. Основной долг выплачивается полугодовыми равными платежами, начиная с 2008 года. Проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2007 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 «Агроماشхолдинг» в России. Срок действия договора составляет пять лет, процентная ставка по данному договору составляет 6 мес. ЕВРИБОР плюс 2.0% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов задолженность по основному долгу составила 1,944,244 тыс. тенге и 2,676,637 тыс. тенге, соответственно. Основной долг выплачивается полугодовыми равными платежами, начиная с 2008 года. Проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2007 года.

28 февраля 2008 года Компания заключила договор на сумму 15 млн. долларов США с АБН АМРО Банк Н.В. на финансирование приобретения оборудования. Срок действия договора составляет пять лет, процентная ставка по данному договору составляет 6 мес. ЛИБОР плюс 1.9% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 года задолженность по основному долгу составила 689,120 тыс. тенге. Основной долг выплачивается полугодовыми равными платежами, начиная с 2009 года. Проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2009 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 6 мес. ЛИБОР плюс 0.15% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов задолженность по основному долгу составила 273,986 тыс. тенге и 498,327 тыс. тенге, соответственно. Основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2006 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов Компания соблюдает требования по выполнению финансовых показателей (Примечание 28) по договорам, заключенным с АБН АМРО Банк Н.В.

Займы от HSBC Банк Казахстан

14 октября 2008 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 6 мес. ЕВРИБОР плюс 3.5% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 года задолженность по основному долгу составила 2,933,222 тыс. тенге. Основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2009 года.

19 декабря 2007 года Компания заключила договор на открытие кредитной линии на сумму 16.2 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 1.75% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 года задолженность по основному долгу составила 2,829,816 тыс. тенге. Основной долг выплачивается полугодовыми равными платежами, начиная с 2009 года. Проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2008 года.

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 сельскохозяйственного оборудования. Срок действия данной кредитной линии составляет пять лет, процентная ставка составляет 6 мес. ЕВРИБОР плюс 1.25% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов задолженность по основному долгу составила 2,262,444 тыс. тенге и 3,016,862 тыс. тенге, соответственно. Основной долг выплачивается полугодовыми равными платежами, начиная с 2008 года. Проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2007 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов Компания соблюдает требования по выполнению финансовых показателей (Примечание 28) по договорам, заключенным с АО «HSBC Банк Казахстан».

Займы от HSBC

23 апреля 2007 года Компания заключила договор на сумму 7.6 млн. евро с HSBC Bank Plc. с целью финансирования закупки Компанией комбайнов. Срок действия договора составляет семь лет, процентная ставка по данному договору составляет 6 мес. ЕВРИБОР плюс 0.15% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов задолженность по основному долгу составила 1,082,540 тыс. тенге и 1,303,576 тыс. тенге, соответственно. Основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2008 года.

14 марта 2008 года Компания заключила договор на сумму 5.1 млн. евро с HSBC Bank Plc. с целью финансирования закупки Компанией сельскохозяйственного оборудования. Срок действия договора составляет семь лет, процентная ставка по данному договору составляет 6 мес. ЕВРИБОР плюс 0.15%. По состоянию на 31 декабря 2008 года задолженность по основному долгу составила 817,307 тыс. тенге. Основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2009 года.

19 июня 2007 года Компания заключила договор на сумму 6.2 млн. евро с HSBC Bank Plc. с целью финансирования экспортных контрактов по закупке оборудования из Германии. Срок действия договора составляет семь лет, процентная ставка по данному договору составляет 6 мес. ЕВРИБОР плюс 0.15% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов задолженность по основному долгу составила 787,094 тыс. тенге и 966,773 тыс. тенге, соответственно. Основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2007 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов у Компании не было требований по выполнению финансовых показателей по договорам, заключенным с HSBC.

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.

В 2005 и 2006 годах 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 Германии. 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 2008 и 2007 годов общая задолженность по основному долгу по четырем отдельным кредитным договорам составила 1,473,864 тыс. тенге и 1,907,340 тыс. тенге, соответственно.

