

**АО «Казахстанская Ипотечная Компания»**

Консолидированная финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

**Содержание**

Отчет независимых аудиторов

Консолидированный отчет о прибылях и убытках 6

Консолидированный бухгалтерский баланс 7

Консолидированный отчет о движении денежных средств 8-9

Консолидированный отчет об изменениях в капитале 10

Примечания к консолидированной финансовой отчетности. 11-54



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

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

## Отчет независимых аудиторов

Руководству АО «Казахстанская Ипотечная Компания»

### Отчет по консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

### *Ответственность аудитора*

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

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

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

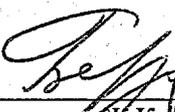
*Основание для мнения с оговоркой*

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа имела кредиторскую задолженность по займу, которая включала встроенный производный инструмент, дающий право конвертировать заем из долларов США в японские йены по оговоренному курсу обмена, в случае возникновения определенных условий. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» требует, чтобы встроенные производные инструменты такого типа были выделены из основного договора и признаны в финансовой отчетности по справедливой стоимости на момент возникновения и впоследствии по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа отразила по себестоимости встроенный инструмент в финансовой отчетности и не определила его справедливую стоимость. Учитывая изменения обменного курса доллара США к японской йене с момента его возникновения, Группа должна была на 31 декабря 2008 года признать обязательство по встроенному производному инструменту и убыток от изменения справедливой стоимости производных инструментов в отношении встроенного производного инструмента. Для нас не представлялось возможным определить справедливую стоимость данного встроенного производного инструмента по состоянию на 31 декабря 2008 года. В связи с этим, влияние этого отклонения от Международных стандартов финансовой отчетности в вопросе, касающемся обязательства по встроенному производному инструменту, прибыли/убытка от изменения справедливой стоимости и налогообложения, по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, определено не было.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа отнесла некоторые долговые ценные бумаги, выпущенные АО «Досжан Темир Жолы» («ДТЖ»); в категорию имеющих в наличии для продажи. Как указано в Примечании 16, в августе 2008 года «ДТЖ» не выполнила обязательства по выплате купонов по указанным долговым ценным бумагам, что является объективным свидетельством обесценения актива. По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа признала 329,314 тысяч тенге в отношении нереализованных убытков при расчете справедливой стоимости этих ценных бумаг непосредственно в составе капитала. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» требует, чтобы накопленный убыток по обесценению, признанный непосредственно в капитале, был списан из капитала и признан в отчете о прибылях и убытках, как корректировка в результате реклассификации. Если бы Группа реклассифицировала данный нереализованный убыток, то резерв переоценки активов, имеющих в наличии для продажи, увеличился бы на 329,314 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года. Кроме того, доход до налогообложения и чистый доход, соответственно, уменьшились бы на 329,314 тысяч тенге за год, закончившийся на указанную дату.

*Мнение с оговоркой*

По нашему мнению, за исключением влияния факторов, описанных в разделе «Основание для мнения с оговоркой», консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также консолидированные результаты ее финансовой деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

  
Бердалина Ж.К.  
Сертифицированный аудитор  
Президент



  
Грегор Уильям Мовэт  
Партнер по аудиту

ТОО «КПМГ Аудит»

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

26 января 2009 год

**АО «Казахстанская Ипотечная Компания»**  
 Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

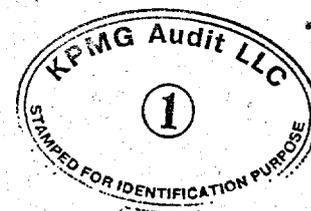
	Примечание	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Доходы в виде вознаграждения	5	9,276,929	6,096,331
Расходы в виде вознаграждения	5	(7,134,168)	(3,965,866)
<b>Чистый доход в виде вознаграждения</b>		<b>2,142,761</b>	<b>2,130,465</b>
Комиссионные доходы	6	57,117	125,669
Комиссионные расходы	6	(38,912)	(41,304)
<b>Чистый комиссионный доход</b>		<b>18,205</b>	<b>84,365</b>
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7	(14,854)	(51,447)
Чистый убыток от инвестиционных ценных бумаг	8	(231,537)	
Чистая (убыток)/прибыль от курсовой разницы		(39,973)	4,134
Прочие доходы		763	13,335
		<b>1,875,365</b>	<b>2,180,852</b>
Убытки от обесценения	9	(184,703)	
Общие административные расходы	10	(1,290,367)	(1,017,969)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>400,295</b>	<b>1,162,883</b>
Расход по подоходному налогу	11	(173,717)	(145,061)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>226,578</b>	<b>1,017,822</b>
<b>Базовая прибыль на акцию, в тенге</b>	26	<b>80</b>	<b>564</b>

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 54, была утверждена 26 января 2009 года.

Ибадуллаев А.А.  
 Председатель Правления



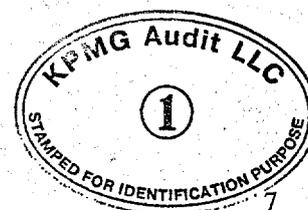
Сагимкулова Б.Д.  
 Главный бухгалтер



Показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 54, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**АО «Казахстанская Ипотечная Компания»**  
 Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года

	Примечание	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	12	10,968,834	11,498,717
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	13	3,675,972	5,744,540
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой	14	50,412	72,879
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	15	4,707,622	15,283,381
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	16	1,900,049	-
Кредиты, выданные клиентам	17	72,500,099	60,153,057
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	18	10,438,270	11,090,663
Основные средства	19	2,283,017	1,204,526
Нематериальные активы	20	269,701	154,118
Отсроченные налоговые активы	21	8,640	-
Прочие активы	22	383,620	31,181
<b>Итого активов</b>		<b>107,186,236</b>	<b>105,233,062</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Выпущенные долговые ценные бумаги	23	52,680,776	53,490,593
Прочие привлеченные средства	24	23,924,489	22,092,268
Прочие обязательства	25	378,737	638,165
<b>Итого обязательств</b>		<b>76,984,002</b>	<b>76,221,026</b>
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал		28,920,000	26,420,000
Эмиссионный доход		12,661	-
Выкупленные собственные акции		(1,089,922)	-
Резервный капитал		2,377,179	1,937,804
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи		(320,159)	-
Нераспределенная прибыль		302,475	654,232
<b>Итого капитала</b>		<b>30,202,234</b>	<b>29,012,036</b>
<b>Всего капитала и обязательств</b>		<b>107,186,236</b>	<b>105,233,062</b>



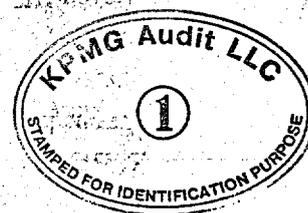
Показатели консолидированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 54, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Доход до уплаты подоходного налога	400,295	1,162,883
<b>Корректировки по неденежным статьям:</b>		
Чистая прибыль по финансовым инструментам, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(108)	(732)
Амортизация	214,116	107,805
Чистый убыток от выбытия оборудования	1,213	939
Убытки от обесценения	184,703	-
Амортизация дисконта и убытка от курсовой разницы по заемным средствам	94,286	-
Амортизация дисконта и вознаграждения начисленного по выпущенным долговым	553,897	189,442
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале</b>	<b>1,448,402</b>	<b>1,460,337</b>
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</b>		
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	2,068,568	(3,319,351)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	22,467	1,785,425
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	10,575,759	(15,283,381)
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	(2,220,100)	-
Кредиты, выданные клиентам	(12,498,907)	(13,066,477)
Инвестиции, удерживаемые до погашения	652,393	22,437
Прочие активы	(251,612)	(19,200)
<b>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</b>		
Прочие обязательства	(4,935)	435,032
<b>Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности до налогообложения</b>	<b>(207,965)</b>	<b>(27,985,178)</b>
Подоходный налог уплаченный	(41,358)	-
<b>Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>(249,323)</b>	<b>(27,985,178)</b>



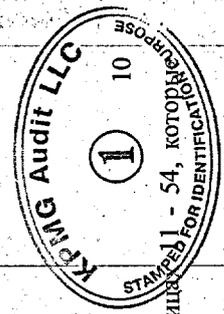
Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 54, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	<u>2008 г.</u> тыс. тенге	<u>2007 г.</u> тыс. тенге
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Приобретение основных средств	(1,243,853)	(181,656)
Приобретение нематериальных активов	(24,823)	(32,249)
Приобретение дочернего предприятия за вычетом полученных денежных средств	(369,469)	-
<b>Чистые потоки денежных средств по инвестиционной деятельности</b>	<b>(1,638,145)</b>	<b>(213,905)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступления от выпуска акций	2,512,661	8,500,000
Выкуп акционерного капитала	(1,089,922)	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	6,747,886	15,064,424
Выкуп/погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(8,111,600)	(6,110,000)
Привлечение прочих заемных средств	1,737,935	22,150,546
Дивиденды уплаченные	(439,375)	(96,316)
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>1,357,585</b>	<b>39,508,654</b>
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(529,883)</b>	<b>11,309,571</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	11,498,717	189,146
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 12)	<b>10,968,834</b>	<b>11,498,717</b>



АО «Казхстанская Ипотечная Компания»  
 Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

тыс. тенге	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные акции	Резервный капитал	Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2007 г.	17,920,000	-	-	1,070,957	-	1,012,168	20,003,125
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	-	1,017,822	1,017,822
Выпущенные акции	8,500,000	-	-	-	-	-	8,500,000
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	(508,911)	(508,911)
Перенос на резервный капитал	-	-	-	866,847	-	(866,847)	-
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>26,420,000</b>	-	-	<b>1,937,804</b>	-	<b>654,232</b>	<b>29,012,036</b>
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	-	226,578	226,578
Чистый нерезализованный убыток по активам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	-	-	(320,159)	-	(320,159)
<b>Итого признанного убытка</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(93,581)</b>
Выпущенные акции	2,500,000	12,661	-	-	-	-	2,512,661
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	(138,960)	(138,960)
Выкупленные собственные акции	-	-	(1,089,922)	-	-	-	(1,089,922)
Перенос на резервный капитал	-	-	-	439,375	-	(439,375)	-
<b>Остаток на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>28,920,000</b>	<b>12,661</b>	<b>(1,089,922)</b>	<b>2,377,179</b>	<b>(320,159)</b>	<b>302,475</b>	<b>30,202,234</b>



Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11-54, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## 1 Общие положения

### (а) Основная деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность АО «Казахстанская Ипотечная Компания» (далее, «Компания») и ее дочернего предприятия. Компания и ее дочернее предприятие далее совместно именуется «Группа».

