

**Акционерное общество  
“Аграрная Кредитная Корпорация”  
Финансовая отчетность**

*За год, заканчивающийся 31 Декабря 2009  
с Отчетом независимых аудиторов*

## СОДЕРЖАНИЕ

### ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Отчет о финансовом положении .....	1
Отчет о прибылях и убытках.....	2
Отчет о совокупном доходе.....	3
Отчет об изменениях в капитале .....	4
Отчет о движении денежных средств .....	5

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1.	Описание деятельности .....	6
2.	Основа подготовки отчетности.....	6
3.	Основные положения учетной политики .....	6
4.	Существенные учетные суждения и оценки .....	17
5.	Денежные средства и их эквиваленты .....	18
6.	Производные финансовые активы .....	18
7.	Кредиты клиентам .....	19
8.	Инвестиции в ассоциированные компании .....	20
9.	Основные средства.....	21
10.	Нематериальные активы .....	21
11.	Средства кредитных организаций .....	22
12.	Задолженность перед Акционером.....	22
13.	Выпущенные долговые ценные бумаги .....	22
14.	Задолженность перед Правительством РК .....	23
15.	Задолженность перед государственными и бюджетными организациями .....	23
16.	Налогообложение.....	23
17.	Капитал.....	25
18.	Договорные и условные обязательства .....	26
19.	Расходы на персонал и прочие операционные расходы .....	27
20.	Доходы на акцию.....	27
21.	Управление рисками.....	27
22.	Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	32
23.	Анализ сроков погашения активов и обязательств.....	34
24.	Операции со связанными сторонами .....	34
25.	Достаточность капитала .....	35
26.	События после отчетной даты.....	36

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету директоров АО «Аграрная Кредитная Корпорация»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Аграрная Кредитная Корпорация» (далее по тексту – «Корпорация»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года, отчет о прибылях и убытках, отчет о совокупном доходе, отчет об изменениях в капитале и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к финансовой отчетности.

### *Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности*

Руководство Корпорации несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбора и применения соответствующей учетной политики; сделанных бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

### *Ответственность аудиторов*

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Корпорации. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством Корпорации, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

### Заключение

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение АО «Аграрная Кредитная Корпорация» на 31 декабря 2009 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Ernst & Young LLP*



*Жемалетдинов*

Евгений Жемалетдинов,  
Аудитор / Генеральный директор  
ТОО «Эрнст энд Янг»



Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан: серия МФЮ - 2, № 0000003, выданная Министерством финансов Республики Казахстан от 15 июля 2005 года

Квалификационное свидетельство аудитора № 0000553 от 24 декабря 2003 года

12 апреля 2010 г

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**  
за год, закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	3.269.734	2.033.970
Производные финансовые активы	6	3.422.177	1.436.422
Кредиты клиентам	7	62.691.303	51.346.740
Инвестиции в ассоциированные компании	8	515.067	537.946
Основные средства	9	213.889	174.578
Нематериальные активы	10	344.725	11.614
Отложенные активы по налогу на прибыль	16	908.566	30.739
Авансовый платеж по налогу на прибыль		187.295	-
Прочие активы		48.820	198.236
<b>Итого активы</b>		<b>71.601.576</b>	<b>55.770.245</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства кредитных организаций	11	18.351.126	16.502.465
Задолженность перед Акционером	12	15.330.459	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	3.221.460	2.582.247
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан	14	997.224	1.525.335
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	15	339.311	-
Текущие обязательства по налогу на прибыль		-	19.330
Прочие обязательства		73.719	48.037
<b>Итого обязательства</b>		<b>38.313.299</b>	<b>20.677.414</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	17	36.649.371	34.449.371
Дополнительный капитал		1.264.176	-
Резервный капитал		481.883	382.732
Резерв по условному распределению		(475.806)	-
(Накопленный дефицит)/ нераспределенная прибыль		(4.631.347)	260.728
<b>Итого капитал</b>		<b>33.288.277</b>	<b>35.092.831</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>71.601.576</b>	<b>55.770.245</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Корпорации

Кажахметов Д.Н

Зайтуллаева И.Н

12 апреля 2010 года



*Handwritten signature*

Председатель Правления

Главный бухгалтер

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**  
за год, закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в тысячах тенге)

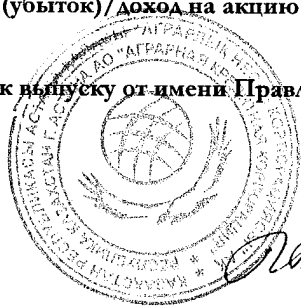
	<i>Прим.</i>	2009	2008
<b>Процентные доходы</b>			
Кредиты клиентам		5.588.829	3.071.912
Денежные средства и их эквиваленты		55.071	335.321
		<u>5.643.900</u>	<u>3.407.233</u>
Средства кредитных организаций		(1.542.314)	(1.077.765)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(334.268)	(291.325)
Задолженность перед Акционером		(148.714)	—
<b>Процентные расходы</b>			
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан		(7.509)	(10.378)
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями		(6.430)	—
		<u>(2.039.235)</u>	<u>(1.379.468)</u>
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>3.604.665</b>	<b>2.027.765</b>
Резерв под обесценение кредитов	7	(6.643.847)	(465.734)
<b>Чистый процентный (расход)/ доход после резерва под обесценение кредитов клиентам</b>		<b>(3.039.182)</b>	<b>1.562.031</b>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными инструментами		2.405.054	(232.434)
Чистые расходы от переоценки валютных статей		(4.142.691)	(74.273)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	8	4.765	14.680
Прочие доходы/(расходы)		1.221	(2.119)
<b>Непроцентные (расходы) / доходы</b>		<b>(1.731.651)</b>	<b>294.146</b>
Расходы на персонал	19	(623.069)	(539.312)
Амортизация	9,10	(53.542)	(19.318)
Прочие операционные расходы	19	(245.210)	(178.694)
<b>Операционные расходы</b>		<b>(921.821)</b>	<b>(737.324)</b>
<b>Прибыль до расходов по налогу на прибыль</b>		<b>(5.692.654)</b>	<b>530.561</b>
Расходы по налогу на прибыль	16	1.061.307	(207.407)
<b>(Убыток) / прибыль за отчетный год</b>		<b>(4.631.347)</b>	<b>323.154</b>
<b>Базовый и разведенный (убыток)/доход на акцию (в тенге)</b>	20	<b>(128.8)</b>	<b>9.69</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Корпорации

Кажахметов Д.Н

Зайтуллаева И.Н

12 апреля 2010 года



Председатель Правления

Главный бухгалтер

**ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**  
за год, закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в тысячах тенге)

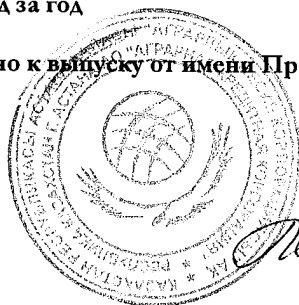
	<i>Прим.</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>(Убыток)/ прибыль за отчетный год</b>		<b>(4.631.347)</b>	<b>323.154</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Формирование резерва по условному распределению	17	(579.394)	—
Первоначальное признание дохода от кредитов, полученных по ставкам ниже рыночных	12, 15	1.122.067	—
Первоначальное признание справедливой стоимости гарантии от акционера	11, 17	429.177	—
Отсроченный корпоративный подоходный налог	16	(183.480)	—
<b>Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов</b>		<b>788.370</b>	<b>—</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>(3.842.977)</b>	<b>323.154</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Корпорации

Кажахметов Д.Н

Зайтуллаева И.Н

12 апреля 2010 года



Председатель Правления

Главный бухгалтер

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**  
**За год, закончившийся по 31 декабря 2009 года**  
*(в тысячах тенге)*