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.

29 августа 2008 года Компания заключила договор с Ландесбанк Берлин А.Г. на сумму 4,650 тыс. евро на финансирование различной техники из Германии под страховку Гермес. Срок действия договора составляет семь лет, процентная ставка по данному договору составляет 6 мес. ЕВРИБОР плюс 0.35% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 года задолженность по основному долгу составила 704,221 тыс. тенге. В соответствии с соглашением №6 от 29 августа 2008 года основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами 16 ноября и 16 мая, начиная с 2009 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов у Компании не было требований по выполнению финансовых показателей по договорам, заключенным с Ландесбанк Берлин А.Г.

Ссуда от Сосиете Дженераль

18 июля 2008 года Компания заключила договор на сумму 24 млн. долларов США на пять лет с Сосиете Дженераль для финансирования закупки различной техники и оборудования и обеспечения кредитования клиентов. Срок договора составляет пять лет, процентная ставка по данному договору составляет 6 мес. ЛИБОР плюс 1.7% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 года задолженность по основному долгу по договору с Сосиете Дженераль составила 2,788,986 тыс. тенге. Основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2009 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Компания соблюдает требования по выполнению финансовых показателей (Примечание 28) по договорам, заключенным с Сосиете Дженераль.

Займы от Deere Credit

13 февраля 2007 года Компания заключила договор на сумму 17 млн. долларов США на пять лет с Deere Credit Inc. для закупки комбайнов John Deere. Проценты по данному договору составляют LIBOR плюс 0.4% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов задолженность по основному долгу составила 1,600,504 тыс. тенге и 984,672 тыс. тенге, соответственно. 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. Основной долг и проценты по пятому кредитному траншу выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2008 года. На 2009 год процентная ставка изменилась с ЛИБОР плюс 0.4% на ЛИБОР плюс 2.5% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов у Компании не было требований по выполнению финансовых показателей по договорам, заключенным с Deere Credit.

Займы от Natexis Banques Populaires

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 Banques Populaires 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 2008 и 2007 годов задолженность по основному долгу по данному финансированию составила 208,282 тыс. тенге и 302,482 тыс. тенге, соответственно. Основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2006 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов у Компании не было требований по выполнению финансовых показателей по договорам, заключенным с Natexis Banques Populaires.

Займы от Эксимбанк Казахстан

23 января 2004 года в соответствии с постановлением Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан Компания заключила договор о передаче задолженности с АО «Эксимбанк Казахстана», в соответствии с которым Компания приняла на себя обязательства третьей стороны на сумму 5.5 млн. долларов США. Целью первоначального соглашения между АО «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 3.0% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов задолженность по основному долгу по данному договору составила 177,399 тыс. тенге и 368,684 тыс. тенге, соответственно. Основной долг выплачивается полугодовыми равными платежами, начиная с 2006 года. Проценты выплачиваются полугодовыми платежами, начиная с 2004 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов у Компании не было требований по выполнению финансовых показателей по договорам, заключенным с АО «Эксимбанк Казахстана».

Займы от Рабобанк

13 июля 2005 года Компания заключила договор на сумму 1.6 млн. долларов США с «Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank В.А.» («Рабо Банк») 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 Рабо Банк составляет пять лет, процентная ставка составляет 6 мес. ЛИБОР плюс 3.4% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов задолженность по основному долгу по соглашению с Рабо Банк составила 99,545 тыс. тенге и 149,346 тыс. тенге, соответственно. Основной долг выплачивается полугодовыми равными платежами, начиная с 2007 года. Проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2006 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов у Компании не было требований по выполнению финансовых показателей по договорам, заключенным с Рабо Банк.

Ссуда от Ландесбанк Баден-Вюрттемберг

20 июля 2006 года Компания заключила договор на сумму 569,303 тысяч 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 2008 и 2007 годов задолженность по основному долгу по договору с «Ландесбанк Баден-Вюрттемберг» составила 57,830 тыс. тенге и 79,661 тыс. тенге, соответственно. Основной долг и проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с 2007 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов у Компании не было требований по выполнению финансовых показателей по договорам, заключенным с Ландесбанк Баден-Вюрттемберг.

24. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	Валюта	Дата погашения день/месяц/год	Процент- ная ставка %	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Казахстанские облигации	тенге	28/12/2011	9.2	3,000,000	2,465,871
Дисконт				(82,514)	(44,769)
Начисленные проценты				1,531	1,194
Итого выпущенные долговые ценные бумаги				<u>2,919,017</u>	<u>2,422,296</u>

В сентябре 2006 года Компания выпустила на местном рынке облигации на сумму 3,000,000 тыс. тенге со сроком на пять лет и с процентной ставкой, меняющейся в зависимости от колебаний курса инфляции, согласно Национальному Банку Республики Казахстан (далее – «НБРК»), по программе на сумму 3,000,000 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года облигации были размещены на сумму 3,000,000 тыс. тенге и 2,465,871 тыс. тенге, соответственно.

Денежные поступления от размещения облигаций в 2008 году составили 496,409 тыс. тенге. Проценты и основной долг выплачиваются полугодовыми платежами.

По состоянию на 31 декабря 2008 года у Компании не было требований по выполнению финансовых показателей по выпущенным долговым ценным бумагам.

25. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Предоплата за имущество, предназначенное для финансовой аренды	2,703,625	667,538
Предоплата за возмещение процентов по финансовому лизингу	415,824	-
Итого авансы полученные	<u>3,119,449</u>	<u>667,538</u>

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

На основании приказа Правительства, в течение 2008 года Компания получила денежные средства от Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан в размере 415,824 тыс. тенге для субсидирования ставки вознаграждения по финансовому лизингу сельскохозяйственным производителям. Данные денежные средства размещаются на специальных счетах до срока оплаты вознаграждения (Примечание 14).

26. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность	1,105,324	209,260
Обязательства по неиспользованным отпускам	85,325	53,845
	<u>1,190,649</u>	<u>263,105</u>
Нефинансовые обязательства		
Прочие обязательства	28,856	6,511
	<u>28,856</u>	<u>6,511</u>
Итого прочие обязательства	<u>1,219,505</u>	<u>269,616</u>

Кредиторская задолженность представляет собой задолженность перед поставщиками сельскохозяйственного транспорта и оборудования, по которым товары были получены Компанией на отчетную дату.

27. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

На 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года уставный капитал представлен следующим образом:

	Номинальная стоимость	Количество акций	Итого
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		28,825,591	28,825,591
Выпущен и оплачен в 2008 году	1,000	<u>18,324,600</u>	<u>18,324,600</u>
31 декабря 2008 года		<u>47,150,191</u>	<u>47,150,191</u>

По состоянию 31 декабря 2008 и 2007 годов Компания имела 47,150,191 и 28,825,591, соответственно, объявленных и выпущенных простых акций с номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая. На основании приказа Правительства, в течение 2008 года Компания получила 18,324,600 тыс. тенге от единственного акционера в качестве взноса в уставный капитал (2007: 7,000,000 тыс. тенге).

В качестве взноса в уставный капитал от своего единственного акционера 25 февраля 2008 года Компанией были получены 2,200,000 тыс. тенге, 12 марта 2008 года – 1,120,600 тыс. тенге, 20 мая 2008 года – 7,230,000 тыс. тенге, 24 июля 2008 года – 2,042,005 тыс. тенге, 11 августа 2008 года – 3,042,611 тыс. тенге, 17 сентября 2008 года – 1,371,884 тыс. тенге, и 12 ноября 2008 года – 1,317,500 тыс. тенге.

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 течение годов, закончившихся 31 декабря 2008 и 2007 годов, были объявлены и оплачены дивиденды на сумму 273,060 тыс. тенге и 262,767 тыс. тенге, соответственно.

В мае 2008 года акционер выпустил указание Компании выплатить сумму в размере 74,724 тыс. тенге с целью оказания спонсорской помощи на социальные мероприятия.

