

Акционерное общество
«Фонд устойчивого развития
«Казына»
Неконсолидированная финансовая
отчетность
за год, закончившийся
31 декабря 2007 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов

Неконсолидированный отчет о прибылях и убытках 5

Неконсолидированный бухгалтерский баланс 6

Неконсолидированный отчет о движении денежных средств 7

Неконсолидированный отчет об изменениях в капитале 8

Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности 9-38



KPMG Audit LLC
Koktem Business Centre
180 Dostyk Avenue
050051 Almaty, Kazakhstan

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

Отчет независимого аудитора

Совету Директоров Акционерного Общества «Фонд устойчивого развития «Казына»

Отчет по неконсолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой неконсолидированной финансовой отчетности АО «Фонд устойчивого развития «Казына» (далее, «Компания») состоящей из неконсолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2007 года, неконсолидированных отчетов о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку неконсолидированной финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверность данной неконсолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании. 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 неконсолидированной 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 разумную 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 учитывает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности. Указанная оценка проводится 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 обоснованность 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.

Мнение

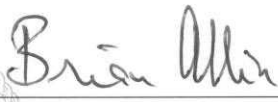
По нашему мнению, прилагаемая неконсолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях неконсолидированное финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также результаты ее неконсолидированной деятельности и неконсолидированное движение денежных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


Бердалина Ж. К.
Сертифицированный аудитор
Президент



ТОО «KPMG Audit»
Лицензия № 0000021 от 6 декабря 2006 года
на занятие аудиторской деятельностью




Брайан Аллин
Партнер по аудиту

21 октября 2008 года

*АО «Фонд устойчивого развития «Казына»
Неконсолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года*


	Примечание	2007 г. тыс. тенге	С 24 апреля по 31 декабря 2006 г. тыс. тенге
Процентный доход	4	1,459,773	-
Доход от аренды		103,920	-
Общие и административные расходы	5	(936,726)	(336,477)
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой		31	(52)
Прибыль до налогообложения		626,998	(336,529)
Расход по подоходному налогу	6	(99,797)	(2,783)
Чистая прибыль/(убыток) за год		527,201	(339,312)

Неконсолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 38, была утверждена Советом Директоров 21 октября 2008 года.



И.о. Председателя Правления
Айтекенов Кайрат Медыбаевич





Главный бухгалтер
Абдрахманова Алмаз Женисовна



Показатели неконсолидированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9 - 38, которые являются неотъемлемой частью данной неконсолидированной финансовой отчетности.

*АО «Фонд устойчивого развития «Казына»
Неконсолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года*

	Примечание	31 декабря 2007 г. тыс. тенге	31 декабря 2006 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства	7	47,009,673	1,720,826
Вклады в банках	8	36,964,620	-
Инвестиции в дочерние предприятия	9	262,717,955	188,916,022
Заем дочернему предприятию	10	48,947,671	-
Основные средства и нематериальные активы	11	5,995,452	35,255
Прочие активы	12	258,301	16,894
Итого активов		401,893,672	190,688,997
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Прочие обязательства	13	86,024	9,504
Отсроченные налоговые обязательства	14	102,580	2,783
Итого обязательств		188,604	12,287
Капитал			
Акционерный капитал	15	401,517,179	191,016,022
Нераспределенный доход/(накопленные убытки)		187,889	(339,312)
Итого капитала		401,705,068	190,676,710
Итого обязательств и капитала		401,893,672	190,688,997



Показатели неконсолидированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9 – 38, которые являются неотъемлемой частью данной неконсолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	2007 г. тыс. тенге	С 24 апреля по 31 декабря 2006 г. тыс. тенге
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Доход до налогообложения		626,998	(336,529)
<i>Корректировки:</i>			
Износ и амортизация	11	38,937	2,231
Обесценение инвестиций в дочерние предприятия	9	38,067	
Процентный доход	4	(1,459,773)	-
		(755,771)	(334,298)
Увеличение операционных активов			
Заем дочернему предприятию	10	(48,800,000)	-
Предоплата по налогам		(57,982)	(11,266)
Прочие активы		(20,598)	(5,628)
Вклады в банках	8	(36,738,026)	-
Увеличение операционных обязательств			
Прочие обязательства	13	76,520	9,504
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до получения вознаграждения			
		(86,295,857)	(341,688)
Вознаграждение полученное		922,682	-
Потоки денежных средств от операционной деятельности			
		(85,373,175)	(341,688)
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(337,978)	(37,486)
Инвестиции в дочерние предприятия	9	(73,840,000)	-
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
		(74,177,978)	(37,486)
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Денежные взносы в акционерный капитал	15	204,840,000	2,100,000
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
		204,840,000	2,100,000
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов			
		45,288,847	1,720,826
Деньги и их эквиваленты на начало года	7	1,720,826	-
Деньги и их эквиваленты на конец года	7	47,009,673	1,720,826



	Капитал тыс. тенге	Нераспределенный доход/(накопленные убытки) тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Остаток на 24 апреля 2006 года	-	-	-
Выпуск акций	191,016,022	-	191,016,022
Чистый убыток за период	-	(339,312)	(339,312)
Остаток на 31 декабря 2006 года	191,016,022	(339,312)	190,676,710
Выпуск акций	210,501,157	-	210,501,157
Чистый доход за год	-	527,201	527,201
Остаток на 31 декабря 2007 года	401,517,179	187,889	401,705,068



Показатели неконсолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9 – 38, которые являются неотъемлемой частью данной неконсолидированной финансовой отчетности.