АО «Казахстанская Ипотечная Компания» было образовано 29 декабря 2000 года в соответствии с постановлением №469 от 20 декабря 2000 года Национального Банка Республики Казахстан (далее, «НБРК»). Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензии, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее, «АФН») от 27 апреля 2004 года, на предоставление кредитов в национальной валюте, проведение факторинговых операций и эмиссии собственных ценных бумаг. Основной деятельностью Компании является приобретение ипотечных кредитов у банков и кредитных организаций.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Компания приобрела дочернее предприятие АО «ИО «КазИпотека». Краткое описание приобретенного предприятия представлено ниже. Подробная информация по приобретению, осуществленному в течение года, представлена в Примечании 4.

АО «ИО «КазИпотека» зарегистрировано в Республике Казахстан как акционерное общество и специализируется на предоставлении ипотечных кредитов физическим лицам. Цель приобретения заключается в реализации Государственной программы развития жилищного строительства в Республике Казахстан.

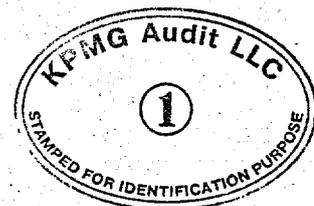
Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, проспект Абылай хана, 34. Компания имеет представительство в г. Астана.

По состоянию на 31 декабря 2008 года 94.63% голосующих акций Компании принадлежит Министерству финансов Республики Казахстан и 5.37% голосующих акций – АО «Народный Банк Казахстана».

8 сентября 2008 года «Moody's Investors Service» подтвердило рейтинг Компании по долгосрочным заимствованиям в национальной валюте на уровне Baa1.

### (б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

За последние годы Казахстан пережил период политической и экономической нестабильности, которая оказала и может продолжать оказывать значительное влияние на деятельность предприятий в Казахстане. Вследствие этого, осуществление финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане связано с рисками, которые нетипичны для стран с рыночной экономикой. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы возможного влияния существующих в Казахстане условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.



## 2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

### (а) Заявление о соответствии МСФО

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

### (б) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

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

Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до ближайшей тысячи, если не указано иное.

### (в) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, руководство использовало профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, имеющие отношение к вопросам отражения активов и обязательств, и раскрытия информации об условных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

В следующих примечаниях представлена, в частности, информация об основных сферах, требующих оценки неопределенности, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

Оценка обесценения кредитов – Примечание 17

Обесценение гудвилла – Примечание 20

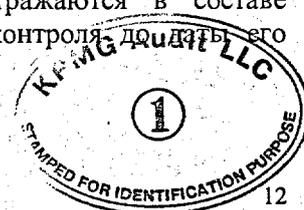
## 3 Основные положения учетной политики

Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке консолидированной финансовой отчетности, описаны в примечаниях 3(а) – 3(м). Эти положения учетной политики применялись последовательно.

### (а) Принципы консолидации

#### (i) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Контроль имеет место в тех случаях, когда Группа правомочна определять финансовую и хозяйственную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.



### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

**(а) Принципы консолидации, продолжение**

**(ii) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации**

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимоисключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нерезализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная прибыль, но только в той части, в которой отсутствуют признаки обесценения.

**(iii) Гудвилл**

Гудвилл представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в чистых идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах приобретенного дочернего предприятия на дату приобретения. Гудвилл, возникший в результате приобретения дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов.

Гудвилл проверяется на предмет обесценения ежегодно или более часто, если события или изменения обстоятельств указывают на возможное обесценение гудвилла, и отражается по фактическим затратам за вычетом накопленных убытков от обесценения.

**(б) Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту по обменным курсам на даты совершения этих операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие при пересчете признаются в составе консолидированном отчете о прибылях и убытках за период.

**(в) Денежные средства и их эквиваленты**

Группа рассматривает денежные средства, свои текущие счета в коммерческих банках и Национальном Банке Республики Казахстан, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев как денежные средства и их эквиваленты.

**(г) Финансовые инструменты**

**(i) Классификация**

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

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(i) Классификация, продолжение**

- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически используемых как инструменты хеджирования); либо
- являются в момент первоначального признания, определенными Группой в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

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

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

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

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

- Группа намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- по которым Группа может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

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

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

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(i) Классификация, продолжение**

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

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания.

##### **(ii) Признание**

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

##### **(iii) Оценка**

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

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

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

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

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

##### ***(iii) Оценка, продолжение***

В случае если оценка, основанная на общедоступных рыночных данных, свидетельствует об увеличении или уменьшении справедливой стоимости актива или обязательства по отношению к сумме первоначального признания, прибыль или убыток от такого увеличения/уменьшения признается в отчете о прибылях и убытках. В случае если величина первоначальной прибыли или первоначального убытка оценивается с использованием не только общедоступных рыночных данных, то величина такой прибыли или такого убытка признается в составе доходов или расходов будущих периодов и амортизируется в соответствии с выбранным методом на протяжении всего срока действия актива или обязательства или признается в момент появления общедоступных рыночных данных или в момент выбытия данного актива или обязательства.

##### ***(iv) Оценка стоимости финансовых инструментов***

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

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

##### ***(v) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке***

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

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

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

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(v) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке, продолжение**

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

##### **(vi) Прекращение признания**

Признание финансового актива прекращается в тот момент, когда права требования по получению денежных средств по финансовому активу прекращаются, или когда Группа переводит практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив. Любые права или обязательства, появившиеся или сохраненные в процессе перевода, отражаются отдельно как активы или обязательства. Признание финансового обязательства прекращается в случае его исполнения.

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

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

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (сделки «обратного РЕПО»), отражаются по статье «дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

#### **(д) Основные средства**

##### **(i) Собственные активы**

Объекты основных средств отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактической стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(д) Основные средства, продолжение**

##### **(ii) Амортизация**

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования. Амортизация начисляется с момента приобретения актива или в отношении активов, возведенных внутри, с момента завершения возведения актива и его готовности к использованию. Земельные участки не амортизируются. Ожидаемые сроки полезного использования основных средств были следующими:

Здание	40 лет
Офисное оборудование	7 лет
Транспортные средства	7 лет
Компьютерное оборудование	3 лет
Прочие активы	5-10 лет

#### **(е) Нематериальные активы, отличные от гудвилла**

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

Затраты на приобретение лицензии на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются, исходя из затрат, возникших в результате приобретения и приведения специального программного обеспечения в соответствующее состояние для его использования.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение 3 лет, срока их полезного использования, и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### **(ж) Обесценение активов**

##### **(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости**

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов, прочей дебиторской задолженности и некотируемых долговых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи (далее, «кредиты и дебиторская задолженность»). Группа регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Кредит или дебиторская задолженность обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания кредита или дебиторской задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имели влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по кредиту, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Группа вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(ж) Обесценение активов, продолжение**

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

В случае если Группа определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается коллективно на предмет обесценения. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств понесения убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к стоимости предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую суммы гарантий и обеспечений, дисконтированных по эффективной ставке вознаграждения по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт несения убытков, скорректированные на основании соответствующей доступной информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В некоторых случаях доступная информация, необходимая для оценки суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности может быть ограничена или больше не соответствовать полностью текущим условиям. Это может произойти в случае, если заемщик испытывает финансовое затруднение, или существует мало исторических данных, связанных с подобными заемщиками. В таких случаях Группа использует свой опыт и суждения для оценки суммы убытка от обесценения.

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

В случае невозможности возмещения задолженности по кредиту он списывается за счет соответствующего резерва на покрытие убытков от обесценения кредитов. Такие кредиты (и любые соответствующие резервы под убытки от обесценения кредитов) списываются после того, как руководство Группы определяет, что возмещение задолженности по кредитам невозможно и были завершены все необходимые процедуры возмещению задолженности по кредитам.

##### **(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактической стоимости**

Финансовые активы, отражаемые по фактической стоимости, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав активов, имеющих в наличии для продажи, которые отражаются не по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(ж) Обесценение активов, продолжение**

##### **(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактической стоимости, продолжение**

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и не подлежат восстановлению.