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 2008 и 2007 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 2008 и 2007 годов убытки в размере 1,149,602 тыс. тенге и 146,493 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.

28. 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 2008 и 2007 годов номинальные суммы, или суммы согласно договорам по условным финансовым обязательствам составляли:

	31 декабря 2008 года Номинальная сумма	31 декабря 2007 года Номинальная сумма
Неиспользованные кредитные линии – финансовая аренда	3,140,851	706,197
Неиспользованные кредитные линии – ссуды, предоставленные клиентам	116,995	43,997
Итого кредитные обязательства	3,257,846	750,194

Требования по выполнению финансовых показателей

На 31 декабря 2008 года согласно кредитному договору с АБН Амро Банк Н.В, HSBC Банк Казахстана и Сосиете Джeneralь Банк, 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 2008 и 2007 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 Компании получают пенсионные выплаты согласно законам и нормативным документам Республики Казахстан. На 31 декабря 2008 и 2007 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.

Нестабильность на глобальном и казахстанском финансовых рынках

В последние месяцы ряд крупнейших экономик мира испытали нестабильность на рынках капитала и кредитов. Ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений или обанкротились, или были поглощены другими финансовыми учреждениями и/или получили финансовую помощь от государства. В результате текущей нестабильности на рынках капитала и кредитов в мире и в Казахстане, несмотря на возможные меры по экономической стабилизации, которые могут предприниматься правительством Республики Казахстан, на дату выпуска настоящей финансовой отчетности имеется экономическая неопределенность, связанная с постоянным наличием и стоимостью кредитов как для компании, так и для ее контрагентов, возможность продолжения экономической неопределенности в обозримом будущем и, в результате, возможность того, что активы могут быть не возмещены по их балансовой стоимости в ходе обычной деятельности, что вызовет соответствующее влияние на рентабельность компании.

Возвратность финансовых активов

В результате текущей нестабильности на рынках капитала и кредитов и вытекающей из этого экономической неопределенности на дату бухгалтерского баланса имеется возможность того, что активы могут быть не возмещены по их балансовой стоимости в ходе обычной деятельности.

На 31 декабря 2008 и 2007 годов Компания имеет финансовые активы на сумму 74,474,801 тыс. тенге и 47,409,851 тыс. тенге, соответственно. Возможность возмещения этих финансовых активов во многом зависит от эффективности финансовых и других мер и действий, вне контроля Компании, предпринимаемых в различных странах для достижения экономической стабильности и восстановления. Возможность возмещения финансовых активов Компании определяется на основе сложившихся условий и информации, имеющих на дату бухгалтерского баланса. По мнению руководства, в настоящее время нет необходимости в дополнительном резерве по финансовым активам, исходя из сложившихся условий и имеющейся информации.

29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Девальвация национальной валюты

В течение 2008 и 2007 годов НБРК поддерживал курс обмена национальной валюты относительно доллара США в коридоре от 117 тенге за 1 доллар США до 123 тенге за 1 доллар США. 4 февраля 2009 года НБРК объявил об изменении в уровне поддержки курса обмена на коридор в пределах 150 тенге за 1 доллар США.

В связи с тем, что Компания работает в Республике Казахстан и имеет определенные активы и обязательства в иностранной валюте, изменение в курсах обмена может оказать существенное влияние на финансовую позицию и результаты деятельности Компании.

В настоящее время руководство оценивает влияние изменений на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Влияние изменения обменных курсов на прибыли и убытки Компании на 5 февраля 2009 года оценено следующим образом:

	5 февраля 2009 года		
	Тенге/доллар США 25%	Тенге/Евро 11%	Тенге/российский рубль 2%
Влияние на прибыли и убытки	619,800	121,709	(126,784)

Снижение кредитного рейтинга

24 февраля 2009 г. служба кредитных рейтингов Moody's объявила о снижении кредитного рейтинга Компании по обязательствам в национальной и иностранной валюте с Baa2 на Baa3, прогноз негативный, как результат негативного влияния глобального экономического кризиса на экономику Казахстана и его финансовых институтов.