1 Общие положения

(а) Основная деятельность

Акционерное общество «Фонд устойчивого развития «Казына» (далее — «Компания») является акционерным обществом в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в значении, определенном в Гражданском кодексе Республики Казахстан. Компания была учреждена в 2006 году Постановлением Правительства Республики Казахстан №286 от 15 апреля 2006 года.

Основной целью Компании является увеличение и стимулирование инвестиционной и инновационной деятельности во всех сегментах экономики Казахстана посредством эффективного и действенного корпоративного управления всеми дочерними предприятиями.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Кабанбай батыра 47. Офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, 35 улица, дом 6, здание «Казына Тауэр».

Компания имеет лицензию №66 от 13 ноября 2007 года на осуществление кредитных операций, выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН).

Основной деятельностью Компании является корпоративное управление юридическими лицами с участием Правительства Республики Казахстан. Права собственности на эти организации были переданы Компании на основании соответствующих Постановлений Правительства Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2007 года Компания имела 9 дочерних предприятий (на 31 декабря 2006 года: 7), расположенных в городах Алматы и Астана:

Наименование	Страна осуществления деятельности	2007 г. 2006 г.		Вид деятельности
		2007 г.	2006 г.	
АО «Банк развития Казахстана»	Республика Казахстан	100%	100%	Улучшение и повышение эффективности деятельности по государственному инвестированию, развитие производственной инфраструктуры и перерабатывающей промышленности, финансирование среднесрочных и долгосрочных проектов и экспортных операций.
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	Республика Казахстан	100%	100%	Содействие в реализации стратегии промышленного и инновационного развития Республики Казахстан посредством предоставления средств и привлечения инвестиций для проектов перспективных предприятий.
АО «Национальный инновационный фонд»	Республика Казахстан	100%	100%	Расширение общей инновационной деятельности в Республике Казахстан, содействие в развитии высокотехнологичной и наукоемкой продукции.



1 Общие положения, продолжение

(a) Основная деятельность, продолжение

Наименование	Страна осуществления деятельности	2007 г.	2006 г.	Вид деятельности
АО «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций»	Республика Казахстан	100%	100%	Страхование экспортных кредитов и инвестиций, перестрахование ответственности работодателя, имущества, несчастных случаев, грузов, воздушного, железнодорожного и водного транспорта, ответственности пассажирских перевозчиков, и ответственности владельцев транспортных средств.
АО «Фонд развития малого предпринимательства»	Республика Казахстан	100%	100%	Стимулирование развития малого бизнеса в Республике Казахстан, наряду с государственными и прочими программами.
АО «Центр маркетингово-аналитических исследований»	Республика Казахстан	100%	100%	Предоставление консультационных услуг и проведение маркетинговых исследований.
ТОО «Казахстанский Центр по оказанию помощи в инвестировании»	Республика Казахстан	100%	100%	Содействие в привлечении инвестиций и создании положительного инвестиционного климата в Казахстане.
АО «Kazyna Capital Management»	Республика Казахстан	100%	-	Расширение общей инвестиционной и инновационной деятельности, развитие несырьевых производственных секторов экономики Казахстана путем вложения в казахстанские и зарубежные инвестиционные фонды.
АО «Социально-инновационные технологии»	Республика Казахстан	100%	-	Организационное содействие в реализации проекта «Строительство 100 школ и 100 больниц на основе частно-государственного партнерства»

АО «Банк развития Казахстан» (далее — «Банк») является акционерным обществом и осуществляет свою деятельность в Республике Казахстан с 31 мая 2001 года. Банк осуществляет деятельность в соответствии с Законом Республики Казахстан №178-III от 25 апреля 2001 года «О Банке развития Казахстана», с изменениями, внесенными на дату подготовки неконсолидированной финансовой отчетности (далее «Закон»), Уставом «Банка развития Казахстана» и Меморандумом о кредитной политике, утвержденными решением Правления Компании № 5 от 19 октября 2006 года, с изменениями, внесенными на дату подготовки неконсолидированной финансовой отчетности. Банк осуществляет деятельность в соответствии со Статьей 7 Закона. Банк является материнской компанией Акционерного общества «БРК Лизинг». АО «БРК Лизинг» было образовано 6 сентября 2005 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан (свидетельство о государственной регистрации № 20246-1901-АО). Основной деятельностью АО «БРК Лизинг» является осуществление операций по финансовому лизингу.



1 Общие положения, продолжение

(а) Основная деятельность, продолжение

АО «Инвестиционный фонд Казахстана» было образовано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №501 от 30 мая 2003 года «О создании акционерного общества «Инвестиционный фонд Казахстана» в форме акционерного общества со 100% участием государства в уставном капитале фонда. АО «Инвестиционный фонд Казахстана» осуществляет свою деятельность в соответствии с Конституцией Республики Казахстан, Законом «Об инвестиционном фонде Казахстана», Законом «Об акционерных обществах» и другими законодательными актами Республики Казахстан. Основной деятельностью АО «Инвестиционный фонд Казахстана» является инвестирование в акционерный капитал вновь создаваемых и действующих организаций, осуществляющих глубокую переработку сырья, производящих конкурентоспособную продукцию с использованием высоких технологий, а также оказание производственно-технических услуг перспективным организациям в промышленности.

АО «Национальный инвестиционный фонд» был создан, как акционерное общество, 29 июля 2003 года. Основной деятельностью АО «Национальный инвестиционный фонд» является расширение общей инновационной деятельности в Республике Казахстан, включая содействие в разработке высокотехнологичной и наукоемкой продукции. Учредителем АО «Национальный инвестиционный фонд» являлось Правительство Республики Казахстан в лице Комитета по государственному имуществу и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан.