##### **(iii) Нефинансовые активы**

Прочие нефинансовые активы, отличные от отсроченных налогов, анализируются на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой дисконтной ставки, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по активу или группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда восстановленная балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором восстановленная балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость, за вычетом амортизации и износа, которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности.

#### **(з) Резервы**

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

#### **(и) Акционерный капитал**

##### **(i) Выкуп акционерного капитала**

В случае выкупа Группой собственных акций, признанных в составе капитала, уплаченная сумма, включая затраты, непосредственно связанные с данным выкупом, отражается в консолидированной финансовой отчетности как уменьшение капитала. Выкупленные акции относятся в категорию выкупленных собственных акций и отражаются как уменьшение общей величины капитала. В случае последующей продажи или повторного выпуска выкупленных собственных акций полученная сумма отражается как увеличение капитала, и конечный профицит или дефицит по сделке переносится на / из состава нераспределенной прибыли.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(и) Акционерный капитал, продолжение**

##### **(ii) Дивиденды**

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

Дивиденды отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

#### **(к) Налогообложение**

Расход по подоходному налогу включает в себя подоходный налог текущего периода и отсроченный налог. Расход по подоходному налогу отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе капитала.

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

Отсроченный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отсроченный налог не признается в отношении следующих временных разниц: гудвилл не уменьшающий налогооблагаемую базу, первоначальное признание активов и обязательств, не влияющее ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Размер отсроченного налога определяется в зависимости от способа, которым Группа предполагает реализовать или погасить балансовую стоимость своих активов или обязательств, с использованием ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату.

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

#### **(л) Признание доходов и расходов**

Доходы и расходы в виде вознаграждения отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, за исключением доходов и расходов в виде вознаграждения по финансовым активам, финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Доходы в виде вознаграждения по финансовым активам, предназначенным для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают только купонный доход.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(л) Признание доходов и расходов, продолжение**

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

Комиссии за организацию кредитов, комиссии за обслуживание кредитов и прочие комиссии, рассматриваемые в качестве неотъемлемой составной части общей доходности по кредитам, а также соответствующие дополнительные затраты, отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как доходы в виде вознаграждения в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Прочая комиссия и прочие статьи доходов и расходов в виде вознаграждения признаются, когда соответствующие услуги были предоставлены.

#### **(м) Прибыль на акцию**

Группа представляет показатели базовой прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций, которая рассчитывается как частное от прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций Компании на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

#### **(н) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие**

Ряд новых стандартов, дополнений к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2008 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу. Группа еще не оценила возможное влияние этих новых стандартов на ее финансовую отчетность.

Пересмотренный стандарт МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (2007 год), который станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, окажет существенное влияние на представление консолидированной финансовой отчетности. Стандарт раскрывает концепцию общего совокупного дохода и определяет, каким образом предприятие должно представлять в финансовой отчетности изменения в капитале, отличным от того, который возникает в результате операций с собственниками, отдельно от изменений в капитале в результате операций с прочими сторонами.

Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, которые повлекут за собой изменения бухгалтерского учета в отношении вопросов, касающихся представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2009 года. Группа еще не проанализировала вероятные последствия введения усовершенствований с точки зрения их влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

#### 4 Приобретение дочернего предприятия

28 августа 2008 года Компания приобрела все акции АО «Объединенная ипотечная компания», которая позже была перерегистрирована как АО «ИО «Казипотека», рассчитавшись денежными средствами в размере 775,373 тысячи тенге. В результате приобретения дочернего предприятия прибыль за год уменьшилась на 51,340 тысяч тенге.

Если бы сделка по приобретению была осуществлена 1 января 2008 года, то доход в виде вознаграждения Группы за год составил бы 9,363,853 тысячи тенге, а прибыль за год составила бы 134,591 тысячу тенге. При определении этих показателей было сделано допущение о том, что корректировки справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2008 года были бы такими же, что и соответствующие корректировки, осуществленные на дату приобретения.

Чистые активы приобретенного дочернего предприятия в день покупки были следующими:

тыс. тенге	<u>Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения</u>
<b>АКТИВЫ</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	405,904
Кредиты, выданные клиентам	223,270
Резерв под обесценение кредитов	(31,080)
Основные средства	3,470
Нематериальные активы	2,863
Предоплата по страховке	58,946
Прочие активы	8,024
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Прочие обязательства	<u>(45,901)</u>
<b>Чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства</b>	<b>625,496</b>
Гудвилл при приобретении	149,877
Возмещение уплаченное	775,373
Денежные средства приобретенные	<u>(405,904)</u>
<b>Чистый отток денежных средств</b>	<b><u>369,469</u></b>

Гудвилл, признанный в результате приобретения дочернего предприятия, связан с синергией, которую предполагается достичь в результате интеграции АО «ИО «Казипотека» в состав действующего бизнеса Компании.

**5 Чистые доходы в виде вознаграждения**

	<b>2008 г.</b> <b>тыс. тенге</b>	<b>2007 г.</b> <b>тыс. тенге</b>
<b>Доходы в виде вознаграждения</b>		
Кредиты, выданные клиентам	6,830,921	5,013,884
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах и денежные эквиваленты	1,068,644	236,334
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	827,663	737,938
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	512,017	47,695
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	34,402	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	3,282	60,480
	<b>9,276,929</b>	<b>6,096,331</b>
<b>Расходы в виде вознаграждения</b>		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(6,075,329)	(3,927,853)
Прочие привлеченные средства	(1,058,839)	(38,013)
	<b>(7,134,168)</b>	<b>(3,965,866)</b>

**6 Сборы и комиссионные доходы и расходы**

	<b>2008 г.</b> <b>тыс. тенге</b>	<b>2007 г.</b> <b>тыс. тенге</b>
<b>Комиссионные доходы</b>		
Комиссии за досрочное погашение кредитов	52,955	120,233
Комиссионные доходы	4,162	5,436
	<b>57,117</b>	<b>125,669</b>
<b>Комиссионные расходы</b>		
Комиссионные расходы по доверительному управлению	(26,621)	(32,576)
Комиссии брокеру	(10,074)	(2,685)
Комиссионные расходы по переводным операциям	(630)	(778)
Прочие комиссионные расходы	(1,587)	(5,265)
	<b>(38,912)</b>	<b>(41,304)</b>

**7 Чистые убытки от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период**

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Чистые реализованные убытки от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(14,962)	(52,179)
Чистая нереализованная прибыль от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	108	732
	<b>(14,854)</b>	<b>(51,447)</b>

**8 Чистый убыток от инвестиционных ценных бумаг**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Группа реализовала несколько корпоративных облигаций, входивших в состав портфеля инвестиций, удерживаемых до срока погашения. Данные облигации, были реализованы Группой вследствие существенного ухудшения платежеспособности эмитента, что подтверждалось временным значительным снижением рыночной стоимости этих облигаций и существенным ростом прибыли в сравнении с корпоративными облигациями других эмитентов. Группа признала убыток в размере 231,537 тысяч тенге в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года.

**9 Убытки от обесценения**

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Кредиты, выданные клиентам	161,853	-
Основные средства	22,850	-
	<b>184,703</b>	<b>-</b>

**10 Общие административные расходы**

	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
Вознаграждения сотрудников	646,205	592,676
Амортизация	214,116	107,805
Реклама и маркетинг	100,139	89,210
Профессиональные услуги	56,255	29,170
Информационные услуги и услуги связи	44,814	15,694
Налоги и отчисления по заработной плате	50,440	57,722
Страхование	44,834	-
Арендная плата	24,193	14,432
Хранение досье по кредитам	14,071	2,893
Командировочные расходы	14,088	8,712
Налоги, отличные от подоходного налога	12,101	19,755
Плата за допуск ценных бумаг на биржу	9,874	8,041
Охрана	4,527	5,037
Канцелярские товары	1,911	1,940
Эксплуатационные расходы	563	12,438
Прочее	52,236	52,444
	<b>1,290,367</b>	<b>1,017,969</b>

**11 Расход по подоходному налогу**

	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
<b>Расход по текущему налогу</b>		
Отчетный год	92,290	-
Подоходный налог у источника выплаты, не засчитываемый в сумму налога	90,067	145,061
	<b>182,357</b>	<b>145,061</b>
<b>Расход по отсроченному налогу</b>		
Возникновение и списание временных разниц	8,451	-
Изменение величины требований по отсроченным налоговым активам, не отраженным в консолидированной финансовой отчетности	(17,091)	-
	<b>(8,640)</b>	<b>-</b>
	<b>173,717</b>	<b>145,061</b>

Применимая налоговая ставка по расчету текущего и отсроченному подоходному налогу Группы составляет 30% (в 2007 году: 30%).

В соответствии со льготой, действовавшей до 1 января 2008 года, вознаграждение, полученные по ипотечным кредитам, выданным физическим лицам на срок более трех лет, может быть исключено из налогооблагаемого дохода Компании согласно Закону «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» 1995 года. В случае возникновения операционного убытка от сумм исключенного дохода и вычитаемых расходов этот убыток невозможно было бы перенести на будущие периоды.