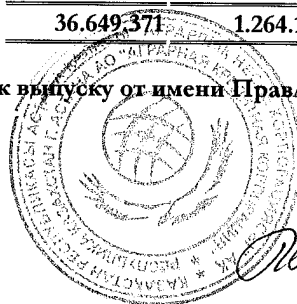
	<b>Уставный капитал</b>	<b>Дополнительно оплаченный капитал</b>	<b>Резервный капитал</b>	<b>Резерв по условному распределению</b>	<b>Накопленный дефицит)/ нераспределенная прибыль</b>	<b>Итого</b>
<b>На 31 декабря 2007 года</b>	24.440.471	—	176.492	—	412.480	25.029.443
Итого совокупный доход за год	—	—	—	—	323.154	323.154
Увеличение уставного капитала (Прим.17)	10.008.900	—	—	—	—	10.008.900
Дивиденды объявленные и выплаченные (Прим.17)	—	—	—	—	(206.240)	(206.240)
Увеличение резервного фонда	—	—	206.240	—	(206.240)	—
Распределение Акционеру	—	—	—	—	(62.426)	(62.426)
<b>На 31 декабря 2008 года</b>	<b>34.449.371</b>	<b>—</b>	<b>382.732</b>	<b>—</b>	<b>260.728</b>	<b>35.092.831</b>
Итого совокупный доход за год (Прим.17)	—	<b>1.264.176</b>	—	<b>(475.806)</b>	<b>(4.578.885)</b>	<b>(3.842.977)</b>
Увеличение уставного капитала (Прим. 17)	<b>2.200.000</b>	—	—	—	—	<b>2.200.000</b>
Увеличение резервного фонда (Прим. 17)	—	—	<b>99.151</b>	—	<b>(99.151)</b>	—
Дивиденды объявленные и выплаченные	—	—	—	—	<b>(161.577)</b>	<b>(161.577)</b>
<b>На 31 декабря 2009 года</b>	<b>36.649.371</b>	<b>1.264.176</b>	<b>481.883</b>	<b>(475.806)</b>	<b>(4.631.347)</b>	<b>33.288.277</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Корпорации

Кажухметов Д.Н

Зайтуллаева И.Н

12 апреля 2010 года



Председатель Правления

Главный бухгалтер



**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г.

(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		3.854.212	1.793.645
Проценты выплаченные		(1.665.919)	(904.066)
Реализованный доход по производным финансовым активам		408.433	–
Реализованный убыток по операциям с иностранной валютой		(336.429)	–
Расходы на персонал, выплаченные		(608.334)	(530.256)
Прочие операционные расходы выплаченные		(259.354)	(158.799)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>1.392.609</b>	<b>200.524</b>
Производные финансовые активы		–	(1.203.988)
Кредиты клиентам		(16.788.351)	(25.824.543)
Прочие активы		21.729	(233.928)
Средства кредитных организаций		(1.621.379)	16.086.633
Задолженность перед Акционером		16.323.130	–
Задолженность перед Государственными и бюджетными организациями		400.000	(588.725)
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан		(527.995)	–
Прочие обязательства		6.482	(4.968)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль</b>		<b>(793.775)</b>	<b>(11.568.995)</b>
Уплаченный налог на прибыль		(158.200)	(210.235)
<b>Чистое поступление / (расходование) денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>(951.975)</b>	<b>(11.779.230)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Продажа инвестиции в ассоциированных компаниях		27.644	111.693
Приобретение инвестиций в ассоциированных компаниях		–	(47.250)
Приобретение основных средств	8	(59.139)	(39.711)
Приобретение нематериальных активов	9	(366.893)	(7.267)
<b>Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	10	<b>(398.388)</b>	<b>17.465</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступления от увеличения уставного капитала	17	2.200.000	10.008.900
Выпущенные долговые ценные бумаги		547.704	1.207.884
Дивиденды, выплаченные Акционерам Корпорации	17	(161.577)	(206.240)
Распределение Акционеру	17	–	(62.426)
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>2.586.127</b>	<b>10.948.118</b>
<b>Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>1.235.764</b>	<b>(813.647)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года</b>	5	<b>2.033.970</b>	<b>2.847.617</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года</b>	5	<b>3.269.734</b>	<b>2.033.970</b>

Кажахметов Д.Н.

Зайтуллаева И.Н.  
12 апреля 2010 года

Председатель Правления

Главный бухгалтер

## 1. Описание деятельности

АО «Аграрная Кредитная Корпорация» (далее по тексту – «Корпорация») создана Постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 января 2001 года №137 "О вопросах кредитования аграрного сектора" в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Корпорация осуществляет деятельность на основании лицензии Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее по тексту – «АФН») на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан № 24 от 3 февраля 2006 года. Кроме того, Корпорация имеет статус финансового агентства, присвоенный постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 30 июля 2005 года № 274.

Основными видами деятельности Корпорации являются:

- реализация правительственных программ по поддержке сельскохозяйственного сектора;
- привлечение отечественных и иностранных инвестиций для реализации собственных проектов в агропромышленном комплексе;
- разработка и реализация проектов в агропромышленном комплексе;
- реализация залогового имущества и сельхозпродукции, полученной в счет погашения выданных средств;
- осуществление банковских заемных операций на основании соответствующей лицензии;
- осуществление лизинговой деятельности

Зарегистрированный офис Корпорации располагается по адресу: г.Астана, ул.Желтоқсан, 28а.

Единственным акционером Корпорации является АО «НУХ «КазАгро». Единственным акционером АО «НУХ «КазАгро» является Правительство Республики Казахстан.

Корпорация имеет 6 зарегистрированных филиалов и 7 представительств на территории Республики Казахстан.

## 2. Основа подготовки отчетности

### Общая часть

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета оценки по исторической стоимости, за исключением производных финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее по тексту – «тыс. тенге»), за исключением данных в расчете на одну акцию или если не указано иное

## 3. Основные положения учетной политики

### Изменения в учетной политике

В течение 2009 года Корпорация применила следующие пересмотренные МСФО и новые Интерпретации. Влияние данных изменений представлено ниже:

#### *МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (Новая редакция)*

МСФО (IAS) 1 в новой редакции был выпущен в сентябре 2007 года, и должен применяться для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 г. или после этой даты. В новой редакции стандарта разделены изменения в капитале, связанные с операциями с собственниками, и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в капитале будет содержать подробную информацию только в отношении операций с собственниками, а прочие изменения будут представлены одной строкой. Кроме того, новая редакция стандарта вводит отчет о совокупном доходе, в котором будут представлены все доходы и расходы либо в форме единого отчета, либо в форме двух взаимосвязанных отчетов. Согласно новой редакции стандарта должен раскрываться налоговый эффект для каждого компонента прочего совокупного дохода. Кроме того, если корпорация на ретроспективной основе применила изменения в учетной политике, осуществила пересмотр отчетности или какие-либо переклассификации, то она обязана представить отчет о финансовом положении по состоянию на начало самого раннего сравнительного периода.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Изменения в учетной политике (продолжение)

Корпорация приняла решение представлять информацию о совокупном доходе в виде двух самостоятельных отчетов: отчета о прибылях и убытках и отчета о совокупном доходе. Корпорация не представила пересмотренный отчет о финансовом положении по состоянию на начало сравнительного периода, т.к. не применял новые положения учетной политики, не пересматривала и не переклассифицировала какие-либо статьи в финансовой отчетности на ретроспективной основе.

#### *МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»*

В соответствии с новой редакцией стандарта, выпущенной в марте 2009 года, необходимо раскрытие дополнительной информации об оценке по справедливой стоимости и риске ликвидности. Информацию об оценке по справедливой стоимости необходимо раскрывать в зависимости от используемых исходных данных с использованием трехуровневой иерархии для каждого класса финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости. Также новая редакция стандарта требует раскрытия детальной информации в отношении уровня 3 иерархии, а также информации о перемещении инструментов между уровнями иерархии.

Поправки также разъясняют требования о раскрытии информации о риске ликвидности в отношении производных финансовых инструментов и активов, используемых для целей управления ликвидностью.

#### *МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (новая редакция)*

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» в новой редакции был выпущен в марте 2007 года и должен применяться для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 г. или после указанной даты. Новая редакция стандарта требует капитализации затрат по займам, если такие затраты относятся к активу, отвечающему критериям капитализации. Актив, отвечающий критериям капитализации, – это такой актив, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени. В соответствии с правилами перехода к использованию стандарта Корпорация применяет его перспективно. В отношении затрат по займам, которые были понесены до этой даты и отнесены на расходы, изменений не произведено.

#### *МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (новая редакция)*

Новая редакция МСФО (IAS) 24, опубликованная в ноябре 2009 года, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны. Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы предприятие, контролируемое или находящееся под существенным влиянием государства, раскрывало информацию обо всех сделках с другими предприятиями, также контролируемые или находящимися под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информацию о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Новая редакция стандарта обязательна к применению для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года, при этом допускается досрочное применение. Корпорация приняла решение досрочно применить новую редакцию МСФО (IAS) 24 с 1 января 2009 года.

#### *Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» — «Финансовые инструменты с правом погашения и обязательства, возникающие при ликвидации»*

Данные поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 были опубликованы в феврале 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Согласно данным поправкам, финансовые инструменты с правом погашения, которые представляют собой право на долю активов корпорации после вычета всех ее обязательств, должны отражаться в составе капитала при условии соблюдения определенных критериев. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Корпорации. В результате применения данных поправок доли участников Корпорации отражаются в составе капитала, а не в составе обязательств. Таких изменений в Корпорации не было.