АО «Государственная корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» осуществляет свою деятельность в Республике Казахстан с 8 августа 2003 года, в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №442 от 12 мая 2003 года «О создании Государственной корпорации по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» в форме акционерного общества со 100%-ным участием государства. Основной деятельностью организации является страхование экспортных кредитов и инвестиций. Кроме того, организация осуществляет перестрахование ответственности работодателя, имущества, грузов, транспорта (железнодорожного, воздушного и водного), несчастных случаев, ответственности пассажирских перевозчиков и владельцев автотранспортных средств.

АО «Фонд развития малого предпринимательства» был создан в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №665 от 26 апреля 1997 года «О создании Фонда развития малого предпринимательства» с целью стимулирования и поддержки формирования экономического роста малого предпринимательства в Республике Казахстан, а также повышения эффективности использования государственных средств, направленных на поддержку малого предпринимательства и в целях реализации Указа Президента Республики Казахстан №3398 от 6 марта 1997 года «О мерах по усилению государственной поддержки и активизации развития малого предпринимательства».

АО «Центр маркетинго-аналитических исследований» (далее - «Центр») был создан в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №775 «О неотложных мерах по развитию институционального обеспечения научно-инновационной деятельности, направленных на реализацию Стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2003-2015 годы» от 1 августа 2003 года в форме акционерного общества со 100%-ным участием государства. 20 февраля 2008 года Центр был переименован в АО «Корпорация по развитию и продвижению экспорта», изменилось также направление деятельности Центра – от маркетинговых исследований к операциям, связанным с поддержкой экспортных поставок отечественных товаров.



1 Общие положения, продолжение

(а) Основная деятельность, продолжение

ТОО «Казахстанский центр содействия инвестициям» было учреждено в соответствии с Постановлением Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан №243 от 11 июля 2005 года. Основной целью создания данной организации было привлечение инвестиций и создание благоприятного инвестиционного климата в Республике Казахстан путем формирования базы данных проектов, требующих инвестирования, а также организация и проведение презентаций, форумов и конференций, связанных с инвестициями, в Республике Казахстан и за рубежом.

АО «Kazyna Capital Management» было учреждено в соответствии с Протоколом Совета директоров Компании №8 от 7 марта 2007 года. Основной целью создания АО «Kazyna Capital Management» является расширение общей инвестиционной и инновационной деятельности, развитие несырьевых производственных секторов экономики Казахстана путем инвестирования в казахстанские и зарубежные инвестиционные фонды.

АО «Социальные инновационные технологии» было создано в соответствии с Протоколом Совета директоров Компании #11 от 26 апреля 2007 года. Основной целью создания АО «Социальные инновационные технологии» было поддержание проекта «Строительство 100 школ и 100 больниц на основе частно-государственного партнерства», включая реализацию инновационных технологий в социальной сфере, организацию контроля и технического надзора за реализацией данного проекта. Компания приняла решение о ликвидации АО «Социальные инновационные технологии» в соответствии с Протоколом Совета директоров №27 от 4 января 2008 года, поскольку Правительство передало функции по финансированию проекта местным органам исполнительной власти.

По состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года единственным акционером Компании является Правительство Республики Казахстан в лице Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2007 года в Компании работало 74 человека (на 31 декабря 2006 года: 69 человек).

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Республика Казахстан переживает политические и экономические изменения, которые оказали и продолжают оказывать значительное влияние на операции предприятий, осуществляющих деятельность в Казахстане. Вследствие этого, осуществление финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан связано с рисками, которые нетипичны для стран с рыночной экономикой.

Данная неконсолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Компании того влияния, которое оказывают экономические и политические условия Казахстана на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.



2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

(б) База для определения стоимости

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

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге (далее - «тенге»), и эта же валюта является функциональной для Компании и в ней представлена данная неконсолидированная финансовая отчетность.

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

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

При подготовке данной 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 на дату представления финансовой отчетности и показателей доходов и расходов за отчетный период. Несмотря на то, что данные оценки базируются на осведомленности руководства о текущих процессах и событиях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. По мнению Руководства критических сфер, требующих оценки неопределенности или оценки в процессе подготовки настоящей финансовой отчетности, нет.

3 Основные положения учетной политики

Следующие основные положения учетной политики были применены последовательно при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности. Эти положения учетной политики применялись последовательно, за исключением изменений в учетной политике, описанных в конце данного Примечания.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(а) Учет инвестиций в дочерние предприятия в неконсолидированной финансовой отчетности

Неконсолидированная финансовая отчетность — это финансовая отчетность, представляемая Компанией, как материнским предприятием, в которой инвестиционные активы учитываются на основе прямого долевого участия в капитале, а не на основе результатов за отчетный период и чистых активов объектов инвестиций.

Дочерними являются предприятия, контролируемые Компанией. Контроль имеет место в тех случаях, когда Компания правомочна определять финансовую и хозяйственную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля в расчет принимается влияние потенциальных прав голосования, которые могут быть использованы на момент проведения такой оценки. Инвестиции в дочерние предприятия учитываются по себестоимости.

(б) Операции в иностранной валюте

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

Компания использовала следующие обменные курсы при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря:

<i>Валюта</i>	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
1 доллар США	120.30	127.00
1 евро	177.17	167.12

(в) Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, несвязанные остатки на корреспондентских счетах и вклады в прочих банках с первоначальным сроком погашения 90 и менее дней.