30. 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 22), Компания имела следующие незавершенные операции со связанными сторонами:

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 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:				
Ссуды, предоставленные клиентам	6,315	27,483,614	1,630,101	18,685,937
Чистые инвестиции в финансовую аренду	-	34,914,800	111,242	24,644,211
Год, закончившийся 31 декабря 2008 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	265	6,042,536	113,643	3,183,468
- связанные компании	55		112,798	
- ключевой управленческий персонал	210		845	
Процентные расходы	(70,396)	(1,876,358)	(169,809)	(927,688)
- связанные стороны	(70,396)		(169,809)	
Год, закончившийся 31 декабря 2007 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 сотрудникам	41,171	883,958	33,616	554,248

Все операции Компании со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов и незавершенные на 31 декабря 2008 и 2007 годов были осуществлены в процессе обычного ведения деятельности и на коммерческой основе.

31. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. 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 прибыль или убыток 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 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Текущая стоимость	Справедливая стоимость	Текущая стоимость	Справедливая стоимость
Ссуды, предоставленные клиентам	27,483,614	25,275,358	18,685,937	18,839,005
Чистые инвестиции в финансовую аренду	34,914,800	28,579,974	24,644,211	22,061,934
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	1,600,240	1,600,240	2,539,980	2,539,980
Ссуды банков	29,931,798	27,563,699	20,542,348	13,816,721
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,919,017	2,739,346	2,422,296	2,426,240

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

32. 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.

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	31 декабря 2008 года Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	4,814,347	-	4,814,347	-	4,814,347
Средства в банках	2,925,987	-	2,925,987	-	2,925,987
Ссуды, предоставленные клиентам	27,483,614	-	27,483,614	23,469,104	4,014,510
Чистые инвестиции в финансовую аренду	34,914,800	-	34,914,800	34,914,800	-
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4,215,506	-	4,215,506	-	4,215,506
Прочие финансовые активы	120,547	-	120,547	-	120,547

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	31 декабря 2007 года Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	918,620	-	918,620	-	918,620
Средства в банках	1,024,083	-	1,024,083	-	1,024,083
Ссуды, предоставленные клиентам	18,685,937	-	18,685,937	17,009,264	1,676,673
Чистые инвестиции в финансовую аренду	24,644,211	-	24,644,211	24,644,211	-
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,099,286	-	2,099,286	-	2,099,286
Прочие финансовые активы	37,714	-	37,714	-	37,714

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами такими как Standard and Poor's, Fitch и Moody's. 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 2008 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	63	208,504	-	4,595,432	10,348	4,814,347
Средства в банках	-	-	-	-	2,925,987	-	2,925,987
Ссуды, предоставленные клиентам	-	-	-	-	-	27,483,614	27,483,614
Чистые инвестиции в финансовую аренду	-	-	-	-	-	34,914,800	34,914,800
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	4,215,506	4,215,506
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	120,547	120,547
	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Без рейтинга	31 декабря 2007 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	526,838	14	391,768	918,620
Средства в банках	-	-	-	1,024,083	-	-	1,024,083
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 прибыль или убыток	-	-	-	-	-	2,099,286	2,099,286
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	37,714	37,714

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов ссуды, предоставленные клиентам, чистые инвестиции в финансовую аренду 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 ссуд осуществляется в соответствии с Правилами классификации активов, условных обязательств, создания резервов против них, утвержденными Приказом №296 Правления АФН от 25 декабря 2006 года, и внутренними правилами по классификации активов и созданию резерва на потери по займам, утвержденными Правлением АО «Национальный Холдинг «КазАгро» от 18 января 2008 года.