#### *Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Условия наделяния правами и аннулирование вознаграждения»*

Указанные поправки были опубликованы в январе 2008 года и вступили в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Данные поправки уточняют определение условий наделяния правами и правила учета вознаграждений, которые были аннулированы вследствие невыполнения условий, не относящихся к наделянию правами. Данные поправки не оказали влияния на отчетность Корпорации.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Изменения в учетной политике (продолжение)

##### *МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»*

МСФО (IFRS) 8 применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Данный стандарт требует раскрытия информации об операционных сегментах Корпорации и отменяет требование об определении первичных (бизнес) и вторичных (географических) отчетных сегментов Корпорации. Изменение данного стандарта не оказало влияния на финансовое положение или результаты Корпорации, поскольку не выделяет операционные сегменты.

##### *Интерпретация IFRIC 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов»*

Интерпретация IFRIC 13 была выпущена в июне 2007 г. и вступила в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2008 г. или после этой даты. В соответствии с данной Интерпретацией бонусные единицы за лояльность клиентов должны учитываться как отдельный компонент сделки по реализации товаров или услуг, в результате которой они были предоставлены, и тем самым, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения относится на бонусные единицы и отражается в качестве отложенного дохода до того момента, когда происходит использование бонусных единиц. Данная Интерпретация не оказала влияния на финансовую отчетность Корпорации, так как подобные программы не проводятся.

##### *Интерпретация IFRIC 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости»*

Интерпретация IFRIC 15 была выпущена в июле 2008 года и вступила в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты, на ретроспективной основе. Данная Интерпретация уточняет, когда и как должны признаваться выручка и соответствующие расходы, связанные с продажей объекта недвижимости, если договор между застройщиком и покупателем заключен до завершения строительства. Интерпретация также содержит руководство по определению того, попадает договор в сферу применения МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» или МСФО (IAS) 18 «Признание выручки» и заменяет собой текущее руководство, приведенное в приложении к МСФО (IAS) 18. Данная Интерпретация не оказала влияния на финансовую отчетность Корпорации, поскольку не занимается строительством объектов недвижимости.

##### *Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение»*

Интерпретация IFRIC 16 была выпущена в июле 2008 года и вступила в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 октября 2008 г. или после этой даты. Данная Интерпретация содержит руководство по определению рисков, удовлетворяющих критериям учета хеджирования чистых инвестиций в иностранное подразделение, когда инструмент хеджирования принадлежит любой корпорации в группе, а также по определению положительных и отрицательных курсовых разниц, относящихся к чистым инвестициям и инструменту хеджирования, которые должны быть включены в отчет о прибылях и убытках в момент выбытия чистых инвестиций. Данная Интерпретация не оказала влияния на финансовую отчетность Корпорации, поскольку не имеет иностранных подразделений.

##### *Поправки к Интерпретации IFRIC 9 «Повторный анализ встроенных производных инструментов»*

В соответствии с данными поправками корпорации должны оценить необходимость выделения встроенного производного инструмента из основного договора в случае, если они переклассифицируют составной финансовый актив из категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такая оценка должна производиться с учетом обстоятельств, которые существовали на более позднюю из дат: когда корпорация стала стороной по договору и когда изменение условий договора привело к существенному изменению ожидаемых денежных потоков. Поправки применяются в отношении годовых отчетных периодов, заканчивающихся 30 июня 2009 г. или после этой даты. Данные изменения не оказали влияния на финансовую отчетность Корпорации, поскольку переклассификация инструментов, содержащих встроенные производные инструменты, не осуществлялась.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Изменения в учетной политике (продолжение)

##### *Интерпретация IFRIC 18 «Активы, предоставленные клиентам»*

Интерпретация IFRIC 18 была опубликована в январе 2009 года и должна применяться к передачам активов, предоставленных клиентами 1 июля 2009 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения при условии, что на дату передачи получены соответствующие оценки. Данная интерпретация должна применяться перспективно. IFRIC 18 содержит руководство по учету соглашений, по которым предприятие получает от клиента объект основных средств, который впоследствии должен использоваться для подсоединения клиента к сети или для обеспечения клиенту постоянного доступа к каналам поставки товаров или услуг, или для того и другого вместе. Данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты Корпорации, поскольку Корпорация не получала активов от своих клиентов.

#### Финансовые активы

##### *Первоначальное признание*

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

##### *Дата признания*

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Корпорация берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

#### Кредиты клиентам

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

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

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

#### Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закреплённого права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении в полной сумме.

#### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя средства, неограниченные в использовании на текущих и срочных депозитных счетах со сроком погашения не более 90 дней с даты возникновения актива.

#### Средства в кредитных организациях и кредиты клиентам

В отношении средств в кредитных организациях и кредитов клиентам, учет которых производится по амортизированной стоимости, Корпорация первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

#### Обесценение финансовых активов

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в отчете о прибылях и убытках. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Кредиты и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Корпорации. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в отчете о прибылях и убытках.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если кредит предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней банковской системы кредитных рейтингов, с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, платежном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Корпорацией убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

#### *Реструктуризация кредитов*

Корпорация стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования. Кредит не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство Корпорации постоянно пересматривает реструктуризированные кредиты с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие кредиты продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту.

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств

##### *Финансовые активы*

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Корпорация передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Корпорация либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Корпорация передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Корпорации в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Корпорации.

##### *Финансовые обязательства*

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в [ отчете о прибылях и убытках.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

##### *Инвестиции в ассоциированные Компании*

Ассоциированные Компании – Компании, которым принадлежит от 20% до 50% голосующих акций. Так же ассоциированными Компаниями являются Компании, на деятельность которых Компания имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Компании или под совместным контролем Компании и других сторон. Инвестиции в ассоциированные Компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвилл. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Компании в чистых активах ассоциированной Компании, произошедшие после приобретения. Доля Компании в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях фондов отражается в прочем совокупном доходе. Однако если доля Компании в убытках ассоциированной Компании равна или превышает ее долю участия в ассоциированной Компании, Компания не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Компания обязано осуществлять платежи ассоциированной Компании или от ее имени.

Нереализованная прибыль по операциям между Компаниям и ее ассоциированными Компаниями исключается в части, соответствующей доле Компании в ассоциированных Компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

#### **Налогообложение**

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

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

Корпорация имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и

Отсроченные налоговые требования и отсроченные налоговые обязательства относятся к налогу на прибыль, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

В Республике Казахстан, где Корпорация осуществляет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Корпорации. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

#### **Основные средства**

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.



### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Основные средства (продолжение)

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом по следующим нормам:

Здания и сооружения	4,5%
Компьютеры и оргтехника	10-20%
Транспортные средства	10%
Прочие	7-10%

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

#### Земля

Отражается по фактической стоимости накопленных убытков от обесценения

#### Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный срок полезного использования и амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 7 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

Нематериальные активы	15-100%
-----------------------	---------

#### Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Корпорация классифицирует внеоборотные активы в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов, при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

Высокая вероятность продажи предполагает твердое намерение руководства Корпорации следовать плану реализации внеоборотного актива. При этом необходимо, чтобы была начата программа активных действий по поиску покупателя и выполнению такого плана. Помимо этого, внеоборотный актив должен активно предлагаться к реализации по цене, являющейся обоснованной с учетом его текущей справедливой стоимости. Кроме того, отражение продажи в качестве завершенной сделки должно ожидаться в течение одного года с даты классификации внеоборотных активов в качестве предназначенных для продажи.

Корпорация оценивает активы, классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. В случае наступления событий или изменений обстоятельств, указывающих на возможное обесценение балансовой стоимости активов, Корпорация отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже.

#### Резервы

Резервы признаются, если Корпорация вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Уставный капитал

Взносы в акционерный капитал признаются по исторической стоимости за вычетом прямых затрат на выпуск. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

#### Дополнительный оплаченный капитал

Когда Компания получает ссуды или другую финансовую помощь от своего акционера по ставкам ниже рыночных, разница между полученным денежным возмещением и справедливой стоимостью ссуд учитывается как дополнительный оплаченный капитал.

#### Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

#### Резерв по условному распределению

Когда корпорация заключает кредитное соглашение по ставкам ниже рыночных от имени своего Акционера, справедливая стоимость кредитного обязательства относится на нераспределенную прибыль, как предполагаемое распределение Акционеру.

#### Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

#### Операционные сегменты

Корпорация не выделяет деловые и географические сегменты в данной финансовой отчетности, поскольку руководство Корпорации рассматривает предоставление кредитов сельскохозяйственным клиентам в Республике Казахстан основным сегментом, основные риски и доходность которого являются сходными по всей территории страны.

#### Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Корпорация получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

#### Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Корпорацией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Процентные и аналогичные доходы и расходы (продолжение)

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

#### Комиссионные доходы

Корпорация получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые он оказывает клиентам.

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

#### Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Корпорации. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Чистые доходы по операциям в иностранной валюте – Переоценка валютных статей». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Казахстанской Фондовой Биржи на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. Ниже приведены обменные курсы, использованные Корпорацией при составлении финансовой отчетности:

	<i>31 декабря</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Тенге/ доллар США	148.46	120.77
Тенге/ Евро	213.95	170.89
Тенге/ Российский рубль	4.90	4.11

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Изменение учетной политики в будущем

*Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу*

*Поправки к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – «Объекты хеджирования».*

Поправки к МСФО (IAS) 39 были опубликованы в августе 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или после этой даты. Данные поправки посвящены признанию в качестве объекта хеджирования одностороннего риска, возникающего в связи с объектом хеджирования, а также инфляции в качестве хеджируемого риска при определенных условиях. Поправки разъясняют, что предприятие может признать в качестве объекта хеджирования часть изменений справедливой стоимости или денежных потоков по финансовому инструменту. Корпорация полагает, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Корпорации, так как Корпорация не имеет подобных сделок хеджирования.

*МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (новая редакция) и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (новая редакция)*

В январе 2008 года были выпущены пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27, которые должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Новая редакция МСФО (IFRS) 3 вводит ряд изменений в учет объединения бизнеса, затрагивающих расчет гудвила, представление финансового результата за отчетный период, в котором произошло приобретение, и будущих финансовых результатов. Согласно пересмотренному МСФО (IAS) 27 последующее увеличение доли в дочерней организации должно учитываться как сделка между владельцами капитала. Соответственно, такое увеличение не повлияет ни на гудвил, ни на прибыль или убыток. Изменения также коснулись порядка учета убытков дочерней корпорации и потери контроля над дочерней организацией. Корпорация полагает, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Корпорации, так как Корпорация не имеет дочерних компаний.

*Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Внутригрупповые сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами»*

Поправки к МСФО (IFRS) 2 были выпущены в июне 2009 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или после этой даты. Данные поправки уточняют сферу применения стандарта и порядок учета внутригрупповых сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, а также отменяют Интерпретации IFRIC 8 и IFRIC 11. Корпорация полагает, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность.

*Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»*

Интерпретация IFRIC 17 была выпущена 27 ноября 2008 и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Данная интерпретация применяется к распределению на пропорциональной основе неденежных активов между собственниками, кроме операций под общим контролем, и требует признания обязательства по выплате дивидендов в момент их объявления по справедливой стоимости чистых активов, подлежащих распределению, с отражением разницы между суммой уплаченных дивидендов и балансовой стоимостью распределяемых чистых активов в отчете о прибылях и убытках. В соответствии с Интерпретацией IFRIC 17 предприятие должно дополнительно раскрыть информацию в случае, если чистые активы, подлежащие распределению между собственниками, являются прекращенной деятельностью. Корпорация полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность.

#### *Усовершенствования МСФО*

В апреле 2009 г. Совет по МСФО выпустил второй сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в апреле 2009 года, не окажут влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Корпорации, за исключением следующих поправок, которые приведут к изменениям в учетной политике, как описано ниже.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» - «Классификация прав на приобретение дополнительных акций»

В октябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 32. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В соответствии с поправками определение финансового обязательства в МСФО (IAS) 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и warrants будут классифицироваться как долевые инструменты. Это применимо, если всем держателям непроизводных долевых инструментов предприятия одного и того же класса на пропорциональной основе предоставляются права на фиксированное количество дополнительных акций в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте. Корпорация полагает, что данные поправки не окажут влияния на ее финансовую отчетность.

*МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты (первая часть)»*

В ноябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Корпорации могут досрочно применить первую часть стандарта для годовых периодов, заканчивающихся 31 декабря 2009 года или после этой даты. Первая часть МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. В настоящее время Корпорация оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его первоначального применения

#### 4. Существенные учетные суждения и оценки

*Неопределенность оценок*

Для применения учетной политики Корпорации руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

*Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

*Резерв под обесценение кредитов*

Корпорация регулярно проводит анализ кредитов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Корпорация использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках. Корпорация аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам кредитов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Корпорация использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе кредитов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

#### 4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

##### Оценка залогового обеспечения

Менеджмент Корпорации осуществляет мониторинг залогового обеспечения на регулярной основе. Менеджмент использует суждения, основанные на опыте или независимую оценку, чтобы скорректировать стоимость залогового обеспечения с учетом текущей ситуации на рынке.

##### Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Корпорации может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определенных обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2009 года, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Корпорации по налогам, валюте и таможене будут подтверждены.

#### 5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Наличные средства	16	146
Срочные депозиты в банках	-	1.556.916
Денежные средства на расчетном счете	<u>3.269.718</u>	<u>476.908</u>
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<u><b>3.269.734</b></u>	<u><b>2.033.970</b></u>

#### 6. Производные финансовые активы

Ниже представлена таблица, которая отражает справедливую стоимость производных финансовых инструментов, отраженных в финансовой отчетности как активы или обязательства, а также их условные суммы.

	<u>2009</u>			<u>2008</u>		
	<i>Условная основная сумма</i>	<i>Справедливая стоимость</i>		<i>Условная основная сумма</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	
		<i>Актив</i>	<i>Обяза- тельство</i>		<i>Актив</i>	<i>Обяза- тельство</i>
<b>Опционы</b>	<u>16.587.459</u>	<u>3.422.177</u>	-	<u>16.645.017</u>	<u>1.436.422</u>	-

Опционы представляют собой договорные соглашения, которые содержат право, но не обязательство, покупателя либо купить, либо продать определенное количество финансовых инструментов по фиксированной цене, на установленную дату в будущем или в любой момент времени в течение определенного периода.

На 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года у Корпорации имелись определенные займы, привязанные к иностранной валюте, которые являются долговыми инструментами с пороговым значением, т.е. когда выплаты по основному долгу и процентам связаны с иностранными валютами таким образом, что у Корпорации есть право потребовать более высокую оплату, если курс иностранной валюты, указанного в контракте, будет повышаться по отношению к определенному порогу (порог, как правило, устанавливается на уровне наличного курса валюты на дату выдачи займа). В то же время, если курс иностранной валюты опустится ниже порога, выплаты по основному долгу и процентам останутся на первоначальном уровне.

По мнению Корпорации, вышеуказанное значение, которое включает встроенный валютный опцион, является встроенным производным инструментом, который должен быть выделен из основного контракта и учтен в финансовой отчетности как отдельный финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

## 7. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Кредиты, предоставленные юридическим лицам	<b>66.818.550</b>	49.534.585
Кредиты, предоставленные индивидуальным предпринимателям	<b>2.829.612</b>	2.317.080
<b>Итого предоставленные кредиты клиентам</b>	<b>69.648.162</b>	51.851.665
За вычетом резерва под обесценение	<b>(6.956.859)</b>	(504.925)
<b>Кредиты клиентам</b>	<b>62.691.303</b>	51.346.740

*Резерв под обесценение кредитов клиентам и финансовой аренды*

Ниже представлена свертка резерва под обесценение кредитов и финансовой аренды:

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
<b>На 1 января 2009 г.</b>	<b>504.925</b>	86.146
Расходы за год	<b>6.643.847</b>	465.734
Списанные суммы	<b>(202.068)</b>	(46.955)
Восстановление	<b>10.155</b>	-
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>6.956.859</b>	504.925
Обесценение на индивидуальной основе	<b>5.314.204</b>	504.925
Обесценение на совокупной основе	<b>1.642.656</b>	-
	<b>6.956.859</b>	504.925
	<b>11.431.602</b>	3.030.391

### Кредиты, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные

Процентные доходы, начисленные в отношении кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составили 1.342.164 тыс. тенге. (2008: 817.474 тыс. тенге.).

### Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Корпорация, зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

### Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск (продолжение)

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- При коммерческом кредитовании - залог недвижимости, запасов и дебиторской задолженности, гарантии;
- При кредитовании индивидуальных предпринимателей - залог жилья.

Руководство осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения, запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживает рыночную стоимость полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под убытки от обесценения.