## 11 Расход по подоходному налогу, продолжение

**Выверка относительно эффективной ставки налога:**

	2008 г.		2007 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>400,295</b>	<b>100</b>	<b>1,162,883</b>	<b>100</b>
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	120,089	30	348,865	30
Ценные бумаги и сделки «РЕПО», не облагаемые налогом	(111,678)	(28)	(137,040)	(12)
Невычитываемые расходы по провизиям по кредитам,, выданным клиентам	48,752	12	-	-
Неналогооблагаемые доходы по вознаграждению по кредитам, выданным клиентам	-	-	(1,406,678)	(121)
Подоходный налог у источника выплаты, не засчитываемый в сумму налога	90,067	23	145,061	12
Прочие не вычитаемые затраты	34,017	8	2,198	-
Изменение величины требований по отсроченным налоговым активам, не отраженным в консолидированной финансовой отчетности	(17,091)	(4)	-	-
Влияние изменений налоговой ставки	(9,562)	2	-	-
Влияние невозмещаемых налоговых убытков	-	-	1,192,655	103
<b>Итого расхода по подоходному налогу</b>	<b>173,717</b>	<b>43</b>	<b>145,061</b>	<b>12</b>

## 12 Денежные средства и их эквиваленты

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Текущий счет в Национальном Банке Республики Казахстан	5,060,142	428,308
Краткосрочные депозиты в других банках	4,264,116	6,080,787
Текущие счета в других банках	1,644,551	4,989,622
Деньги в кассе	25	-
	<b>10,968,834</b>	<b>11,498,717</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года в состав краткосрочных депозитов входили три депозита в местных банках со ставкой вознаграждения от 11.1% до 11.5% годовых (в 2007 году: 8.5%-9%), срок погашения которых наступает в феврале 2009 года (в 2007 году: январь 2008 года).

### **13 Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах**

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, Группа разместила срочные депозиты в местных банках со ставкой вознаграждения от 10% до 12,% годовых (в 2007 году: 9%-12.5%) и сроками погашения, наступающими с апреля 2009 года по октябрь 2009 года (в 2007 году: апрель 2008 года – январь 2009 года).

### **14 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период**

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, после первоначального признания определены Группой как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и состоят из казначейских векселей Министерства финансов Республики Казахстан.

### **15 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»**

	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
	<u>тыс. тенге</u>	<u>тыс. тенге</u>
Дебиторская задолженность местных банков и других финансовых институтов	<u>4,707,622</u>	<u>15,283,381</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО» была обеспечена казначейскими векселями Министерства финансов Республики Казахстан на сумму 4,604,686 тысяч тенге (в 2007 году: 15,291,438 тысяч тенге).

### **16 Активы, имеющиеся в наличии для продажи**

	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
	<u>тыс. тенге</u>	<u>тыс. тенге</u>
<b>Корпоративные облигации</b>		
- выпущенные местными банками	1,036,615	-
- выпущенные местными компаниями	863,434	-
	<u><b>1,900,049</b></u>	<u>-</u>

Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, выпущенные местными компаниями. Данные ценные бумаги находятся в свободном обращении на Казахстанской фондовой бирже.

## 16 Активы, имеющиеся в наличии для продажи, продолжение

В августе 2008 года, АО «Досжан Темир Жолы» не смогло выполнить обязательство по оплате купона по своим долговым ценным бумагам, и Группа реклассифицировала долговые ценные бумаги, имеющие балансовую стоимость 450,920 тысяч тенге на дату реклассификации, и состава ценных бумаг, удерживаемых до срока погашения в состав ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. После реклассификации этих ценных бумаг, Группа признала убыток в размере 329,314 тысяч тенге, рассчитанный как разница между их балансовой стоимостью до реклассификации и справедливой стоимостью после осуществления реклассификации, непосредственно в составе капитала. Группа реклассифицировала данные облигации вследствие существенного ухудшения платежеспособности эмитента.

## 17 Кредиты, выданные клиентам

Кредиты, выданные клиентам, состоят из ипотечных кредитов, купленных у коммерческих банков и кредитных организаций, осуществляющих свою деятельность на территории Республики Казахстан. Портфель кредитов состоит только из ипотечных кредитов, деноминированных в тенге и предоставленных физическим лицам, гражданам Республики Казахстан. Все кредиты обеспечены недвижимостью.

	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
Ипотечные кредиты с правом требования обратного выкупа от продавца	44,751,196	40,326,052
Ипотечные кредиты без права требования обратного выкупа от продавца		
- с гарантией	26,419,707	19,170,742
- без гарантии	932,152	174,247
Начисленное вознаграждение	570,503	482,016
	<b>72,673,558</b>	<b>60,153,057</b>
Резервы под обесценение	(173,459)	-
	<b>72,500,099</b>	<b>60,153,057</b>

Ставка вознаграждения по кредитам, выданным клиентам, варьируется от 7.8% до 21.56% годовых (в 2008 году: от 7.9% до 13.0% годовых).

## 17 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

### (а) Качество ипотечных кредитов, составляющих кредитный портфель Группы

В таблице ниже представлена информация о качестве ипотечных кредитов, составляющих кредитный портфель Группы, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов:

	<b>2008 г.</b> <b>тыс. тенге</b>	<b>2007 г.</b> <b>тыс. тенге</b>
<b>Ипотечные кредиты с правом требования обратного выкупа</b>		
- Текущие	42,568,354	38,944,561
- Просроченные на срок менее 30 дней	684,793	476,851
- Просроченные на срок 30 - 89 дней	1,482,360	802,895
- Просроченные на срок 90-179 дней	169,742	220,613
- Просроченные на срок 180-360 дней	183,437	206,881
- Просроченные на срок более 360 дней	17,464	-
<b>Ипотечные кредиты без права требования обратного выкупа с гарантией АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»</b>		
- Текущие	25,148,008	18,857,553
- Просроченные на срок менее 30 дней	381,526	290,492
- Просроченные на срок 30-89 дней	410,219	81,455
- Просроченные на срок 90-179 дней	398,979	46,009
- Просроченные на срок 180-360 дней	257,269	51,500
- Просроченные на срок более 360 дней	33,238	-
<b>Ипотечные кредиты без права требования обратного выкупа без гарантии АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»</b>		
- Текущие	720,330	9,603
- Просроченные на срок менее 30 дней	2,684	3,032
- Просроченные на срок 30-89 дней	41,535	16,456
- Просроченные на срок 90-179 дней	6,937	2,777
- Просроченные на срок 180-360 дней	-	-
- Просроченные на срок более 360 дней	166,683	142,379
Резерв под обесценение	(173,459)	-
	<b>72,500,099</b>	<b>60,153,057</b>

### (б) Анализ обесценения

Как описано в Примечании 2, Группа использует свой опыт и профессиональные суждения для оценки суммы убытка от обесценения по кредитам, выданным клиентам.

Существенные допущения, применяемые при определении убытков от обесценения ипотечных кредитов, включают:

- Ипотечные кредиты с обязательством обратного выкупа, просроченных более чем на 60 дней, могут быть проданы Группой обратно в любое время по их валовой стоимости. Руководство Компании полагает, что контрагенты по обратному выкупу имеют устойчивое финансовое состояние и хорошую платежеспособность.

## 17 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

### (б) Анализ обесценения, продолжение

- Ипотечные кредиты с гарантией АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов» (далее, «КФГИК») могут быть взысканы у гаранта, если продажа залогового имущества не обеспечит полного погашения кредитов.
- За исключением трех займов, руководство исходит из допущения, что Группа может реализовать ипотечные кредиты без права требования обратного выкупа от продавца или без гарантии и просроченные более чем на 360 дней за 100% их валовой стоимости, или полностью возместить их путем реализации залогового имущества.
- По трем займам, просроченным на срок более 360 дней Руководство создано 100% провизии поскольку считает, что обращение взыскания по этим займам является невозможным.

Движение резерва на покрытие убытков от обесценения кредитов за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, представлено следующим образом:

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	-	-
Приобретенные в сделках по объединению бизнеса	31,080	-
Чистое начисление за год	161,853	-
Списания	(19,474)	-
<b>Остаток на конец года</b>	<b>173,459</b>	<b>-</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года, вознаграждение по обесцененным кредитам не было начислено.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Группа пересмотрела условия кредитов, выданных с правом обратного выкупа от продавца или с гарантией, которые в противном случае были бы просрочены или обесценены на сумму 5,055,057 тысяч тенге (31 декабря 2007 года: отсутствовали), по которым Группа предоставила отсрочку платежа на период от четырех до шести месяцев, в течение которого вознаграждение не начисляется. Такая реструктуризация нацелена на управление взаимоотношениями с клиентами.

После 31 декабря 2008 года, по состоянию на дату выпуска отчета, сумма кредитов без права требования обратного выкупа от продавца и гарантий АО «КФГИК» составила 131,172 тысячи тенге, которые впоследствии были обеспечены гарантиями АО «КФГИК».