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 2008 года	Ссуды, предоставленные клиентам	Чистые инвестиции в финансовую аренду
Стандартные	21,195,249	23,320,003
Сомнительные 1ой категории	5,459,024	11,261,795
Сомнительные 2ой категории	70,432	-
Сомнительные 3ой категории	90,120	26,386
Сомнительные 4ой категории	612,962	269,594
Сомнительные 5ой категории	55,827	37,022
Итого	27,483,614	34,914,800

Классификация финансовых активов, которым не присвоен рейтинг, на 31 декабря 2007 года	Ссуды, 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

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 (далее – «КУАП») 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:

	Не просроченные и не обесцененные	Финансовые активы просроченные, но не обесцененные				31 декабря 2008 года	
		0-3 мес	3-6 мес	6 мес – 1 год	Более 1 года	Обесцененные финансово-вые активы	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	4,814,347	-	-	-	-	-	4,814,347
Средства в банках	2,925,987	-	-	-	-	-	2,925,987
Ссуды, предоставленные клиентам	21,195,249	-	-	-	-	6,288,365	27,483,614
Чистые инвестиции в финансовую аренду	23,320,003	-	-	-	-	11,594,797	34,914,800
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4,215,506	-	-	-	-	-	4,215,506
Прочие активы	120,547	-	-	-	-	-	120,547

	Не просроченные и не обесцененные	Финансовые активы просроченные, но не обесцененные				31 декабря 2007 года	
		0-3 мес	3-6 мес	6 мес – 1 год	Более 1 года	Обесцененные финансово-вые активы	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	918,620	-	-	-	-	-	918,620
Средства в банках	1,024,083	-	-	-	-	-	1,024,083
Ссуды, предоставленные клиентам	18,501,707	-	-	-	-	184,230	18,685,937
Чистые инвестиции в финансовую аренду	24,582,615	-	-	-	-	61,596	24,644,211
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,099,286	-	-	-	-	-	2,099,286
Прочие активы	37,714	-	-	-	-	-	37,714

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 2008 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	4,814,347	-	-	4,814,347
Средства в банках	2,925,987	-	-	2,925,987
Ссуды, предоставленные клиентам	27,483,614	-	-	27,483,614
Чистые инвестиции в финансовую аренду	34,914,800	-	-	34,914,800
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	4,215,506	-	-	4,215,506
Прочие финансовые активы	120,547	-	-	120,547
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	74,474,801	-	-	74,474,801
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	1,600,240	-	-	1,600,240
Ссуды банков	8,060,842	-	21,870,956	29,931,798
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,919,017	-	-	2,919,017
Прочие финансовые обязательства	681,759	-	508,890	1,190,649
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	13,261,858	-	22,379,846	35,641,704
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	61,212,943	-	(22,379,846)	38,833,097
	Казахстан	Другие страны СНГ	Страны ОЭСР	31 декабря 2007 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	918,620	-	-	918,620
Средства в банках	1,024,083	-	-	1,024,083
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 финансовые 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
Ссуды банков	3,370,241	-	17,172,107	20,542,348
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,422,296	-	-	2,422,296
Прочие финансовые обязательства	75,773	12,669	174,663	263,105
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	8,408,290	12,669	17,346,770	25,767,729
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	39,001,561	(12,669)	(17,346,770)	21,642,122

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 2008 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Денежные средства и их эквиваленты							
	4,803,999	-	-	-	-	-	4,803,999
Средства в банках							
	415,824	-	-	-	-	-	415,824
Ссуды, предоставленные клиентам							
	906,854	344,688	5,166,740	18,907,835	2,157,497	-	27,483,614
Чистые инвестиции в финансовую аренду							
	2,782,922	998,113	2,159,854	23,288,741	5,685,170	-	34,914,800
Итого активы, по которым начисляются проценты							
	8,909,599	1,342,801	7,326,594	42,196,576	7,842,667	-	67,618,237
Денежные средства и их эквиваленты							
	10,348	-	-	-	-	-	10,348
Средства в банках							
	18,766	263,671	2,227,726	-	-	-	2,510,163
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток							
	244,931	155,297	363,271	2,895,332	556,675	-	4,215,506
Прочие финансовые активы							
	-	120,547	-	-	-	-	120,547
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
	9,183,644	1,882,316	9,917,591	45,091,908	8,399,342	-	74,474,801
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Обязательства, по которым начисляются проценты:							
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан							
	-	-	840,677	759,563	-	-	1,600,240
Ссуды банков							
	-	-	7,404,607	22,527,191	-	-	29,931,798
Выпущенные долговые ценные бумаги							
	-	-	-	2,919,017	-	-	2,919,017
Итого обязательства, по которым начисляются проценты							
	-	-	8,245,284	26,205,771	-	-	34,451,055
Прочие финансовые обязательства							
	-	250,783	939,866	-	-	-	1,190,649
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
	-	250,783	9,185,150	26,205,771	-	-	35,641,704
Разница между активами и обязательствами							
	9,183,644	1,631,533	732,441	18,886,137	8,399,342	-	-
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты							
	8,909,599	1,342,801	(918,690)	15,990,805	7,842,667	-	-
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом							
	8,909,599	10,252,400	9,333,710	25,324,515	33,167,182	-	-
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом							
	12.0%	13.8%	12.5%	34.0%	44.5%	-	-