## 7. Кредиты клиентам (продолжение)

### Концентрация кредитов клиентам

На 31 декабря 2009 года концентрация кредитов, выданных Компанией десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 17.100.432 тыс. тенге. (23,96% от совокупного кредитного портфеля) (2008 : 11.052.030 тыс. тенге. (20,77 % от совокупного кредитного портфеля),).

## 8. Инвестиции в ассоциированные компании

Корпорация осуществляет инвестиции в зависимые Корпорации в процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности согласно уставу по развитию малого и среднего бизнеса. На 31 декабря 2009 и 2008 гг. все инвестиции в ассоциированные компании включали долю Корпорации в 91 и 96 кредитных товариществах, соответственно, в размере от 6.7% и до 42% уставного капитала. Корпорация оказывает существенное влияние на крестьянские товарищества и является единственным источником финансирования крестьянских хозяйств.

Учет по ассоциированным компаниям производится согласно методу долевого участия:

Ниже представлено движение инвестиций в ассоциированные компании:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Остаток на начало отчетного периода	537.946	587.709
Стоимость приобретения	-	47.250
Доля в чистой прибыли	4.765	14.680
Продажа инвестиций	<u>(27.644)</u>	<u>(111.693)</u>
<b>Инвестиции в дочерние компании на конец отчетного периода</b>	<b><u>515.067</u></b>	<b><u>537.946</u></b>

В таблице ниже обобщенно представлена финансовая информация об ассоциированных компаниях:

<b>Суммарные активы и обязательства ассоциированных компаний</b>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Активы	30.477.728	29.370.012
Обязательства	<u>(23.209.854)</u>	<u>(22.591.199)</u>
<b>Чистые активы</b>	<b><u>7.267.874</u></b>	<b><u>6.778.813</u></b>
<b>Суммарная выручка и прибыль ассоциированных компаний</b>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Выручка	2.707.081	2.490.078
Прибыль	21.615	29.159



## 9. Основные средства

	<i>Земля</i>	<i>Здания и сооружения</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 31 декабря 2007 г.	5.397	122.981	29.350	9.956	27.478	195.162
Поступления	–	–	9.738	22.899	7.074	39.711
Выбытие	–	–	(1.127)	–	(304)	(1.431)
На 31 декабря 2008 г.	5.397	122.981	37.961	32.855	34.248	233.442
Поступления	–	10.687	44.762	–	3.690	59.139
Выбытие	–	–	(1.451)	–	(196)	(1.647)
На 31 декабря 2009 г.	5.397	133.668	81.272	32.855	37.742	290.934
<b>Накопленная амортизация</b>						
На 31 декабря 2007 г.	–	17.806	15.642	1.786	7.924	43.158
Начисленная амортизация	–	5.534	5.908	2.352	2.964	16.758
Выбытие	–	–	(917)	–	(135)	(1.052)
На 31 декабря 2008 г.	–	23.340	20.633	4.138	10.753	58.864
Начисленная амортизация	–	5.654	7.303	3.285	3.512	19.754
Выбытие	–	–	(1.451)	–	(123)	(1.574)
На 31 декабря 2009 г.	–	28.994	26.485	7.423	14.142	77.044
<b>Остаточная стоимость:</b>						
На 31 декабря 2008 г.	5.397	99.641	17.328	28.717	23.495	174.578
На 31 декабря 2009 г.	5.397	104.674	54.787	25.431	23.600	213.889

## 10. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов:

	<i>Программное обеспечение</i>
<b>Первоначальная стоимость:</b>	
На 31 декабря 2007 г.	8.523
Поступления	7.267
Выбытие	–
На 31 декабря 2008 г.	15.790
Поступления	366.893
Выбытие	(1.485)
На 31 декабря 2009 г.	381.198
<b>Накопленная амортизация:</b>	
На 31 декабря 2007 г.	1.616
Начисленная амортизация	2.560
Выбытие	–
На 31 декабря 2008 г.	4.176
Начисленная амортизация	33.788
Выбытие	(1.491)
На 31 декабря 2009 г.	36.473
<b>Остаточная стоимость:</b>	
На 31 декабря 2008 г.	11.614
На 31 декабря 2009 г.	344.725

## 11. Средства кредитных организаций

Долгосрочный займ, полученный от банка в иностранной валюте включают:

Банк	Валюта	Дата погашения	Процентная ставка	2009	2008
Commerzbank AG	Доллары США	25.02.2013	10.33%	18.351.126	16.502.465

### Ограничительные финансовые условия

В соответствии с условиями договора о кредите, Корпорация обязана соблюдать определённые финансовые показатели. В частности, стоимость собственных материальных активов заемщика в любое время должна быть не менее эквивалента 100 миллионов долларов США, а кредитные рейтинги Корпорации должны быть не ниже определенного уровня. В декабре 2009 года, в договор о кредите были внесены изменения касающиеся события дефолта вследствие снижения рейтинга Корпорации. В соответствии с новыми условиями, событие дефолта наступает в случае снижения рейтинга для первоочередного необеспеченного долга Корпорации у Standard&Poor's до B+ или ниже, либо у Moody's снижает до уровня B1 или ниже, либо Standard&Poor's или Moody's перестают устанавливать рейтинг Корпорации. На 31 декабря 2009 Корпорация соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договору. Кроме того 21 декабря 2009 Корпорация представила для Commerzbank AG гарантию на полную сумму займа от Акционера. Справедливая стоимость гарантии в размере 429.177 признана в составе дополнительно оплаченного капитала.

## 12. Задолженность перед Акционером

	2009	2008
Займы, полученные от Акционера	15.330.459	–
<b>Задолженность перед Акционером</b>	<b>15.330.459</b>	<b>–</b>

### Инвестиционный займ

18 мая 2009 года Корпорацией было заключено Рамочное соглашение о займе с АО «НУХ «КазАгро» (далее – «Соглашение»). Согласно условиям данного Соглашения Корпорации предоставляется инвестиционный заем на реализацию комплекса мероприятий на создание, расширение и модернизацию производства в агропромышленном секторе. Срок действия инвестиционного займа до 30 декабря 2023 года, остаток неиспользованных средств на 31 декабря 2009 года, проценты начисляются по номинальной ставке 1,02% годовых (эффективная процентная ставка на дату выдачи 6%) Данные займы первоначально были признаны по справедливой стоимости в размере 15.268 миллионов тенге. Разница между номинальной стоимостью данных долговых ценных бумаг и их справедливой стоимостью в сумме 579.394 тыс. тенге была учтена в отчете об изменениях в капитале Корпорации в качестве дополнительного оплаченного капитала.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов нет обязательств по выполнению финансовых показателей по задолженности перед Акционером.

## 13. Выпущенные долговые ценные бумаги

	Дата погашения	Ставка %	Валюта	2009	2008
Индексированные долговые ценные бумаги	10.8.2012	6-9%	Тенге	2.854.287	2.582.247
Долговые ценные бумаги с фиксированным доходом	30.12.2014	11%	Тенге	367.173	–
				<b>3.221.460</b>	<b>2.582.247</b>

### 13. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

Индексированные долговые ценные бумаги представлены инструментами размер купонного вознаграждения по которым определяется в зависимости от уровня индекса инфляции, при этом минимальное и максимальное значения купона установлены в размере 6% и 9%, соответственно. Корпорация учитывает указанные минимальное и максимальное значения в качестве встроенных производных инструментов, условия которых являются тесно связанными с условиями основного договора и подлежат выделению из данного основного договора.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов в соответствии с проспектами эмиссии по данным ценным бумагам требований по финансовым показателям не предусмотрено, однако в соответствии с условиями договора купли – продажи облигаций с АО «Нуртраст», Корпорация обязана соблюдать соотношение собственного капитала к сумме активов на уровне не ниже 65%, в противном случае АО «Нуртраст» имеет право продать 234.000 облигаций (2008: 700.000) Корпорации обратно эмитенту по цене, основанной на доходности к погашению на уровне 15.23%. По состоянию на 31 декабря 2009 года, Корпорация не соблюдала указанный показатель, однако право продажи облигаций эмитенту инвестором использовано не было.

### 14. Задолженность перед Правительством РК

Задолженность перед Правительством РК включает в себя следующие позиции:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Министерство финансов РК (срок погашения 2010-11г. ставка 0,5% годовых)	936.412	1.525.335
Министерство финансов Республики Казахстан, Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан (срок погашения 2021г. текущая ставка 7% годовых)	60.812	–
<b>Задолженность перед Правительством РК</b>	<b><u>997.224</u></b>	<b><u>1.525.335</u></b>

Корпорация получает ссуды от Правительства Республики Казахстан с целью кредитования развития сельскохозяйственного сектора в Казахстане. Корпорация руководствуется Указом №645 Правительства Республики Казахстан от 7 июля 2006 года, который подробно раскрывает условия и сроки кредитования по видам заемщиков.