(г) Вклады в банках

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



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация

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

- приобретаются или принимаются главным образом в целях продажи или обратной покупки в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе, и недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе;
- являются производным инструментом (за исключением производных инструментов, определенных в качестве эффективных инструментов хеджирования); или,
- при первоначальном признании классифицируются Компанией как учитываемые по справедливой стоимости через доходы и расходы.

Компания 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, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

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

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

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

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

- по которым Компания может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация, продолжение

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

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

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

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

(ii) Признание

Финансовые активы и обязательства отражаются в балансе, когда Компания становится стороной договорных отношений по инструменту. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются в финансовой отчетности на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

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

После первоначального признания финансовые активы, включая производные инструменты, являющиеся активами, отражаются по их справедливой стоимости без вычета затрат по сделке, которые Компания может понести при продаже и прочих выбытиях активов, за исключением:

- займов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки вознаграждения;
- удерживаемые до погашения инвестиции, которые оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки вознаграждения; и
- инвестиций в долевыми инструментами, по которым нет котированных рыночных цен на активном рынке, и чья стоимость не может быть надежно оценена, которые оцениваются по себестоимости.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов, продолжение

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 отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость определяется 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 инструмента.

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 неконсолидированном 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) Принцип оценки по справедливой стоимости

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

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

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



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Прибыли и убытки, возникающие при последующем признании

Доходы или расходы, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства признаются 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 неконсолидированном отчете о прибылях и убытках;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается в составе капитала в неконсолидированном 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. Вознаграждение по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается в момент возникновения в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках и рассчитывается с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в неконсолидированном 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 Компания 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.

Компания также прекращает признание определенных активов в случае списания остатков, относящихся к активам, которые признаны безнадежными к взысканию.

(e) Основные средства

(i) Признание и оценка

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

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на строительные работы, выплачиваемые основному подрядчику, затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, и затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Основные средства, продолжение

(i) Признание и оценка продолжение

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

(ii) Последующие расходы

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Компания получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

(iii) Износ

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, и амортизационные отчисления включаются в отчет о прибылях и убытках. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- Здания 50 лет;
- Компьютерное оборудование 3 – 20 лет;
- Транспортные средства 5 – 10 лет;
- Прочее 2 - 7 лет.

(ж) Нематериальные активы

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

Амортизационные отчисления по нематериальным активам признаются в отчете о прибылях и убытках линейным способом на протяжении ожидаемых сроков их полезного использования. Ожидаемый срок полезного использования составляет 3 года.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из займов и прочей дебиторской задолженности. Компания регулярно проводит оценку займов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Заем 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 займа или дебиторской задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имели влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по займу, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт), просрочки, допущенные заемщиком по выплатам, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию кредита или аванса на условиях, которые в любом другом случае Компания не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Сначала Компания отдельно проверяет на наличие объективных признаков обесценения займы и дебиторскую задолженность, являющиеся значительными каждый в отдельности, и отдельно или в совокупности займы и дебиторскую задолженность, которые не являются существенными по отдельности. Если в результате проверки Компания устанавливает, что объективных признаков обесценения отдельно оцениваемого займа, будь он существенным или несущественным, нет, то такой заем включается в группу займов и дебиторской задолженности с аналогичным уровнем кредитного риска, и Компания проверяет такую группу займов на обесценение в совокупности. 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 наличия объективных признаков обесценения займа или дебиторской задолженности сумма убытка от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью займа или дебиторской задолженности и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, включая суммы, подлежащие возмещению по залоговым гарантиям и обеспечению, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке вознаграждения по займу или дебиторской задолженности. Контрактные денежные потоки и исторические понесенные убытки, скорректированные на основе соответствующих обозримых данных и отражающие текущие экономические условия, служат основой для оценки прогнозируемых денежных потоков.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение, продолжение

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

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

Все убытки от обесценения займов и дебиторской задолженности признаются в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках и сторнируются в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно отнесено к событию, имеющему место после признания убытка от обесценения.

В случае, если взыскание задолженности по займу невозможно, заем списывается за счет соответствующего резерва под убытки от обесценения кредитов. Такие займы (и любые соответствующие резервы под убытки от обесценения займов) списываются после того, как руководство Компании определяет, что взыскание задолженности по займам невозможно и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактической стоимости

Финансовые активы, отражаемые по фактической стоимости, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав активов, имеющихся 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.

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

(iii) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отсроченных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, 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.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение, продолжение

(iii) Нефинансовые активы, продолжение

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в неконсолидированном 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 неконсолидированной финансовой отчетности.

(и) Резервы

Резерв отражается в балансе в том случае, когда у Компании 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.

(к) Акционерный капитал

Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций, отражаются как вычет из величины капитала.

(л) Налогообложение

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

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



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(л) Налогообложение, продолжение

Отсроченный подоходный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности. Отсроченный налог не признается в отношении следующих временных разниц: гудвилла, не вычитаемого для целей налогообложения, разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств, которые не влияют ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние и ассоциированные предприятия, если материнская компания имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы или погашены в обозримом будущем. Размер отсроченного налога определяется в зависимости от способа, которым Компания предполагает реализовать или погасить балансовую стоимость своих активов или обязательств, с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату.

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

(м) Признание доходов и расходов

Процентные доходы и процентные расходы отражаются в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, за исключением процентных доходов и процентных расходов по финансовым активам, предназначенным для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Процентные доходы 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.

Начисленные дисконты и премии по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, 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, рассматривающиеся в качестве неотъемлемой составной части общей доходности по кредитам, а также соответствующие дополнительные затраты, отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.



3 Основные положения учетной политики, продолжение

(м) Признание доходов и расходов, продолжение

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

Доход по дивидендам отражается в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках на дату объявления дивидендов.