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2008 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Неиспользованные кредитные линии – финансовый лизинг	222,671	1,015,460	1,902,720	-	-	-	3,140,851
Неиспользованные кредитные линии – ссуды, предоставленные клиентам	-	26,937	29,558	60,500	-	-	116,995
Итого кредитные обязательства	<u>222,671</u>	<u>1,042,397</u>	<u>1,932,278</u>	<u>60,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,257,846</u>

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	31 декабря 2008 года Итого
КОНТРАКТНЫЕ НЕДИСКОНТИ- РОВАННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Ссуды банков	1,627,985	201,679	5,996,633	24,821,672	127,148	32,775,117
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	-	-	920,351	866,950	-	1,787,301
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	276,000	3,552,000	-	3,828,000
Итого	<u>1,627,985</u>	<u>201,679</u>	<u>7,192,984</u>	<u>29,240,662</u>	<u>127,148</u>	<u>38,390,418</u>

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2007 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Денежные средства и их эквиваленты	848,886	-	-	-	-	-	848,886
Ссуды, предоставленные клиентам	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	69,734	-	-	-	-	-	69,734
Средства в банках	51,395	17,666	955,022	-	-	-	1,024,083
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	47,234	130,366	149,889	1,439,270	332,527	-	2,099,286
Прочие финансовые активы	-	37,714	-	-	-	-	37,714
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	3,302,922	1,052,349	5,938,921	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
Ссуды 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 финансовые обязательства	-	-	263,105	-	-	-	263,105
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	-	-	4,710,399	21,057,330	-	-	25,767,729
Разница между активами и обязательствами	3,302,922	1,052,349	1,228,522	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 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Неиспользованные кредитные линии – финансовый лизинг	-	678,129	28,067	-	-	-	706,196
Неиспользованные кредитные линии – ссуды, предоставленные клиентам	19,383	24,614	-	-	-	-	43,997
Итого кредитные обязательства	19,383	702,743	28,067	-	-	-	750,193

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 погашения не установлен	31 декабря 2007 года Итого
КОНТРАКТНЫЕ НЕДИСКОТИРОВАННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Ссуды 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

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Компания. В 2008 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	2008 год Доллар США	Евро	Тенге	2007 год Доллар США	Евро
	%	%	%	%	%	%
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	6.01	3.00	3.20	4.00	-	-
Ссуды, предоставленные клиентам	10.30	-	-	10.22	-	-
Чистые инвестиции в финансовую аренду	6.07	5.00	-	5.38	5.21	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	2.90	-	-	2.90	-	-
Ссуды банков	-	4.40	3.22	-	6.19	5.08
Выпущенные долговые ценные бумаги	9.2	-	-	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 допустимых 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 2008 и 2007 годов, и эффект переоценки инструментов с фиксированными процентными ставками, учитываемые по справедливой стоимости. Влияние на капитал - это эффект допустимых 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 2008 года		31 декабря 2007 года	
	+ 100 бп	- 100 бп	+ 100 бп	- 100 бп
Активы:				
Ссуды, предоставленные клиентам	19,396	(19,396)	-	-
Производные финансовые инструменты	234,341	(251,115)	134,191	(134,191)
Обязательства:				
Инструменты с плавающими ставками:				
Ссуды банков	(222,235)	222,235	(106,062)	106,062
Чистое влияние на прибыль до налогообложения и капитал	31,502	(48,276)	28,129	(28,129)

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

КУАП 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 АФН.