### 15. Задолженность перед государственными и бюджетными организациями

	<i>Валюта</i>	<i>Дата погашения</i>	<i>Процентная ставка</i>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Управление финансов и Управление предпринимательства и промышленности Актюбинской области	Тенге	11.23.2014	1%	172.737	–
Управление предпринимательства и промышленности Алматинской области	Тенге	8.7.2016	1%	166.574	–
				<b><u>339.311</u></b>	<b><u>–</u></b>

В 2009 году Корпорация получила займы от Управления предпринимательства и промышленности Алматинской области и Управления финансов и Управления предпринимательства и промышленности Актюбинской области. Согласно условиям договоров о займах, Корпорация использует средства на развитие животноводства, растениеводства и переработки сельскохозяйственной продукции. На 31 декабря 2009 разница между номинальной стоимостью полученных займов и их справедливой стоимостью в сумме 67.119 тыс. тенге (2008: ноль) была учтена в отчете об изменениях в капитале Корпорации в качестве дополнительного оплаченного капитала.

### 16. Налогообложение

Ниже приводится сверка льгот по подоходному налогу, применимому к убытку до налогообложения по нормативной ставке подоходного налога, с расходами по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Расход по налогу - текущая часть	–	(239.321)
Расход по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	1.244.787	31.914
За вычетом: отложенного налога, признанного в прочем совокупном доходе	(183.480)	–
<b>Льгота / (расход) по налогу на прибыль</b>	<b><u>1.061.307.</u></b>	<b><u>(207.407)</u></b>

## 16. Налогообложение (продолжение)

Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода, распределен следующим образом:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
По активам	103.588	–
По обязательствам	(287.068)	–
<b>Корпоративный подоходный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода</b>	<u>(183.480)</u>	<u>–</u>
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(5.692.654)	530.561
Официальная ставка налога	20%	30%
<b>Теоретические расходы по корпоративному подоходному налогу по официальной налоговой ставке</b>	<u>(1.138.531)</u>	159.168
Невычитаемые расходы по налогу у источника выплаты	34.065	33.679
Невычитаемые расходы на спонсорскую помощь	2.260	20.781
Эффект от изменения налоговых ставок	26.673	(8.233)
Налоговый эффект от постоянных разниц	14.226	2.012
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<u>1.061.307</u>	<u>207.407</u>

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие года, включают в себя следующие позиции:

	<u>Возникновение и уменьшение временных разниц</u>		<u>Возникновение и уменьшение временных разниц</u>				
	<i>В</i>	<i>В</i>	<i>В</i>	<i>В</i>			
	<i>В отчете о</i>	<i>В отчете о</i>	<i>В отчете о</i>	<i>В отчете о</i>			
	<i>прибылях</i>	<i>прибылях</i>	<i>прибылях</i>	<i>прибылях</i>			
	<i>и убытках</i>	<i>и убытках</i>	<i>и убытках</i>	<i>и убытках</i>			
	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>		
	<i>и убытках</i>	<i>и убытках</i>	<i>и убытках</i>	<i>и убытках</i>	<i>и убытках</i>		
	<i>дохода</i>	<i>дохода</i>	<i>дохода</i>	<i>дохода</i>	<i>дохода</i>		
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц обязательства / (актив) :</b>							
Производные финансовые инструменты	–	38.257	–	38.257	(375.138)	–	(336.881)
Кредиты клиентам	9.963	(51.284)	–	(41.321)	(36.641)	103.588	25.626
Резерв на обесценение	(9.190)	44.838	–	35.648	(714.049)	–	(678.401)
Инвестиции в ассоциированные компании	(1.948)	(2.286)	–	(4.234)	(922)	–	(5.156)
Задолженность перед Акционером	–	–	–	–	–	(287.068)	(287.068)
Основные средства и нематериальные активы	–	4.841	–	4.841	(11.571)	–	(6.730)
Резерв по неиспользуемым отпускам	–	(2.452)	–	(2.452)	1.191	–	(1.261)
Эффект от изменения налогового убытка	–	–	–	–	2.198.437	–	2.198.437
<b>Отложенные налоговые активы / (обязательство)</b>	(1.175)	31.914	30.739	1.061.307	(183.480)	908.566	

## 16. Налогообложение (продолжение)

Активы по отсроченному налогу признаются только в том объеме, в котором существует вероятность того, что будет доступна будущая налогооблагаемая прибыль, в счёт которой может быть использован актив. Активы по отсроченному налогу уменьшаются в том объеме, в котором более не существует вероятности того, что соответствующая налоговая льгота будет реализована

Срок действия налоговых убытков за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, в Республике Казахстан истекает для целей налогообложения через десять лет с даты, когда они были понесены (в 2008 году: три года).

В декабре 2008 года Правительство Республики Казахстан утвердило поправки в Налоговый Кодекс, вступившие в силу 1 января 2009 года, в соответствии с которыми нормативные ставки подоходного налога установлены на уровне 20% в 2009 году, 17.5% в 2010 году и 15% с 2011 года и далее. Расчеты расходов по подоходному налогу и отсроченному налогу Корпорации на 31 декабря 2008 года и за год, закончившийся на указанную дату, отражают данные изменения в налоговом законодательстве.

В 2009 году правительство Республики Казахстан утвердило дальнейшие изменения в налоговом кодексе, вступающие в силу с 1 января 2009 года, в соответствии с которыми налоговые ставки установлены на уровне 20% в течение периода с 2009 года по 2012 год, 17,5% в 2013 году и 15% в 2014 году и далее. Расчеты расходов по подоходному налогу и отсроченному налогу Корпорации на 31 декабря 2009 года и за год, закончившийся на указанную дату, отражают данные изменения в налоговом законодательстве.

## 17. Капитал

Ниже приводятся данные о движении выпущенных, полностью оплаченных и находящихся в обращении акций:

	<i>Цена размещения (тенге)</i>	<i>Количество акций</i>	<i>Итого (тыс. тенге)</i>
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	1.000	24.440.471	24.440.471
Увеличение уставного капитала	1.000	10.008.900	10.008.900
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>		34.449.371	34.449.371
Увеличение уставного капитала	1.000	2.200.000	2.200.000
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>		<b>36.649.371</b>	<b>36.649.371</b>

На 31 декабря 2009 и 2008 годов, общее количество объявленных простых акций составляет 36.649.371 штук. Все объявленные акций были выпущены и полностью оплачены 36.649.371 штук (2008: 34.449.371). На основании приказа Правительства Республики Казахстан в течение 2009 года Корпорацией были получены 2.200.000 тыс. тенге от единственного Акционера в качестве взноса в уставный капитал. (2008: 10.008.900 тыс. тенге).

На 31 декабря 2009 и 2008 годов, владелец одной простой акции имеет один голос и равное право на получение дивидендов. Подлежащая распределению прибыль определяется на основе прибыли, отраженной в финансовой отчетности Корпорации.

За год, закончившийся 31 декабря 2007 года, в 2008 году были объявлены и оплачены дивиденды на сумму 206.240 тыс. тенге. В мае 2008 года Акционер выпустил указание Корпорации выплатить сумму в размере 62.426 тыс. тенге с целью оказания спонсорской помощи на социальные мероприятия.

На собрании акционеров, состоявшемся 24 августа 2009 года, Корпорация объявила дивиденды за отчетный год, окончившийся 31 декабря 2008 года, в размере 161.577 тыс. тенге по обыкновенным акциям или 7,57 тенге за акцию.

Согласно положению Корпорации, резервный капитал формируется для общих банковских рисков, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски и обязательства. Резервный капитал подлежит распределению на основании решения акционеров на общем собрании. На собрании акционеров было также решено направить на формирование резервного капитала сумму в размере 99.151 тыс. тенге (2008 206.240 тыс тенге).

На 31 декабря 2009 убыток в размере 579.394 тыс. тенге (2008: ноль), возникший в результате оценки справедливой стоимости ссуд, предоставленных клиентам по ставке ниже рыночной, которые были профинансированы Акционером, признаются на счетах капитала в качестве резерва по условному распределению.

В связи с изменением условия банковского займа АО «НУХ «КазАгро» выпустило гарантию в пользу Commerzbank AG. Справедливая стоимость гарантии была учтена в размере 429.176 тыс. тенге в составе дополнительно оплаченного капитала на 31 декабря 2009 (Примечание 11).