## 18 Инвестиции, удерживаемые до погашения

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
<b>Государственные ценные бумаги</b>		
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	2,205,250	2,233,748
<b>Корпоративные облигации</b>		
- выпущенные местными банками и финансовыми институтами	6,939,651	6,826,277
- выпущенные местными компаниями	1,293,369	2,030,638
	<b>10,438,270</b>	<b>11,090,663</b>

## 19 Основные средства

тыс. тенге	Земельные участки	Здание	Компьютерное оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Незавершенное строительство/оборудование к установке	Итого
<b>Историческая стоимость / Переоцененная величина</b>							
На 1 января 2008 г.	121,958	541,061	373,790	9,856	186,613	145,226	1,378,504
Поступления		8,999	22,931	490	17,194	1,194,762	1,244,376
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	-	-	1,831	-	1,639	-	3,470
Выбытия	-	-	-	(3,640)	(1,865)	-	(5,505)
Переводы	-	-	(905)	-	905	-	-
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>121,958</b>	<b>550,060</b>	<b>397,647</b>	<b>6,706</b>	<b>204,486</b>	<b>1,339,988</b>	<b>2,620,845</b>
<b>Амортизация и убытки от обесценения</b>							
На 1 января 2008 г.	-	15,625	66,774	1,561	24,768	65,250	173,978
Начисленная амортизация	-	13,545	90,057	1,242	39,925	-	144,769
Убыток от обесценения	-	-	-	-	-	22,850	22,850
Выбытия	-	-	-	(1,909)	(1,860)	-	(3,769)
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>-</b>	<b>29,170</b>	<b>156,831</b>	<b>894</b>	<b>62,833</b>	<b>88,100</b>	<b>337,828</b>
<b>Балансовая стоимость</b>							
На 31 декабря 2007 г.	121,958	525,436	307,016	8,295	161,845	79,976	1,204,526
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>121,958</b>	<b>520,890</b>	<b>240,816</b>	<b>5,812</b>	<b>141,653</b>	<b>1,251,888</b>	<b>2,283,017</b>

## 19 Основные средства, продолжение

тыс. тенге	Земельные участки	Здание	Компьютерное оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Незавершенное строительство/оборудование к установке	Итого
<b>Историческая стоимость</b>							
На 1 января 2007 г.	121,958	541,061	80,389	9,497	29,573	506,200	1,288,678
Поступления	-	-	11,238	6,216	47,522	132,436	197,412
Выбытия	-	-	(237)	(5,857)	(282)	-	(6,376)
Переводы	-	-	282,400	-	109,800	(392,200)	-
Переводы в состав нематериальных активов	-	-	-	-	-	(101,210)	(101,210)
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>121,958</b>	<b>541,061</b>	<b>373,790</b>	<b>9,856</b>	<b>186,613</b>	<b>145,226</b>	<b>1,378,504</b>
<b>Амортизация</b>							
На 1 января 2007 г.	-	2,098	30,315	5,926	8,608	65,250	112,197
Начисленная амортизация	-	13,527	36,459	1,072	16,160	-	67,218
Выбытия	-	-	-	(5,437)	-	-	(5,437)
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>-</b>	<b>15,625</b>	<b>66,774</b>	<b>1,561</b>	<b>24,768</b>	<b>65,250</b>	<b>173,978</b>
<b>Балансовая стоимость</b>							
На 31 декабря 2006 г.	121,958	538,963	50,074	3,571	20,965	440,950	1,176,481
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>121,958</b>	<b>525,436</b>	<b>307,016</b>	<b>8,295</b>	<b>161,845</b>	<b>79,976</b>	<b>1,204,526</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Группа уменьшила стоимость поставленного, но еще не установленного оборудования на 22,850 тысяч тенге до его предполагаемой возмещаемой стоимости.

## 20 Нематериальные активы

тыс. тенге	Программное обеспечение	Гудвилл	Итого
<b>Стоимость</b>			
На 1 января 2008 г.	239,769	-	239,769
Поступления	32,190	-	32,190
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	2,863	149,877	152,740
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>274,822</b>	<b>149,877</b>	<b>424,699</b>
<b>Амортизация</b>			
На 1 января 2008 года	85,651	-	85,651
Начисленная амортизация	69,347	-	69,347
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>154,998</b>	<b>-</b>	<b>154,998</b>
<b>Балансовая стоимость</b>			
На 31 декабря 2007 г.	154,118	-	154,118
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>119,824</b>	<b>149,877</b>	<b>269,701</b>

тыс. тенге	Программное обеспечение
<b>Стоимость</b>	
На 1 января 2007 г.	106,310
Поступления	32,249
Переводы из состава основных средств	101,210
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>239,769</b>
<b>Амортизация</b>	
На 1 января 2007 г.	45,064
Начисленная амортизация	40,587
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>85,651</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	
На 31 декабря 2006 г.	61,246
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>154,118</b>

В течение 2008 года Группа не выявила никаких событий или обстоятельств, которые бы указывали на то, что нематериальные активы Группы могут обесцениться.

Возмещаемая стоимость гудвилла была рассчитана на основании его ценности использования.

Ценность от использования была определена посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств, которые, как ожидается, будут получены в результате продолжающегося использования данного предприятия, и основывалась на следующих основных допущениях:

## 20 Нематериальные активы, продолжение

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе фактических операционных результатов и утвержденном руководством бизнес-плане на трехлетний период. Денежные потоки на последующие десять лет были экстраполированы исходя из допущения, что дальнейшего роста производства не будет, а суммы доходов и расходов будут увеличиваться пропорционально росту инфляции. Период прогнозирования рассчитывается на основании долгосрочной перспективы Группы в отношении эксплуатации данного предприятия.
- Для расчета возмещаемой величины инвестиций в дочернее предприятие использовалась ставка дисконтирования, равная 21.06%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе среднеотраслевого показателя средневзвешенной стоимости капитала, выделенного Группой для этого предприятия.

Вышеприведенные основные допущения могут изменяться по мере изменения экономических и рыночных условий. Группа считает, что обоснованно возможные изменения данных допущений не станут причиной уменьшения возмещаемой величины до уровня ниже ее балансовой стоимости.

## 21 Отсроченные налоговые активы

Временных разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой, ведут к увеличению чистых отсроченных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2008 года (в 2007 году: нет). Эти отсроченные налоговые активы были признаны в данной консолидированной финансовой отчетности.

Указанные вычитаемые временные разницы, не имеющие сроков истечения, представлены далее по их накопленной стоимости с учетом налогового эффекта:

	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
тыс. тенге						
Основные средства	10,437	-	-	(2,109)	10,437	(2,109)
Прочие обязательства	83	19,200	(1,880)	-	(1,797)	19,200
<b>Итого отсроченных налоговых активов/(обязательств)</b>	<b>10,520</b>	<b>19,200</b>	<b>(1,880)</b>	<b>(2,109)</b>	<b>8,640</b>	<b>17,091</b>
Непризнанные отсроченные налоговые активы / (обязательства)	-	(19,200)	-	2,109	-	(17,091)
<b>Итого чистых отсроченных налоговых активов</b>	<b>10,520</b>	<b>-</b>	<b>(1,880)</b>	<b>-</b>	<b>8,640</b>	<b>-</b>

Применяемая ставка отсроченных налогов составила 15% для основных средств и 20% для прочих обязательств (в 2007 году: 30%).

## 21 Отсроченные налоговые активы, продолжение

В соответствии с действующим налоговым законодательством срок зачета вышеприведенных вычитаемых временных разниц не истекает. Чистый отсроченный налоговый актив по состоянию на 31 декабря 2008 года отражен в данной консолидированной финансовой отчетности.

Движение временных разниц в течение года:

тыс. тенге	Остаток на 1 января 2008 г.	Признаны в составе прибыли	Остаток на 31 декабря 2008 г.
Основные средства	(2,109)	12,546	10,437
Прочие обязательства	19,200	(20,997)	(1,797)
	<b>17,091</b>	<b>(8,451)</b>	<b>8,640</b>
Непризнанные временные разницы	(17,091)	17,091	-
	<b>-</b>	<b>8,640</b>	<b>8,640</b>

## 22 Прочие активы

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Предоплаты по страхованию ипотечных кредитов в АО «КФГИК»	305,451	-
Предоплата по подоходному налогу	41,358	-
Прочие предоплаты	17,128	11,374
Запасы	8,183	10,970
Прочие	11,500	8,837
	<b>383,620</b>	<b>31,181</b>

В ноябре 2008 года Группа заключила пятилетний контракт с АО «КФГИК» на страхование ипотечных кредитов, выданных в рамках рыночной программы, которые были приобретены Компанией у АО «ИО «КазИпотека» до того, как она стала дочерним предприятием Компании. Договора страхования были заключены с целью минимизации рисков потерь от кредитной деятельности.

## 23 Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов состояли из облигаций, выраженных в тенге.

## 23 Выпущенные долговые ценные бумаги, продолжение

Эмиссия	Дата погашения	Ставка купона	Эффективная ставка	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
KZ2CKY07B303	01.10.2011 г.	0.10%+ плавающий индекс на уровень инфляции	14.98%	5,258,546	5,171,286
KZ2CKY05B216	01.04.2009 г.	0.39%+ плавающий индекс на уровень инфляции	15.12%	5,237,169	5,140,702
KZPC2Y12B547	10.04.2017 г.	0.01%+ плавающий индекс на уровень инфляции (ограничен 7.5%)	10.34%	5,112,061	2,619,718
KZ2CKY10B315	01.10.2014 г.	0.1%+ плавающий индекс на уровень инфляции	16.68%	4,990,606	4,860,520
KZPC1Y10B543	10.04.2015 г.	6.90%	7.25%	4,990,318	4,984,937
KZPC2Y05B145	01.03.2010 г.	5.69%	7.98%	4,970,343	4,877,379
KZP03Y05C491	01.12.2012 г.	11.00%	11.99%	4,734,655	-
KZ2CKY07B220	01.04.2011 г.	0.39%+ плавающий индекс на уровень инфляции	15.58%	4,331,141	4,259,194
KZPC4Y10B547	15.01.2017 г.	0.01%+ плавающий индекс на уровень инфляции (ограничен 7.5%)	7.25%	3,562,341	5,114,441
KZ2CKY10B075	01.04.2014 г.	0.50%+ плавающий индекс на уровень инфляции	15.68%	3,435,903	3,756,358
KZ2CKY10A986	01.04.2014 г.	1.00%+ плавающий индекс на уровень инфляции	16.43%	3,404,722	3,728,564
KZ2CKY10A853	01.10.2013 г.	0.80%+ плавающий индекс на уровень инфляции	15.99%	1,571,262	1,854,015
KZPO2Y09C495	10.06.2016 г.	0.7%+ плавающий индекс на уровень инфляции (ограничен 12.0%)	11.91%	1,081,709	-
KZPC1Y03B142	01.03.2008 г.	4.90%	11.20%	-	3,210,478
KZPC3Y01B548	15.01.2008 г.	-	12.60%	-	3,913,001
				<b>52,680,776</b>	<b>53,490,593</b>

Данные обязательства обеспечены договорами займов, заключенными с клиентами, и соответствующим недвижимым имуществом, являющимся обеспечением этих займов (Примечание 17), на сумму 61,262,137 тысяч тенге (в 2007 году: 59,052,564 тысячи тенге).