(н) Изменения в учетной политике

На 1 января 2007 года Компания приняла Международный стандарт финансовой отчетности

МСФО (IFRS) 7 “Финансовые инструменты: раскрытие информации” и поправку к Международному стандарту финансовой отчетности МСФО (IAS) 1 “Представление финансовой отчетности” – “Раскрытие информации о капитале”. Применение Стандарта и поправки привело к увеличению объема информации, раскрываемой в отношении финансовых инструментов Компании, характера и уровня рисков, связанных с финансовыми инструментами, а также к увеличению объема информации, раскрываемой в отношении целей Компании, ее политики и методах управления капиталом.

(о) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2007 года и их требования не учитывались при подготовке данной неконсолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Компании. Компания планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

Ряд новых стандартов, дополнений к стандартам и разъяснений еще не вступил в действие по состоянию на 31 декабря 2007 года, и не применялся при подготовке данной неконсолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующий стандарт потенциально может иметь влияние на финансово-хозяйственную деятельность Компании. Компания планирует начать применение указанного стандарта с момента его вступления в действие. Компания еще не проводила анализ возможного влияния нового стандарта на ее финансовую отчетность.

Международный стандарт финансовой отчетности МСФО (IAS) 1 “Представление финансовой отчетности” (пересмотренный), вступающий в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или позднее, определяет, каким образом предприятие должно представлять в финансовой отчетности изменения в капитале, отличные от тех, которые возникают в результате операций с собственниками Компании, а также прочие изменения в капитале, и вводит прочие требования в отношении представления информации в финансовой отчетности.



4 Процентный доход

	2007 г. тыс. тенге	с 24 апреля по 31 декабря 2006 г. тыс. тенге
Вклады в банках и прочих финансовых учреждениях	1,312,102	-
Займы дочерним предприятиям	147,671	-
	1,459,773	-

5 Общие и административные расходы

	2007 г. тыс. тенге	с 24 апреля по 31 декабря 2006 г. тыс. тенге
Заработная плата и премии	478,517	219,464
Расходы на социальное страхование	46,022	30,288
Заработная плата и прочие вознаграждения сотрудникам	524,539	249,752
Профессиональные услуги	77,865	313
Эксплуатационные расходы	71,704	1,015
Командировочные расходы	59,268	28,706
Износ и амортизация	38,937	2,231
Обесценение инвестиций в дочерние предприятия	38,067	
Реклама и маркетинг	23,203	6,117
Тренинги и семинары	21,969	5,053
Информационные и телекоммуникационные услуги	15,552	7,350
Арендная плата	13,679	15,574
Налоги, отличные от подоходного налога	13,258	2,109
Транспортные расходы	7,971	3,376
Представительские расходы	7,531	8,228
Страхование	5,066	-
Канцелярские товары	2,549	4,741
Банковские комиссии	2,364	1,239
Прочие общие и административные расходы	13,204	673
	936,726	336,477



6 Расход по подоходному налогу

Компания создает резервы на уплату налогов на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

Компания подпадает под определенные постоянные временные разницы вследствие наличия не облагаемой налогом возможности вычета определенных видов расходов и безналогового режима для определенных видов доходов.

Отсроченные налоги отражают чистый налоговый эффект временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммами, использованными для целей налогообложения.

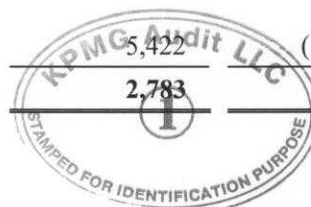
Временные разницы по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учтенной стоимостью определенных активов.

Временные разницы по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года представлены следующим образом:

	2007 г. тыс. тенге	С 24 апреля по 31 декабря 2006 г. тыс. тенге
Расход по отсроченному налогу		
Изменение непризнанных отсроченных налоговых активов	(98,320)	98,320
Расход по отсроченному подоходному налогу	198,117	2,783
Налоговый убыток, перенесённый на будущие периоды	-	(98,320)
Итого расходов по подоходному налогу, отраженному в отчете о прибылях и убытках	99,797	2,783

Выверка относительно эффективной ставки налога:

	2007 г. тыс. тенге	%	С 24 апреля по 31 декабря 2006 г. тыс. тенге	%
Доход до налогообложения	626,998	100	(336,529)	100
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	188,099	30.0	(100,959)	30.0
Использование ранее непризнанного налогового убытка, перенесенного на будущие периоды	(45,588)	(7.3)	-	-
Обесценение инвестиций в дочерние предприятия	11,420	1.8	-	-
Изменение непризнанных отсроченных налоговых активов	(52,732)	(8.4)	98,320	(29.2)
Налоговый эффект (не облагаемых налогом)/невывчитаемых статей	(1,401)	(0.2)	5,422	(1.6)
	99,797	15.9	2,783	(1)



7 Денежные средства

	2007 г.	2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Остатки на счетах в банках	47,009,672	1,720,391
Деньги в кассе	1	435
	47,009,673	1,720,826

Весь объем денежных средств, размещенных в банке, находится на текущем счету в одном банке, имеющем кредитный рейтинг ВВ+ (в 2006 году: ВВ+) рейтингового агентства «Standard & Poor's» .

8 Вклады в банках

	2007 г.	2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Вклады в банках:		
Имеющих рейтинг от ВВ- до ВВ+	30,073,707	-
Имеющих рейтинг ниже В+	6,664,319	-
Начисленное вознаграждение	226,594	-
	36,964,620	-

Займы были предоставлены местным банкам для того, чтобы обеспечить выполнение ими контрактных обязательств по кредитованию клиентов, осуществляющих строительные работы в г. Астана.

