

**АКЦИОНЕРНОЕ
ОБЩЕСТВО
«АСТАНА ФИНАНС»**

Консолидированная финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АСТАНА ФИНАНС»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный бухгалтерский баланс	5
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	6-7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8-9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10-78

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АСТАНА ФИНАНС»

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

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на стр. 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Астана Финанс» и его дочерних компаний (далее - «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., была утверждена руководством Группы 14 апреля 2009 г.

От имени Правления:

Ибатуллина Э.И.
и.о. Председателя Правления

14 апреля 2009 г.
г. Астана, Казахстан



Исмаилова Г.А.
Заместитель главного бухгалтера

14 апреля 2009 г.
г. Астана, Казахстан

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету Директоров Акционерного общества «Астана Финанс»:

Заключение о консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Астана Финанс» и его дочерних компаний (далее - «Группа»), которая включает в себя консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 г. и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Ответственность за подготовку и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Данная ответственность включает: разработку, внедрение и обеспечение функционирования системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, в которой отсутствуют существенные искажения, причиной которых является мошенничество или ошибка; выбор и применение соответствующей учетной политики; применение обоснованных при сложившихся обстоятельствах допущений.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить свое мнение о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соответствия этическим требованиям, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств, в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбранные процедуры основаны на профессиональном суждении аудитора, включающего в себя оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности, причиной которого является мошенничество или ошибка. Оценивая данные риски, аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, влияющую на подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, для разработки аудиторских процедур, надлежащих при данных обстоятельствах, но не для цели выражения мнения об эффективности работы системы внутреннего контроля в Группе.

Аудит также включает в себя оценку правомерности используемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

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

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение АО «Астана Финанс» и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также результаты его финансовой деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Привлечение внимания к особым обстоятельствам

Не делая оговорки в нашем мнении, мы обращаем внимание на Примечание 2 к финансовой отчетности, в котором указывается, что в результате экономической нестабильности на мировых рынках капитала и кредитов и соответствующей экономической неопределенности на отчетную дату, имеется возможность того, что финансовые активы могут быть не возмещены по их балансовой стоимости в ходе обычной деятельности.

Вышеуказанные обстоятельства указывают на наличие существенного фактора неопределенности, который может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность в качестве непрерывно-действующего предприятия. Данная консолидированная финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки, которые могут быть следствием вопросов обозначенных выше. В отчетности могут быть сделаны корректирующие проводки, когда будет ясна необходимость в их отражении, и они станут известны и могут быть оценены.

DELOITTE LLP

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

14 апреля 2009 г.
г. Алматы, Казахстан



Нурлан Бекенов
Партнер по заданию
Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство №0082,
Генеральный директор
ТОО «Делойт» 82

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АСТАНА ФИНАНС»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
ПРОДОЛЖАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Процентные доходы	5,38	35,844,822	25,886,385
Процентные расходы	5	(22,743,721)	(14,274,071)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		13,101,101	11,612,314
Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты	6	(9,678,456)	(3,875,441)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		3,422,645	7,736,873
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	(384,714)	1,208,330
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с инвестициями, имеющимися в наличии для продажи		(44,383)	35,251
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		(1,493,954)	(2,867,053)
Доходы по услугам и комиссии	8	479,927	182,040
Расходы по услугам и комиссии	8	(80,586)	(96,909)
Прибыль от продажи основных средств		147,180	342,130
Доход от страховой деятельности	9	124,051	-
Доходы от дивидендов		252,998	192,989
Прочие доходы		92,880	335,319
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		(906,601)	(667,903)
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		2,516,044	7,068,970
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	10	(5,836,142)	(4,783,260)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПО ПРОЧИМ ОПЕРАЦИЯМ		(3,320,098)	2,285,710
(Формирование)/восстановление резервов по прочим операциям	6	(345,743)	363,567
ОПЕРАЦИОННЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ		(3,665,841)	2,649,277
Расход по налогу на прибыль	11	(610,380)	(696,046)
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(4,276,221)	1,953,231
ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
(Убыток)/прибыль от прекращенной деятельности, за вычетом расходов по налогу на прибыль	12	(4,344)	456,352
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ		(4,280,565)	2,409,583
Относящийся к:			
Аktionерам материнской компании		(4,280,428)	2,254,820
Доле меньшинства	13	(137)	154,763
		(4,280,565)	2,409,583
Базовая и разведенная прибыль в расчете на одну акцию (в тенге)			
От продолжающейся и прекращенной деятельности	14	(958)	531
От продолжающейся деятельности	14	(958)	475