Плавающий процент инфляции основан на индексе инфляции за последние 12 месяцев в соответствии с данными, публикуемыми Агентством по статистике Республики Казахстан, и подлежит пересмотру каждые полгода в соответствии с датой выпуска.

## 24 Прочие привлеченные средства

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан	12,000,167	12,000,100
Заем, привлеченный от зарубежного финансового института	11,924,322	10,092,168
	<b>23,924,489</b>	<b>22,092,268</b>

Задолженность перед Правительством Республики Казахстан представляет собой целевой заем, выданный Министерством финансов Республики Казахстан в декабре 2007 года для приобретения Компанией прав требований по ипотечным кредитам, выданным банками второго уровня. Ставка вознаграждения по данному займу составляет 0.1% годовых, подлежащий погашению по первому требованию и срок погашения которого наступает не позднее декабря 2027 года.

Также в декабре 2007 года Группа получила заем в долларах США от «Credit Suisse International» на общую сумму 85,000 тысяч долларов США, со ставкой вознаграждения 7,4% годовых, агентом по которому выступает лондонское отделение банка «Credit Suisse». В феврале 2008 года Группа получила дополнительно 15,000 тысяч долларов США по тому же самому кредитному договору. Срок погашения займа наступает в декабре 2014 года.

В соответствии с соглашением, подписанным 21 июля 2008 года, данный заем в долларах США был переведен из долларов США в японские йены по первоначальному обменному курсу JPY:USD 107.15:1 с соответствующим снижением ставки вознаграждения с 7.4% до 6.4% годовых, и расходами по вознаграждению, начисленными на основную сумму займа в размере 10,715,000 тысяч йен, подлежащими погашению в долларах США по текущему обменному курсу JPY:USD. Основная сумма должна погашаться 9 равными полугодовыми платежами, начиная с 21 декабря 2010 года. Дополнительное соглашение включает пункт о погашении основной суммы с использованием порогового значения обменного курса JPY:USD, равного 84.95:1 («Knockout Rate»). Погашение займа должно осуществляться в долларах США с применением первоначального обменного курса JPY:USD 107.15:1 к суммам выплат в японских йенах, если текущий обменный курс выше Knockout Rate в течение срока погашения данного займа. Если обменный курс ниже Knockout Rate в любой момент времени в течение срока действия займа, тогда погашение займа должно осуществляться в долларах США с применением текущего обменного курса JPY:USD к суммам выплат в японских йенах.

## 25 Прочие обязательства

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Дивиденды к выплате	224,644	524,058
Задолженность перед сотрудниками	127,316	58,034
Налоги, отличные от подоходного налога	13,012	20,028
Профессиональные услуги	5,560	13,000
Прочая кредиторская задолженность	8,205	23,045
	<b>378,737</b>	<b>638,165</b>

## 26 Акционерный капитал

### (а) Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2008 года зарегистрированный к выпуску акционерный капитал состоит из 2,906,200 обыкновенных акции (в 2007 году: 2,642,000 акций), выпущенных и находящихся в обращении 2,892,000 и 2,792,010 акций, соответственно (в 2007 году: 2,642,000 выпущенных и находящихся в обращении). Номинальная стоимость каждой акции 10,000 тенге.

25 декабря 2007 года Компания выпустила 850,000 акций на 10,000 тенге номинальной стоимостью для единственного акционера, Министерства финансов Республики Казахстан, за наличный расчет.

31 марта 2008 года Компания выпустила 250,000 акций номинальной стоимостью 10,000 тенге. Эти акции были реализованы посредством публичного размещения на фондовой бирже АО «Региональный финансовый центр Алматы». Цена за акцию была установлена в диапазоне от 10,050 до 10,060 тысяч тенге. Общая сумма привлеченного капитала составила 2,512,661 тысяча тенге, из которых 2,500,000 тысяч тенге отражены как акционерный капитал и 12,661 тысяча тенге – эмиссионный доход.

Акционерный капитал по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов составлял 28,920,000 тысяч тенге и 26,420,000 тысяч тенге, соответственно. Эмиссионный доход по состоянию на 31 декабря 2008 года составлял 12,661 тысяча тенге (в 2007 году: ноль).

По состоянию на 31 декабря 2008 года 94.63% голосующих акций Компании принадлежат государству в лице Комитета по государственному имуществу и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан, 5.37% голосующих акций принадлежат АО «Народный Банк Казахстана».

### (б) Собственные выкупленные акции

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа владела 99,990 собственных акций (в 2007 году: нет), которые она приобрела в течение года по фактической стоимости, составляющей 1,089,922 тысячи тенге.

### (в) Резервный капитал

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан», Группа обязана создать капитальный резерв. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов капитальный резерв составлял 2,377,179 тысяч тенге и 1,937,804 тысячи тенге, соответственно. Данный резерв не подлежит распределению.

### (г) Прибыль на акцию

Базовый доход на акцию рассчитывается путем деления чистого дохода за год, причитающегося держателям обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года.

	2008 г.	2007 г.
Чистый доход, в тысячах тенге	226,578	1,017,822
Взвешенное среднее количество обыкновенных акций	2,827,351	1,805,973
<b>Базовая прибыль на акцию, в тенге</b>	<b>80</b>	<b>564</b>

## **27 Управление рисками**

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

### **(а) Правила и процедуры по управлению рисками**

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых товаров и услуг и появляющейся лучшей практики.

Правление Группы несет всю полноту ответственности за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление Группы несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению риска, а также следит за тем, чтобы Группа функционировала в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Департамента рисков Группы входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за использованием общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно Председателю Правления Группы.

Комитет по управлению рисками разрабатывает предложения по управлению активами/обязательствами и рисками на основании стратегии, политики и процедур, утвержденных Правлением Группы.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Группы. Особое внимание уделяется разработке карт рисков, которые используются для выявления всего перечня факторов риска и служат основой для определения уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, Департамент рисков проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

### **(б) Рыночный риск**

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

## 27 Управление рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск, продолжение

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

Общее руководство рыночными рисками осуществляет Комитет по управлению рисками.

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

### (в) Процентный риск

Процентный риск – это риск изменения дохода Группы или стоимости его портфелей финансовых инструментов вследствие изменения ставок вознаграждения. Риск изменения ставок вознаграждения возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

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

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

	2008 г.		2007 г.	
	тыс. тенге		тыс. тенге	
	Чистый доход	Капитал	Чистый доход	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	116,024	116,024	32,107	32,107
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	(116,024)	(116,024)	(32,107)	(32,107)

Анализ чувствительности чистого дохода и капитала Группы за год в результате изменений справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, и упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов) представлен следующим образом:

## 27 Управление рисками, продолжение

### (в) Процентный риск, продолжение

	2008 г.		2007 г.	
	Чистый доход	Капитал	Чистый доход	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	(648)	(83,627)	(729)	(729)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	660	89,862	729	729

### (г) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. Более подробная информация в отношении того, насколько Группа подвержена валютному риску по состоянию на конец года, представлена в Примечании 34.

Анализ чувствительности чистого дохода и капитала Группы за год к изменению валютных курсов, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, и упрощенного сценария 5% снижения или роста курса доллара США и японской иены по отношению к тенге, представлен следующим образом:

	2008 г.		2007 г.	
	Чистый доход	Капитал	Чистый доход	Капитал
5% рост курса доллара США по отношению к тенге	(416,194)	(416,194)	(184,000)	(184,000)
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	416,194	416,194	184,000	184,000
5% рост курса японской иены по отношению к тенге	(1,250)	(1,250)	-	-
5% снижение курса японской иены по отношению к тенге	1,250	1,250	-	-

Также у Группы есть финансовый инструмент с условием Knockout Rate (Примечание 24). Руководство не определите стоимость этого инструмента, а также его влияние на анализ чувствительности к изменению валютных курсов, раскрытому выше.

### (д) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом перед Группой. Группой разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля, а также создан Кредитный комитет, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска Группы. Кредитная политика Группы рассматривается и утверждается Правлением Группы.

## **27 Управление рисками, продолжение**

### **(д) Кредитный риск, продолжение**

Кредитная политика Группы устанавливает:

- Процедуры рассмотрения и одобрения заявок на получение займов/кредитов;
- Методологию оценки кредитоспособности заемщиков
- Методологию оценки кредитоспособности контрагентов, эмитентов и страховых компаний;
- Методологию оценки обеспечения;
- Минимальные финансовые и обеспечиваемые требования для утверждения кредита.
- Требования к кредитной документации;
- Процедуры текущего мониторинга кредитов и прочих кредитных рисков.