Концентрация вкладов в банках

На 31 декабря 2007 года Компания имела 3 банка – контрагента, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема вкладов в банках. Совокупный объем остатков по указанным вкладам по состоянию на 31 декабря 2007 года составил 31,100,313 тысяч тенге.



9 Инвестиции в дочерние предприятия

	Доля %	2007 г. тыс. тенге	Доля %	2006 г. тыс. тенге
АО «Банк Развития Казахстана»	100%	103,571,117	100%	83,168,113
АО «Kazyna Capital Management»	100%	40,040,000	-	-
АО «Инвестиционный Фонд Казахстана»	100%	38,843,900	100%	38,843,900
АО «Фонд развития малого предпринимательства»	100%	37,442,766	100%	28,442,766
АО «Национальный инновационный фонд»	100%	32,624,620	100%	28,327,624
АО «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций»	100%	8,666,434	100%	8,666,434
АО «Центр маркетингово-аналитических исследований»	100%	1,467,185	100%	1,467,185
АО «Социальные инновационные технологии»	100%	100,000	-	-
		262,756,022		188,916,022
Резерв под обесценение		(38,067)		-
		262,717,955		188,916,022

Инвестиции в дочерние предприятия отражены в финансовой отчетности по себестоимости. Резерв под обесценение был создан в отношении инвестиций в АО «Социальные инновационные технологии».

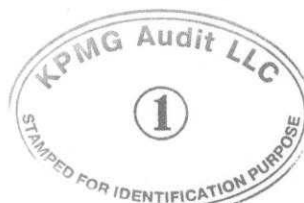
В 2007 году Компания сделала денежный взнос в размере 73,840,000 тысяч тенге в акционерный капитал своих дочерних предприятий.

Доля собственности Компании в дочерних предприятиях была определена в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 286 от 15 апреля 2006 года.

10 Заем дочернему предприятию

	2007 г. тыс. тенге	2006 г. тыс. тенге
АО «Фонд развития малого предпринимательства»	48,800,000	-
Начисленное вознаграждение	147,671	-
	48,947,671	-

Заем АО «Фонд развития малого предпринимательства» был выдан в декабре 2007 года и подлежит погашению в декабре 2014 года. Вознаграждение по займу начисляется по ставке 7% в год.



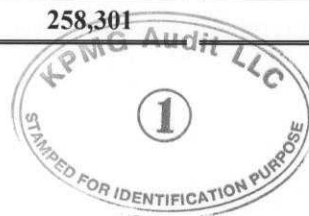
11 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Здания	Компьютерное оборудование	Транспортные средства	Прочие	Нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость						
На 26 апреля 2006 года (Дата основания)	-	-	-	-	-	-
Поступления	-	20,909	-	6,212	10,365	37,486
На 31 декабря 2006 года	-	20,909	-	6,212	10,365	37,486
Поступления	5,748,102	11,422	22,500	206,761	10,349	5,999,134
На 31 декабря 2007 года	5,748,102	32,331	22,500	212,973	20,714	6,036,620
Амортизация						
На 26 апреля 2006 года (Дата основания)	-	-	-	-	-	-
Начисленная амортизация	-	1,241	-	153	837	2,231
На 31 декабря 2006 года	-	1,241	-	153	837	2,231
Начисленная амортизация	9,435	6,677	1,221	15,679	5,925	38,937
На 31 декабря 2007 года	9,435	7,918	1,221	15,832	6,762	41,168
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2007 года	5,738,667	24,413	21,279	197,141	13,952	5,995,452
На 31 декабря 2006 года	-	19,668	-	6,059	9,528	35,255

В ноябре 2007 года Канцелярия Премьер-министра внесла вклад в акционерный капитал Компании путем передачи административного здания “Казына Тауэр”, справедливая стоимость которого составляет 5,661,156 тысяч тенге.

12 Прочие активы

	2007 г. тыс. тенге	2006 г. тыс. тенге
Предоплата по подоходному налогу	162,827	-
Налог на добавленную стоимость	67,297	10,049
Товарно-материальные запасы	11,434	3,722
Предоплаты	10,610	57
Расходы будущих периодов	2,512	1,777
Предоплаты по прочим налогам	1,951	1,217
Прочая дебиторская задолженность	1,670	72
	258,301	16,894



13 Прочие обязательства

	2007 г.	2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Торговая кредиторская задолженность	52,368	-
Задолженность по неиспользованным отпускам	24,308	-
Авансы полученные	8,095	796
Расчеты с работниками	678	8,708
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от подоходного налога	440	-
Прочие обязательные платежи в бюджет	135	-
	86,024	9,504

14 Отсроченные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых активов и обязательств по отсроченному налогу по состоянию на 31 декабря 2007 года и 2006 года. Данные отсроченные налоговые обязательства отражены в настоящей финансовой отчетности.

Указанные вычитаемые временные разницы, которые не имеют даты истечения срока действия, представлены далее по их накопленной стоимости с учетом налогового эффекта:

тыс. тенге	Активы		Обязательства		Нетто	
	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	52,732	-	-	-	52,732	-
Основные средства и нематериальные активы	-	-	(178,315)	(2,586)	(178,315)	(2,586)
Неиспользованные отпуска	7,292	-	-	-	7,292	-
Прочие обязательства	15,711	-	-	(197)	15,711	(197)
Чистые отсроченные налоговые активы/(обязательства)	75,735	-	(178,315)	(2,783)	(102,580)	(2,783)

Отсроченные налоги были рассчитаны по ставке 30% (в 2006 году: 30%).

Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2009 году.



14 Отсроченные налоговые обязательства, продолжение

Движение временных разниц в течение года.

тыс. тенге	Остаток на 1 января 2007 г.	Признаны в составе расходов	Остаток на 31 декабря 2007 г.
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	-	52,732	52,732
Основные средства и нематериальные активы	(2,586)	(175,729)	(178,315)
Резервы по отпускам	-	7,292	7,292
Прочие обязательства	(197)	15,908	15,711
	(2,783)	(99,797)	(102,580)

тыс. тенге	Остаток на 26 апреля 2006 г.	Признаны в составе расходов	Остаток на 31 декабря 2006 г.
Основные средства и нематериальные активы	-	(2,586)	(2,586)
Прочие обязательства	-	(197)	(197)
	-	(2,783)	(2,783)

На 31 декабря 2006 года Компания не признала отсроченный налоговый актив в размере 98,320 тысяч тенге, относящийся к налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды, ввиду отсутствия вероятности получения будущей налогооблагаемой прибыли, против которой Компания смогла бы использовать полученные от данного актива выгоды. В течение 2007 года Компания использовала 45,588 тысяч тенге налоговых убытков и признала отсроченный налоговый актив в отношении оставшейся суммы в размере 52,732 тысячи тенге.

15 Акционерный капитал

	Обыкновенные акции на 31 декабря 2007 г.	Обыкновенные акции на 31 декабря 2006 г.
Разрешенные к выпуску акции (количество акций)	401,517,179	191,016,022
Номинальная стоимость, тенге	1,000	1,000
Выпущенный и полностью оплаченный капитал	401,517,179	191,016,022

Акционерный капитал Компании был оплачен путем передачи акций компаний государственных компаний согласно Постановления Правительства № 286 от 15 апреля 2006 года "О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от № 65 от 16 марта 2006 года", в размере 188,916,022 тысячи тенге, а также денежными средствами, выделенными из Правительственного резерва и республиканского бюджета в сумме 100,000 тысяч тенге и 2,000,000 тысяч тенге соответственно. В течение 2007 года дополнительный акционерный капитал в размере 210,501,157 тысяч тенге был зарегистрирован и внесен Правительством Республики Казахстан в лице Министерства индустрии и торговли посредством перевода денежных средств из республиканского бюджета и передачи административного здания на сумму 204,840,000 тысяч тенге и 5,661,167 тысяч тенге, соответственно.



15 Акционерный капитал, продолжение

Каждая акция имеет один голос. В течение 2007 года и 2006 года Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды.

Поскольку Компания имеет лицензию на осуществление определенных видов банковских операций (кредитование), она должна соблюдать требования по минимальному собственному капиталу, который должен составлять 40,000 тысяч тенге. Компания не является объектом иных внешних или внутренних регулятивных требований в отношении капитала.

16 Управление финансовыми рисками

Управление рисками является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения процентных ставок и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

(a) Политика и процедуры Компании по управлению рисками

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

Совет директоров Компании несет ответственность за общую систему контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление Компании несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению риска, а также следит за тем, чтобы Компания функционировала в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Департамента управления рисками Компании 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 Правлению Компании и опосредованно – Совету директоров.

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

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



16 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск

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

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

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

Управление процентным риском, являющегося компонентом рыночного риска, посредством мониторинга величины несоответствия по срокам процентных активов процентным обязательствам дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода Компании к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентной ставки.

(i) Риск изменения ставки вознаграждения

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

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения дохода Компании или стоимости ее портфелей финансовых инструментов вследствие изменения ставок вознаграждения.

Нижеследующая таблица отражает процентные активы и обязательства Компании по состоянию 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года и соответствующие им средние ставки вознаграждения на указанные даты. Данные эффективные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств

	2007 г.		2006 г.	
	Балансовая стоимость	Средняя эффективная ставка вознаграждения	Балансовая стоимость	Средняя эффективная ставка вознаграждения
	тыс. тенге		тыс. тенге	
Процентные активы				
Вклады в банках	36,964,620		-	
- в тенге	36,964,620	11.7%	-	0.0%
Займы дочерним предприятиям	48,947,671		-	
- в тенге	48,947,671	7.2%	-	0.0%



16 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставки вознаграждения, продолжение

На неконсолидированной основе Компания не владеет финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках, или финансовыми инструментами, имеющимися в наличии для продажи, и не имеет финансовых инструментов, стоимость которых пересматривается менее чем в течение года после отчетной даты. Таким образом, изменения ставок вознаграждения, базирующихся на стоимости финансовых инструментов, имеющихся в собственности Компании на отчетную дату, не может повлиять на неконсолидированный чистый доход или капитал Компании в течение следующего года.

(ii) Валютный риск

На неконсолидированной основе Компания не владеет активами или обязательствами, выраженными в другой валюте, кроме тенге. Таким образом, курсовая разница, базирующаяся на стоимости денежных активов и обязательств, имеющихся в наличии Компании по состоянию на отчетную дату, не повлияет на неконсолидированный чистый доход или капитал Компании в течение следующего года.

(iii) Ценовой риск

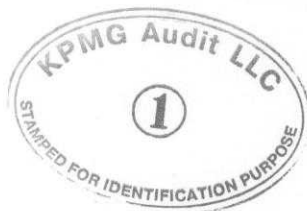
Ценовой риск – это риск колебаний стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен, вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке. Ценовой риск возникает тогда, когда Компания имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006 годов Компания не имела существенной подверженности ценовому риску на неконсолидированной основе.