Уязвимость Компании риску изменения валютного обменного курса представлена следующим образом:

	Тенге	Доллар США	Евро	Российский рубль	31 декабря 2008 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	2,380,868	1,918,957	506,031	8,491	4,814,347
Средства в банках	555,612	474,754	1,895,621	-	2,925,987
Ссуды, предоставленные клиентам	27,483,614	-	-	-	27,483,614
Чистые инвестиции в финансовую аренду	34,891,963	22,837	-	-	34,914,800
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4,215,506	-	-	-	4,215,506
Прочие финансовые активы	120,547	-	-	-	120,547
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	<u>69,648,110</u>	<u>2,416,548</u>	<u>2,401,652</u>	<u>8,491</u>	<u>74,474,801</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	1,600,240	-	-	-	1,600,240
Ссуды банков	60,484	12,681,366	17,189,948	-	29,931,798
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,919,017	-	-	-	2,919,017
Прочие финансовые обязательства	658,034	299,194	233,421	-	1,190,649
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>5,237,775</u>	<u>12,980,560</u>	<u>17,423,369</u>	<u>-</u>	<u>35,641,704</u>
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>64,410,335</u>	<u>(10,564,012)</u>	<u>(15,021,717)</u>	<u>8,491</u>	<u>38,833,097</u>

	Тенге	Доллар США	Евро	Российский рубль	31 декабря 2007 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	878,166	34,787	108	5,559	918,620
Средства в банках	866,603	144,811	-	12,669	1,024,083
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 прибыль или убыток	2,099,286	-	-	-	2,099,286
Прочие финансовые активы	37,714	-	-	-	37,714
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	47,167,693	223,822	108	18,228	47,409,851
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	2,539,980	-	-	-	2,539,980
Ссуды банков	-	7,943,118	12,599,230	-	20,542,348
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,422,296	-	-	-	2,422,296
Прочие финансовые обязательства	75,773	4,315	170,348	12,669	263,105
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	5,038,049	7,947,433	12,769,578	12,669	25,767,729
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	42,129,644	(7,723,611)	(12,769,470)	5,559	21,642,122

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 2008 года представлен в следующей таблице:

	Доллар США	Евро	31 декабря 2008 года Итого
Дебиторская задолженность по сделкам спот и производным контрактам	2,019,193	2,196,313	4,215,506
НЕТТО-ПОЗИЦИЯ ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ И СДЕЛКАМ СПОТ	2,019,193	2,196,313	

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 года Итого
Дебиторская задолженность по сделкам спот и производным контрактам	462,637	1,636,649	2,099,286
НЕТТО-ПОЗИЦИЯ ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ И СДЕЛКАМ СПОТ	462,637	1,636,649	

Анализ чувствительности к валютному риску

Компания оценивает возможное влияние 25% колебание обменных курсов на отчет о прибылях и убытках и 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, Евро и Российского Рубля на отчет о прибылях и убытках и капитал. Это произошло вследствие того, что на 31 декабря 2008 года это были основные валюты, в которых у Компании были открытые позиции. 25% 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 25% 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 25% изменение в обменных курсах валюты по сравнению с курсом на конец года.

	31 декабря 2008 года					
	Тенге/доллар США		Тенге/Евро		Тенге/российский рубль	
	25%	-25%	25%	-25%	25%	-25%
Влияние на прибыли и убытки	683,942	(683,942)	(1,643,603)	1,643,603	2,117	(2,117)

	31 декабря 2007 года					
	Тенге/доллар США		Тенге/Евро		Тенге/российский рубль	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
Влияние на прибыли и убытки	(194,616)	194,616	(434,663)	434,663	556	(556)

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.