## 18. Договорные и условные обязательства

### Условия ведения деятельности

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Казахстанская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Продолжающийся мировой финансовый кризис привел к нестабильности на рынках капитала, существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования. Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Республики Казахстан с целью обеспечения ликвидности и рефинансирования зарубежных займов казахстанских банков и компаний, существует неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Корпорации и его контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Корпорации.

Также, на заёмщиков может оказать влияние ухудшение ликвидности, что, в свою очередь, окажет влияние на их способность погашать суммы задолженности перед Корпорацией. Руководство Корпорации считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Корпорации в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может отрицательно повлиять на результаты и финансовое положение Корпорации.

### Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Корпорация является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Корпорации в будущем.

### Налогообложение

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

На 31 декабря договорные и условные обязательства Корпорации включали в себя следующие позиции:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Неиспользованные кредитные линии – кредиты клиентам	12.298.064	10.922.828

Неиспользованные кредитные линии представлены условными обязательствами Корпорации по предоставлению займов в будущем кредитным товариществам. Период доступности неиспользованных средств по кредитным линиям составляет от 8 месяцев до 6 лет.

На 31 декабря 2009 года концентрация условных обязательств десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 1.989.567 тыс. тенге. (16,18% от совокупного объема неиспользованных кредитных линий) (2008 : 2.354.523 тыс. тенге. (21,56 % от совокупного объема неиспользованных кредитных линий).

## 19. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие суммы вознаграждения работникам, а также прочие операционные расходы, включают в себя следующие позиции:

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Расходы на персонал и прочие выплаты	568.481	497.748
Расходы на социальное обеспечение	54.588	41.564
<b>Расходы на персонал</b>	<b>623.069</b>	<b>539.312</b>
Юридические и консультационные услуги	51.761	33.728
Текущая аренда	48.619	40.557
Расходы на рекламу	48.185	5.528
Услуги связи	24.809	23.927
Техническое обслуживание основных средств	14.121	15.440
Командировочные расходы	12.954	9.023
Расходы на благотворительные цели и спонсорская помощь	11.375	669
Банковские услуги	7.486	5.321
Офисные принадлежности	4.462	4.404
Обучение	3.448	4.378
Расходы на страхование	2.781	6.643
Коммунальные услуги	2.251	1.652
Налоги кроме налога на прибыль	1.873	1.828
Охрана	509	505
Членские взносы	281	270
Представительские расходы	214	561
Прочие затраты	10.081	24.260
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b>245.210</b>	<b>178.694</b>

## 20. Доходы на акцию

Базовый и разводненный (убыток)/доход на акцию рассчитывается делением чистого дохода за год, причитающегося держателям простых акций, на средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении в течение года.

Ниже приводятся данные о доходе и акциях, использованных при расчете базового дохода и разводненного дохода на акцию за год, закончившийся 31 декабря:

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Чистый (убыток) доход, относимый на держателей простых акций для расчета базового и разводненного дохода на акцию (в тыс. тенге)	(4.578.885)	323.154
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базового и разводненного дохода на акцию	35.549.371	33.337.938
Базовый и разводненный доход на акцию (в тенге)	(128.8)	9.69

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов не было выпущено разводняющих инструментов

## 21. Управление рисками

### Введение

Деятельности Корпорации присущи риски. Корпорация осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Корпорации, и каждый отдельный сотрудник Корпорации несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Корпорация подвержено кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на риск, связанный с торговыми операциями, и риск, связанный с неторговой деятельностью. Корпорация также подвержено операционным рискам.

Процесс независимого контроля за рисками не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Корпорацией в ходе процесса стратегического планирования.

## 21. Управление рисками (продолжение)

### Введение (продолжение)

#### *Структура управления рисками*

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров, однако, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

#### *Совет директоров*

Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

#### *Правление*

Обязанность Правления заключается в контроле за процессом управления рисками в Корпорации.

#### *Управление риск-менеджмента*

Управление риск-менеджмента отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля, а также, за контроль за соблюдением принципов, политики управления рисками и лимитов риска Корпорации. В состав Управления риск-менеджмента входят два структурных подразделения: Отдел финансовых рисков и Отдел кредитных рисков.

#### *Управление казначейства*

Казначейство Корпорации отвечает за управление активами и обязательствами Корпорации, а также общей финансовой структурой. Казначейство также несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Корпорации.

#### *Служба внутреннего аудита*

Процессы управления рисками, проходящие в Корпорации, ежегодно проверяются службой внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Корпорацией. Служба внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Правлению и Совету Директоров Корпорации.

#### *Системы оценки рисков и передачи информации о рисках*

Риски Корпорации оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Правлению, Совету директоров и руководителям каждого из подразделений Корпорации. В отчете содержится информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, показатели ликвидности и изменения в уровне риска.

#### *Чрезмерные концентрации риска*

Для того, чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Корпорации включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется управление установленными концентрациями риска.



## 21. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Корпорация понесет убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Корпорация управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Корпорация готова принять по отдельным контрагентам, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Корпорацией разработана процедура проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения, который осуществляют отдельные подразделения Корпорации. Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг. Рейтинги регулярно пересматриваются. Процедура проверки кредитного качества позволяет Корпорации оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по статьям отчета о финансовом положении. Максимальный размер риска представлен в общей сумме без учета влияния снижения риска вследствие использования соглашений о предоставлении обеспечения.

	<i>Прим.</i>	<i>Максимальный размер риска 2009 г.</i>	<i>Максимальный размер риска 2008 г.</i>
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	5	3.269.718	2.033.824
Производные финансовые активы	6	3.422.177	1.436.422
Кредиты клиентам	7	62.691.303	51.346.740
		69.383.198	54.816.986
Финансовые договорные обязательства и условные обязательства	18	12.298.064	10.922.828
<b>Общий размер кредитного риска</b>		<b>81.681.262</b>	<b>65.739.814</b>

### Кредитное качество по классам финансовых активов

Корпорация управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям баланса на основании системы кредитных рейтингов Корпорации.

	<i>Стандартный рейтинг</i>	<i>Субстандарт- ный</i>	<i>Индивидуально обесцененные</i>	<i>Итого 2009</i>
<b>Кредиты клиентам:</b>				
<i>2009</i>	5.821.280	45.438.420	11.431.602	62.691.303
<i>2008</i>	48.097.218	219.131	3.030.391	51.346.740

Согласно своей политике, Корпорация должно осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего кредитного портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, географическим регионам и продуктам.

Анализ просроченных, но не обесцененных кредитов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов

	<i>Менее 30 дней 2009</i>	<i>31 - 60 дней 2009</i>	<i>61 - 90 дней 2009</i>	<i>Более 90 дней 2009</i>	<i>Итого 2009</i>
<b>Кредиты клиентам:</b>					
<i>2009</i>	29.643.642	4.213.278	3.907.156	7.674.343	45.438.419
<i>2008</i>	2.568.733	130.055	69.643	481.091	3.249.522

## 21. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### *Оценка обесценения*

Основными факторами, которые учитываются при проверке кредитов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга более чем на 90 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Корпорация проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

#### *Резервы, оцениваемые на совокупной основе*

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение кредитов, которые не являются индивидуально значимыми (включая кредитные карты, ипотечные кредиты и необеспеченные потребительские кредиты), а также резервы в отношении индивидуально значимых кредитов, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый кредитный портфель тестируется отдельно.

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива. Руководство подразделения отвечает за определение этого периода, который может длиться до одного года. Затем резерв под обесценение проверяется руководством кредитного подразделения Корпорации на предмет его соответствия общей политике Корпорации.

### **Риск ликвидности и управление источниками финансирования**

Риск ликвидности – это риск того, что Корпорация не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство Корпорации обеспечило доступность различных источников финансирования. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности.