(в) Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску, который представляет собой риск финансовых потерь, возникающих в результате неспособности контрагента Компании осуществлять выплаты своевременно и в полном объеме. Счета и вклады Компании, размещенные в банках и других финансовых институтах, займы, выданные дочерним предприятиям, а также дебиторская задолженность подвержены кредитному риску. Компанией разработаны политика и процедуры управления кредитным риском. Мониторинг кредитного риска Компании проводится на регулярной основе. Компании не требуется обеспечение финансовых активов.

По состоянию на отчетную дату балансовая стоимость займов, выданных дочерним предприятиям, и счетов и вкладов в банках и других финансовых институтах отражает максимальную величину, подверженную кредитному риску на неконсолидированной основе.



16 Управление финансовыми рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несопадении по срокам погашения активов и обязательств. Департамент по управлению рисками снижает вероятность данного риска посредством проведения анализа дефицита ликвидности и сроков погашения на постоянной основе.

В следующей таблице на неконсолидированной основе показаны оставшиеся договорные сроки погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Активы	Менее 1 месяца		От 1 до 3 месяцев		От 3 месяцев до 1 года		От 1 года до 5 лет		Свыше 5 лет		Без срока погашения		Итого
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	
Денежные средства	47,009,673	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47,009,673
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	-	226,594	-	-	36,738,026	-	-	-	-	-	-	-	36,964,620
Займы, выданные дочерним предприятиям	-	147,671	-	-	29,280,000	19,520,000	-	-	-	-	-	-	48,947,671
Прочие активы	12,280	69,248	2,512	-	-	-	11,434	-	-	-	-	-	95,474
Итого активов	47,021,953	443,513	2,512	66,018,026	19,520,000	11,434	133,017,438						
Обязательства													
Прочие обязательства	8,908	440	76,676	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86,024
Отсроченные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	102,580	-	-	-	-	-	102,580
Итого обязательств	8,908	440	76,676	102,580	188,604								
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2007 года	47,013,045	443,073	(74,164)	66,018,026	19,520,000	(91,146)	132,828,834						
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2006 года	1,720,331	10,049	(5,886)	-	19,520,000	939	1,725,433						

В связи с тем, что в основном все финансовые инструменты Компании основаны на договорах с фиксированной ставкой вознаграждения, то оставшиеся договорные сроки их погашения представляют сроки пересмотра ставок вознаграждения.

Суммы, указанные в таблице выше, представляют балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие выплаты вознаграждения.



17 Операционная аренда

(а) Операции, по которым Компания выступает арендатором

По состоянию на 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006 годов Компания не имела нерасторжимых договоров операционной аренды.

(б) Операции, по которым Компания выступает арендодателем

Компания предоставляет в аренду свою недвижимость по договорам операционной аренды. Договоры операционной аренды заключаются сроком на один год. Однако они могут быть аннулированы в одностороннем порядке в любой момент по письменному уведомлению.

18 Потенциальные и условные обязательства

(а) Судебные разбирательства

Руководство Компании не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Компании.

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система в Республике 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 и проценты. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

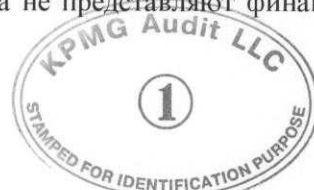
Данные обстоятельства создают налоговые риски в Казахстане, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

19 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Министерство индустрии и торговли Республики Казахстан является единственным акционером Компании. Стороной, которая в конечном итоге контролирует Компанию, является Правительство Республики Казахстан.

Ни акционер Компании, ни конечная контролирующая сторона не представляют финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.



19 Операции со связанными сторонами, продолжение**(б) Операции с членами Совета директоров и Правления**

Общий размер вознаграждений, включенных в статью “заработная плата и прочие вознаграждения работникам” (см. Примечание 5) представлен следующим образом:

	2007 г. тыс. тенге	2006 г. тыс. тенге
Члены Совета директоров и Правления	73,938	60,777

Указанные суммы включают неденежные вознаграждения членам Совета Директоров и Правления.

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Прочие связанные стороны включают предприятия, которые непосредственно или опосредованно (с помощью одного или более промежуточных финансовых институтов) контролируются Компанией. Прочие связанные стороны включают дочерние организации, зависимые дочерние организации и ассоциированные предприятия.

Непогашенные остатки по состоянию на 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006 годов по операциям с прочими связанными сторонами представлены ниже:

	2007 г. тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения	2006 г. тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения
Бухгалтерский баланс				
Активы				
Займы, выданные дочерним предприятиям	48,947,671	7.0%	-	-
Инвестиции в дочерние предприятия	262,756,022	-	188,916,022	-
Прочие активы	237,234	-	11,266	-
Отсроченные налоговые обязательства	(102,580)	-	(2,783)	-
	311,838,347		188,924,505	



19 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение

Суммы по операциям, включенные в отчет о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006 годов, по операциям с прочими связанными сторонами представлены ниже:

	2007 г. тыс. тенге	2006 г. тыс. тенге
Отчет о прибылях и убытках		
Процентные доходы	147,671	-
Доходы от арендных платежей	103,920	-
Расход по подоходному налогу	(99,797)	(2,783)
Общие и административные расходы	(77,448)	-
	74,346	(2,783)

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Компании, информацию о которых требуется раскрывать в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования по аналогичным инструментам, действующих на отчетную дату.

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов приближается к их балансовой стоимости.

21 События после отчетной даты

13 октября 2008 года Президент Республики Казахстан объявил о предстоящем слиянии Компании с АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук» и созданию новой холдинговой компании.