Основной задачей при управлении кредитным риском является проведение взвешенной политики кредитования, сочетающей доходность с безопасностью размещения активов Группы при проведении операций по приобретению прав требования по ипотечным займам, контроль за состоянием ссудного портфеля на основе всестороннего, объективного, полного и квалифицированного мониторинга.

Подверженность кредитному риску контролируется главным образом получением высококачественного обеспечения, гарантии и права обратного выкупа.

Максимальный уровень кредитного риска Группы, как правило, отражается в бухгалтерском балансе в балансовой стоимости финансовых активов.

Финансовые активы контрагентов классифицируются по наименьшему из рейтингов присвоенных контрагентам Группы тремя международными рейтинговыми агентствами – «Moody's Investor's Services», «Standard&Poor's» и «Fitch».

В представленной далее таблице используется кодировка рейтингового агентства «Standard&Poor's», данная информация была получена из информационной системы «Bloomberg».

Государственные ценные бумаги Республики Казахстан и накопленный доход по ним классифицированы по наименьшему из долгосрочных рейтингов Республики Казахстан.

## 27 Управление рисками, продолжение

### (д) Кредитный риск, продолжение

Ниже представлен кредитный рейтинг финансовых активов Группы за исключением кредитов, выданных клиентам, не имеющих рейтингов по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов:

	2008 г.			2007 г.		
	Рейтинг	Сумма тыс.тенге	Доля в финансовых активах %	Рейтинг	Сумма тыс.тенге	Доля в финансовых активах, %
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	BBB	5,060,522	4.85%	AA	4,989,622	4.80%
	BB	4,890,096	4.69%	BBB	428,308	0.41%
	B+	4,716	-	BB	1,001,416	0.96%
	B	1,013,525	0.97%	B+	5,079,371	4.9%
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	BB+	1,070,000	1.03%	BB+	1,001,222	0.96%
	B+	2,090,972	2.01%	BB	2,503,066	2.41%
	B	515,000	0.49%	BB-	338,779	0.33%
				B+	1,401,473	1.35%
				B-	500,000	0.48%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	BBB	50,412	0.05%	BBB	72,879	0.07%
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	BBB	4,707,622	4.52%	BBB	15,283,381	14.72%
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	B3	1,036,616	0.99%	-	-	
	Без рейтинга	863,433	0.83%	-	-	
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	BBB-	2,205,250	2.12%	BBB	2,233,748	2.15%
	BB	4,041,004	3.88%	BB+	733,501	0.71%
	BB-	732,334	0.70%	BB	176,107	0.17%
	B-	1,658,920	1.59%	B+	2,523,136	2.43%
	Без рейтинга	1,800,762	1.73%	B	311,186	0.30%
				B-	1,329,999	1.28%
				BB-	1,689,348	1.63%
				Без рейтинга	2,030,638	2.02%
<b>Итого</b>		<b>31,741,159</b>	<b>30.45%</b>		<b>43,690,180</b>	<b>42.07%</b>
<b>Всего финансовых активов</b>		<b>104,252,758</b>	<b>100.00%</b>		<b>103,852,074</b>	<b>100.0%</b>

## 27 Управление рисками, продолжение

### (е) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы могут возникнуть трудности, связанные с отсутствием денежных средств при выполнении потенциальных обязательств в отношении инструментов. Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денег, для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Группы по управлению рисками рассматривается и утверждается Правлением Группы.

Группа стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящую из выпущенных долговых ценных бумаг, долгосрочных и краткосрочных кредитов других банков, депозитов основных корпоративных клиентов и физических лиц, а также диверсифицированный портфель высоколиквидных активов для того, чтобы Группа была способна оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

Политика Группы по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования денежных потоков в разрезе основных валют и расчета связанного с данными денежными потоками необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств;
- разработки планов по заемному финансированию;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования.

Следующие далее таблицы показывают распределение недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Группы по наиболее ранней из установленных в договоре дат наступления срока погашения. Суммарная величина выбытия потоков денежных средств, указанная в данной таблице, представляет собой договорные недисконтированный поток денежных средств по финансовому обязательству. Ожидаемое Группой движение потоков денежных средств по данным финансовым обязательствам может сильно отличаться от представленного ниже анализа.

Позиция Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	До востребования и					Суммарная величина выбытия денежных средств	Балансовая стоимость
	менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года		
Выпущенные долговые ценные бумаги	180,938	142,250	8,881,327	3,189,638	71,103,924	83,498,077	52,680,776
Прочие привлечённые средства	12,000,167	-	-	930,988	27,061,965	39,993,120	23,924,489
Прочие обязательства	348,558	30,179	-	-	-	378,737	378,737
<b>Итого</b>	<b>12,529,663</b>	<b>172,429</b>	<b>8,881,327</b>	<b>4,120,626</b>	<b>98,165,889</b>	<b>123,869,934</b>	<b>76,984,002</b>

## 27 Управление рисками, продолжение

### (е) Риск ликвидности, продолжение

Позиция Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года была представлена следующим образом:

тыс. тенге	До востребования и					Суммарная величина выбытия денежных средств	Балан- совая стоимость
	менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года		
Выпущенные долговые ценные бумаги	4,060,938	3,312,744	2,499,055	2,225,199	71,970,903	84,068,839	53,490,593
Прочие привлечённые средства	12,000,100	-	-	19,277	10,503,017	22,522,394	22,092,268
Прочие обязательства	101,107	13,000	524,058	-	-	638,165	638,165
<b>Итого</b>	<b>16,162,145</b>	<b>3,325,744</b>	<b>3,023,113</b>	<b>2,224,476</b>	<b>82,473,920</b>	<b>107,229,398</b>	<b>76,221,026</b>

Более подробная информация в отношении того, насколько Группа подвержена риску ликвидности по состоянию на конец отчетного периода, представлена в Примечании 33.

## 28 Управление капиталом

Группа определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Республики Казахстан в качестве составляющих капитала (собственных средств) кредитных организаций. На сегодняшний день, в соответствии с требованиями Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН), Группа должна поддерживать норматив отношения величины капитала к величине активов, взвешенных с учетом риска, («норматив достаточности капитала») выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2008 года этот минимальный уровень составлял 12% (в 2007 году: 8%). Норматив достаточности капитала Группы соответствовал нормативно установленному уровню в течение периодов, закончившихся 31 декабря 2008 и 2007 годов.

Группа также контролирует выполнение требований к уровню достаточности капитала, рассчитываемому в соответствии с требованиями Базельского соглашения (общезвестного как Базель I), а именно Соглашения по достаточности капитала Базельского комитета по банковскому надзору, которые определяются в документе «Международные соглашения об измерении капитала и стандартов капитала: новые подходы» (в редакции от апреля 1998 года) и Поправке к Соглашению по учету рыночных рисков (в редакции от ноября 2007 года).

## 28 Управление капиталом, продолжение

В таблице ниже отражен анализ состава капитала Группы, рассчитанного в соответствии с требованиями Базельского соглашения, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов:

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Капитал 1-го уровня		
Акционерный капитал	27,842,739	26,420,000
Общий резерв	2,377,179	1,937,804
Нераспределенная прибыль	302,475	654,332
<b>Итого капитала 1-го уровня</b>	<b>30,522,393</b>	<b>29,012,036</b>
Капитал 2-го уровня		
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи	(320,159)	-
<b>Итого капитала 2-го уровня</b>	<b>(320,159)</b>	<b>-</b>
<b>Всего капитала</b>	<b>30,202,234</b>	<b>29,012,036</b>
<b>Активы, взвешенные с учетом риска</b>		
Банковская книга	45,669,803	41,356,779
Торговая книга	26,836,825	17,871,264
<b>Итого активов, взвешенных с учетом риска</b>	<b>72,506,629</b>	<b>59,228,043</b>
<b>Итого капитала по отношению к активам, взвешенным с учетом риска (%) (норматив общей достаточности капитала)</b>	<b>42%</b>	<b>49%</b>
<b>Итого капитала 1-го уровня по отношению к активам, взвешенным с учетом риска (%) (норматив достаточности капитала 1-го уровня)</b>	<b>42%</b>	<b>49%</b>

Оценка активов, взвешенных с учетом риска, производится с использованием иерархии уровней риска, классифицированных по характеру и отражающих оценку кредитного, рыночного и прочих рисков, связанных с каждым активом и контрагентом, принимая во внимание любое приемлемое обеспечение или гарантии. Подобная методология оценки применяется для забалансовых величин с определенными корректировками для отражения более условного характера потенциальных убытков.

Группа обязана выполнять требования к уровню достаточности капитала, рассчитываемому в соответствии с требованиями Базельского соглашения, предусматриваемые условиями обязательств, принятых на себя Группой. По состоянию на 31 декабря 2008 года минимальный уровень составлял 8%. Группа соответствовала всем требованиям, предъявляемым в отношении уровня достаточности капитала в течение периодов, закончившихся 31 декабря 2008 и 2007 годов.

## **29 Условные активы и обязательства**

### **(а) Страхование**

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

### **(б) Судебные разбирательства**

В процессе осуществления своей обычной деятельности на рынке Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство Группы полагает, что окончательная величина обязательств Группы, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение Группы в ходе осуществления своей деятельности в будущем.