## 21. Управление рисками (продолжение)

### Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Корпорации по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008гг. в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

<b>Финансовые обязательства</b>	<i>Менее 3</i>	<i>От 3 до 12</i>	<i>От 1 года</i>	<i>Более 5</i>	
<b>По состоянию на 31 декабря 2009:</b>	<i>месяцев</i>	<i>месяцев</i>	<i>до 5 лет</i>	<i>лет</i>	<i>Итого</i>
Средства кредитных организаций	2.967.200	4.413.012	14.170.174	–	21.550.386
Задолженность перед Акционером	10.080.176	263.291	5.027.699	1.225.049	16.596.215
Выпущенные долговые ценные бумаги	90.044	–	2.965.438	316.620	3.372.102
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	–	2.000	344.562	69.020	415.582
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан	–	588.870	374.571	54.201	1.017.642
<b>Итого недисконтированных финансовых обязательств:</b>	<b>13,137,420</b>	<b>5,267,173</b>	<b>22,882,444</b>	<b>1.664.890</b>	<b>42.951.927</b>
<b>Финансовые обязательства</b>	<i>Менее 3</i>	<i>От 3 до 12</i>	<i>От 1 года</i>	<i>Более 5</i>	
<b>По состоянию на 31 декабря 2008</b>	<i>месяцев</i>	<i>месяцев</i>	<i>до 5 лет</i>	<i>лет</i>	<i>Итого</i>
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан	–	596.350	942.768	–	1.539.118
Выпущенные долговые ценные бумаги	128.337	128.337	2.482.904	–	2.739.578
Средства кредитных организаций	216.154	1.337.223	21.103.169	–	22.656.546
<b>Итого недисконтированных финансовых обязательств</b>	<b>344.491</b>	<b>2.061.910</b>	<b>24.528.841</b>	<b>–</b>	<b>26.935.242</b>

### Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены.

### Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. Необходимо отметить, что ставки привлечения и размещения финансовых ресурсов Корпорации являются фиксированными.

### Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Правление установило лимиты по позициям в иностранной валюте, основываясь на рекомендациях АФН. Позиции отслеживаются ежедневно.

## 21. Управление рисками (продолжение)

### Валютный риск (продолжение)

В следующей таблице представлены валюты, в которых Корпорация имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговому монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	Изменение в	Влияние на	Изменение в	Влияние на
	валютном курсе %	прибыль до	валютном курсе %	прибыль до
	2009	налогообложения	2008	налогообложения
USD	22,9	4.340.907	25	4.143.705

## 22. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Корпорация использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ▶ Уровень 1: котировки на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- ▶ Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- ▶ Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

31 декабря 2009 г.

**Финансовые активы**

Производные финансовые инструменты

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
	–	3.422.177	–	3.422.177
	–	3.422.177	–	3.422.177

31 декабря 2008 г.

**Финансовые активы**

Производные финансовые инструменты

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
	–	1.436.422	–	1.436.422
	–	1.436.422	–	1.436.422

## 22. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

### Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости (продолжение)

	<i>Балансовая стоимость 2009</i>	<i>Справедливая стоимость 2009</i>	<i>Непризна- ный доход/ (расход) 2009</i>
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	3.269.734	3.269.734	–
Производные финансовые активы	3.422.177	3.422.177	–
Кредиты клиентам	62.691.303	56.422.172	(6.269.131)
	<b>69.383.214</b>	<b>63.114.083</b>	<b>(6.269.131)</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Средства кредитных организаций	18.351.126	18.519.829	(168.703)
Задолженность перед Акционером	15.330.459	15.348.579	(18.120)
Выпущенные долговые ценные бумаги	3.221.460	2.996.669	224.791
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан	997.224	946.009	51.151
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	339.311	339.280	31
	<b>38.239.580</b>	<b>38.150.366</b>	<b>89.214</b>
Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости			<b>(6.179.917)</b>
	<i>Балансовая стоимость 2008</i>	<i>Справедливая стоимость 2008</i>	<i>Непризна- ный доход/ (расход) 2008</i>
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	2.033.970	2.033.970	–
Кредиты клиентам	51.346.740	46.650.295	(4.696.445)
Производные финансовые активы	1.436.422	1.436.422	–
	<b>54.817.132</b>	<b>50.120.687</b>	<b>(4.696.445)</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Средства в кредитных организациях	16.502.465	11.084.137	5.418.328
Задолженность перед Правительством РК	1.525.335	1.461.875	63.460
Выпущенные долговые ценные бумаги	2.582.247	2.777.722	(195.475)
	<b>20.610.047</b>	<b>15.323.734</b>	<b>5.286.313</b>
Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости			<b>589.868</b>

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

#### Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования, сберегательным счетам без установленного срока погашения.

#### Финансовые инструменты с фиксированной ставкой и плавающей ставкой

В случае котируемых на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотируемых долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

### 23. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Корпорации по погашению раскрыта в Примечании «Управление рисками».

	2009			2008		
	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	3.269.734	–	3.269.734	2.033.824	–	2.033.824
Производные финансовые активы	3.422.177	–	3.422.177	1.436.422	–	1.436.422
Кредиты клиентам	33.735.909	28.955.394	62.691.303	4.001.242	47.345.498	51.346.740
	<u>40.427.820</u>	<u>28.955.394</u>	<u>69.383.214</u>	<u>7.471.488</u>	<u>47.345.498</u>	<u>54.816.986</u>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства кредитных организаций	6.144.065	12.297.061	18.351.126	216.154	16.286.311	16.502.465
Задолженность перед Акционером	9.439.678	5.890.781	15.330.459	–	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	88.334	3.133.126	3.221.460	99.343	2.482.904	2.582.247
Задолженность перед Правительством РК	627.024	370.200	997.224	262	1.525.073	1.525.335
Задолженность перед Государственным и бюджетным организациям	–	339.311	339.311	–	–	–
<b>Итого</b>	<u>16.299.101</u>	<u>21.940.479</u>	<u>38.239.580</u>	<u>315.759</u>	<u>20.294.288</u>	<u>20.610.047</u>
<b>Чистая позиция</b>	<u>24.128.719</u>	<u>7.014.915</u>	<u>31.143.634</u>	<u>7.155.729</u>	<u>27.051.210</u>	<u>34.206.939</u>

### 24. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

## 24. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены ниже:

	Компании, оказывающие существенное влияние на			Ключевой управленческий персонал	Компании, оказывающие существенное влияние на		
	Аktionер	Корпорацию	Ассоциированные компании		Аktionер	Корпорацию	Ассоциированные компании
Кредиты на 1 января	–	144.649	–	–	–	733.373	–
Кредиты, полученные в течение года	21.962.370	7.355	315.667	–	–	–	–
Погашение кредитов в течение года	5.639.240	–	–	–	–	588.724	–
Кредиты, не погашенные на 31 декабря	16.323.130	152.004	315.667	–	–	144.649	–
Начисленные процентные расходы по кредитам на 1 января	–	5.993	–	–	–	454	–
Процентные расходы в течение года	113.777	14.701	–	–	–	10.378	–
Выплаченные процентные расходы в течение года	99.403	15.300	–	–	–	10.570	–
Начисленные процентные расходы по кредитам на 31 декабря	14.373	5.393	–	–	–	262	–
						<b>2009</b>	<b>2008</b>
Неиспользованные кредитные линии – кредиты ассоциированным компаниям						4.693.448	4.505.402
Гарантии, выданные Акционером						18.351.126	–

## 25. Достаточность капитала

Корпорация осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Корпорация контролируется с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных АФН при осуществлении надзора за деятельностью Корпорации.

Основная цель управления капиталом для Корпорации состоит в обеспечении соблюдения внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости. В течение 2009 и 2008 года Корпорация полностью соблюдала все внешние установленные законодательством РК требования в отношении капитала.

Коэффициент достаточности капитала, установленный АФН

## 25. Достаточность капитала (продолжение)

АФН требует от компаний, занимающихся отдельными видами банковской деятельности поддерживать коэффициент достаточности капитала 1 уровня в размере 6% от активов и общий коэффициент достаточности капитала в размере 12% от активов, взвешенных с учётом риска. В 2009 и в 2008 годах активы, взвешенные с учётом риска, рассчитанные в соответствии с требованиями АФН, были получены на основании отдельной финансовой отчётности Корпорации, подготовленной в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета. На 31 декабря 2009 года коэффициент достаточности капитала Корпорации на этой основе был следующим:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Капитал первого уровня	32.943.552	34.820.489
Капитал второго уровня	895.019	260.728
Доли участия в уставном капитале юридического лица	<u>(515.067)</u>	<u>(537.946)</u>
<b>Итого капитала</b>	<b>33.323.504</b>	<b>34.543.271</b>
Активы, взвешенные с учетом риска	71.601.560	52.819.924
Условные и возможные обязательства	12.298.064	10.922.828
Операционный риск	3.362.966	4.175.406
Коэффициент достаточности капитала (k1)	46%	62.4%
Коэффициент достаточности капитала (k1-2)	39.6%	65.9%
Коэффициент достаточности капитала (k1-3)	38.5%	60.6%

## 26. События после отчетной даты

9 февраля 2010 года Корпорация осуществила выкуп собственных облигаций у АО «НУХ «КазАгро» в количестве 172.230 штук за 168.367 тыс. тенге.