### **(в) Условные налоговые обязательства в Казахстане**

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих трех календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. Недавние события, произошедшие в Республике Казахстан, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, руководство считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Группы, в случае применения принудительных мер воздействия к Группе со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Группы может быть существенным.

### 30 Операции со связанными сторонами

#### (а) Операции с членами Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников» (см. Примечание 10), может быть представлен следующим образом:

	<u>2008 г.</u> <u>тыс. тенге</u>	<u>2007 г.</u> <u>тыс. тенге</u>
Члены Совета Директоров	4,115	-
Члены Правления	91,890	57,282
	<u>96,005</u>	<u>57,282</u>

Указанные суммы включают неденежные вознаграждения членам Правления.

По состоянию на 31 декабря 2008 года остатки по счетам и средние ставки вознаграждения по операциям с членами Правления составили:

	<u>2008 г.</u> <u>тыс. тенге</u>	<u>Средняя ставка</u> <u>вознаграждения</u>	<u>2007 г.</u> <u>тыс. тенге</u>	<u>Средняя ставка</u> <u>вознаграждения</u>
<b>Бухгалтерский баланс</b>				
Кредиты, выданные клиентам	56,719	11.04%	24,990	10.4%

Суммы, включенные в консолидированный отчет о прибылях и убытках по операциям с членами Правления составили:

	<u>2008 г.</u> <u>тыс. тенге</u>	<u>2007 г.</u> <u>тыс. тенге</u>
<b>Отчет о прибылях и убытках</b>		
Доходы в виде вознаграждения	5,415	1,389

#### (б) Операции с прочими связанными сторонами

Прочие связанные стороны включают Министерство финансов Республики Казахстан, государственные учреждения и АО «Народный Банк Казахстана». По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представленные далее суммы включены в бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках по операциям с прочими связанными сторонами:

	<u>2008 г.</u> <u>тыс. тенге</u>	<u>2008 г.</u> <u>тыс. тенге</u>	<u>2008 г.</u> <u>тыс. тенге</u>	<u>2007 г.</u> <u>тыс. тенге</u>	<u>2007 г.</u> <u>тыс. тенге</u>
			<b>АО</b>		
			<b>«Народный Банк Казахстана»</b>		
				<b>Министерство финансов</b>	<b>Государственные учреждения</b>
Доходы в виде вознаграждения	107,782	512,017	24,525	165,251	-
Расходы в виде вознаграждения	(12,067)	-	-	(100)	-
Комиссионные расходы	-	(12,288)	-	-	(3,174)
Общие административные расходы	-	(21,975)	-	-	(27,796)
Подходный налог	-	(173,717)	-	-	(145,061)

### 30 Операции со связанными сторонами, продолжение

#### (б) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение

Остатки по счетам по операциям с прочими связанными сторонами по состоянию на 31 декабря составили:

	2008 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
	Министерств о финансов	Государст- венные учреждения	АО «Народный Банк Казахстана»	Министерство финансов	Государст- венные учреждения
Денежные средства и их эквиваленты	-	5,060,142	-	-	428,308
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	50,412	-	72,879	-
Кредиты, выданные клиентам, обеспеченные гарантиями АО «КФГИК»		26,629,239	-	-	19,327,009
Инвестиции, удерживаемые до погашения	2,205,250	-	356,083	2,233,748	-
Отсроченные налоговые активы	-	8,640	-	-	-
Прочие активы	-	346,809	-	-	-
Прочие привлеченные средства	12,000,167	-	-	12,000,100	-
Прочие обязательства	224,644	13,012	-	524,058	20,028

### 31 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» может быть представлена следующим образом.

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, активов, имеющих в наличии для продажи, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, и прочих привлеченных средств основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета затрат по сделкам.

Предполагаемая справедливая стоимость всех прочих финансовых активов и обязательств, за исключением упомянутых далее, рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату.

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

В следующей таблице представлена краткая информация о справедливой стоимости основных финансовых активов и обязательств, которые не представлены в бухгалтерском балансе по справедливой стоимости:

тыс. тенге	2008 г.		2007 г.	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<b>Активы</b>				
Кредиты, выданные клиентам	70,227,331	72,500,099	54,954,118	60,153,057
Инвестиции, удерживаемые до погашения	8,788,434	10,438,270	9,473,575	11,090,663
Обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	52,593,338	52,680,776	49,926,887	53,490,593

### 32 Средние эффективные ставки вознаграждения

Следующая далее таблица отражает процентные активы и обязательства Группы и соответствующие им средние эффективные процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов.

	Балансовая стоимость тыс. тенге	2008 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения	Балансовая стоимость тыс. тенге	2007 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения
<b>Процентные активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты				
<i>Краткосрочные депозиты</i>	4,264,116	11.22%	6,080,787	8.7%
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах				
<i>Срочные депозиты</i>	3,675,972	11.13%	5,744,540	9.79%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	50,412	5.32%	72,879	4.07%
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	4,707,622	8.88%	15,283,381	7.28%
Кредиты, выданные клиентам	1,900,049	14.29%	-	-
Инвестиции, удерживаемые до погашения	72,500,099	10.83%	60,153,057	10.28%
Выпущенные долговые ценные бумаги	10,438,270	8.15%	11,090,663	6.9%
Прочие привлеченные средства	52,680,776	11.35%	53,490,593	9.83%
Прочие привлеченные средства	23,924,489	4.35%	22,092,268	4.27%

### 33 Анализ сроков погашения активов и обязательств

Нижеследующая таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года. Суммы, отраженные в таблице, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы вознаграждения.

	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
<b>Активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	8,379,424	2,589,410	-	-	-	-	10,968,834
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	-	-	2,142,333	1,533,639	-	-	3,675,972
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	31,087	19,325	-	-	50,412
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	4,707,622	-	-	-	-	-	4,707,622
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	61,921	52,539	1,424,053	361,536	-	1,900,049
Кредиты, выданные клиентам	1,047,791	415,273	1,868,730	11,396,972	57,734,016	37,317	72,500,099
Инвестиции, удерживаемые до погашения	167,750	794,900	633,228	3,582,974	5,259,418	-	10,438,270
Основные средства	-	-	-	-	-	2,283,017	2,283,017
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	269,701	269,701
Отсроченные налоговые активы	-	-	-	8,640	-	-	8,640
Прочие активы	15,052	3,198	124,743	240,627	-	-	383,620
<b>Итого активов</b>	<b>14,317,639</b>	<b>3,864,702</b>	<b>4,852,660</b>	<b>18,206,230</b>	<b>63,354,970</b>	<b>2,590,035</b>	<b>107,186,236</b>
<b>Обязательства</b>							
Выпущенные долговые ценные бумаги	166,865	94,833	6,483,132	20,234,217	25,701,729	-	52,680,776
Прочие привлеченные средства	12,000,167	-	47,592	9,207,435	2,669,295	-	23,924,489
Прочие обязательства	348,558	30,179	-	-	-	-	378,737
<b>Итого обязательств</b>	<b>12,515,590</b>	<b>125,012</b>	<b>6,530,724</b>	<b>29,441,652</b>	<b>28,371,024</b>	<b>-</b>	<b>76,984,002</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>1,802,049</b>	<b>3,739,690</b>	<b>(1,678,064)</b>	<b>(11,235,422)</b>	<b>34,983,946</b>	<b>2,590,035</b>	<b>30,202,234</b>
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2007 г.	6,350,418	(3,085,107)	2,897,658	(1,635,821)	17,708,314	6,776,574	29,012,036

**34 Анализ активов и обязательств в разрезе валют**

В нижеследующей таблице отражена структура финансовых активов и обязательств Группы в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2008 года.

тыс. тенге	Тенге	Доллары США	Японская иена	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	10,968,834	-	-	10,968,834
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	3,675,972	-	-	3,675,972
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	50,412	-	-	50,412
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	4,707,622	-	-	4,707,622
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,900,049	-	-	1,900,049
Кредиты, выданные клиентам	72,500,099	-	-	72,500,099
Инвестиции, удерживаемые до погашения	10,438,270	-	-	10,438,270
Прочие активы	11,500	-	-	11,500
<b>Обязательства</b>				
Выпущенные долговые ценные бумаги	(52,680,776)	-	-	(52,680,776)
Прочие привлеченные средства	(12,000,167)	(11,888,586)	(35,736)	(23,924,489)
Прочие обязательства	(378,737)	-	-	(378,737)
<b>Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>39,193,078</b>	<b>(11,888,586)</b>	<b>(35,736)</b>	<b>27,268,756</b>
Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2007 г.	32,910,520	(5,257,128)	-	27,653,392

**35 События, произошедшие после отчетной даты**

В соответствии с Указом Президента № 669 от 13 октября 2008 года права собственности Группы должны быть переданы АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». В связи с этим, 8 декабря 2008 года Комитет по государственной собственности и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан издал приказ, согласно которого 2,642,000 акции должны быть переведены в АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». Приказ должен вступить в силу с момента введения в действие Закона Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в Гражданский Кодекс Республики Казахстан (Общая часть)», предусматривающий урегулирование вопросов, связанных с переводом государственной собственности в качестве оплаты уставных капиталов юридических лиц, установленного в законном порядке 11 декабря 2008 года, а также после согласования вопросов, связанных с изменением акционеров Компании с инвестиционным банком «Credit Suisse», в соответствии с ковенантами, описанными в Примечании 24.