От имени Правления:

Ибатуллина Э.П.
и.о. Председателя Правления

14 апреля 2009 г.
г. Астана, Казахстан



Исмаилова Г.А.
Заместитель главного бухгалтера

14 апреля 2009 г.
г. Астана, Казахстан

Примечания на стр. 10-78 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АСТАНА ФИНАНС»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

	Приме- чание	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	15	10,746,101	2,661,918
Денежные средства, ограниченные в использовании		-	24,142
Обязательные резервы		48,808	37,923
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16	39,482,783	25,353,807
Средства в банках	17	14,147,744	10,134,088
Ссуды, предоставленные клиентам	18,38	210,881,600	170,256,836
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	19	2,682,369	1,694,159
Инвестиции, удерживаемые до погашения	20	2,284,050	206,907
Торговые дебиторы	21	1,250,854	1,449,293
Авансы выданные	22	6,922,463	6,396,728
Деловая репутация		-	124,376
Товарно-материальные запасы	23	2,931,412	2,649,715
Основные средства и нематериальные активы	24	4,688,593	2,892,905
Инвестиции в недвижимость	25	1,585,864	1,075,084
Прочие активы	26,38	1,864,607	1,757,939
ИТОГО АКТИВЫ		299,517,248	226,715,820
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16	101,678	440,530
Средства банков	27	49,364,399	53,643,744
Средства клиентов	28	6,168,763	2,549,394
Выпущенные долговые ценные бумаги	29	166,578,875	137,934,291
Задолженность государственным организациям	30,38	16,388,597	1,623,111
Торговые кредиторы	31	253,858	308,703
Авансы полученные	32	2,124,612	1,375,537
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	11	133,944	140,534
Прочие обязательства	33	603,381	188,931
Субординированный заем	34,38	22,243,310	10,229,255
Долговая часть привилегированных акций	35	5,775,000	5,775,000
Итого обязательства		269,736,417	214,209,030
КАПИТАЛ:			
Капитал, относящийся к акционерам материнской компании:			
Уставный капитал	36	29,940,200	4,450,000
Эмиссионный доход		231,370	231,370
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(2,744,129)	95,701
Фонд курсовых разниц		(713,249)	45,449
Нераспределенная прибыль		3,065,124	7,680,980
Итого капитал, относящийся к акционерам материнской компании		29,779,316	12,503,500
Доля меньшинства	13	1,515	3,290
Итого капитал		29,780,831	12,506,790
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		299,517,248	226,715,820

От имени Правления:

Ибатуллина Э.П.
и.о. Председателя Правления

14 апреля 2009 г.
г. Астана, Казахстан



Исмаилова Г.А.
Заместитель главного бухгалтера

14 апреля 2009 г.
г. Астана, Казахстан

Примечания на стр. 10-78 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АСТАНА ФИНАНС»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

	При- мечание	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Фонд курсовых разниц	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал, относящийся к акционерам материнской компании	Доля мень- шинства	Итого капитал
31 декабря 2006 г.		4,450,000	231,370	68,745	-	5,691,524	10,441,639	451,839	10,893,478
Курсовые разницы по переводу операций в иностранной валюте, за вычетом налога на прибыль в сумме ноль тенге		-	-	-	45,449	-	45,449	-	45,449
Нереализованные доходы от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога на прибыль в сумме ноль тенге		-	-	62,207	-	-	62,207	-	62,207
Чистая прибыль, признаваемая непосредственно в капитале		-	-	62,207	45,449	-	107,656	-	107,656
Переводы (за вычетом причитающихся налогов):									
Реализованная прибыль от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	-	(35,251)	-	-	(35,251)	-	(35,251)
Чистая прибыль		-	-	-	-	2,254,820	2,254,820	154,763	2,409,583
Итого признанные доходы и расходы		-	-	26,956	45,449	2,254,820	2,327,225	154,763	2,481,988
Увеличение уставного капитала за счет выпуска привилегированных акций	36	577,500	-	-	-	-	577,500	-	577,500
Возврат капитала держателям привилегированных акций	36	(577,500)	-	-	-	-	(577,500)	-	(577,500)
Увеличение уставного капитала ОАО «АФ Банк»		-	-	-	-	-	-	3,176	3,176
Дивиденды объявленные по простым акциям	36	-	-	-	-	(265,364)	(265,364)	-	(265,364)
Выбытие дочерней компании		-	-	-	-	-	-	(606,488)	(606,488)
31 декабря 2007 г.		4,450,000	231,370	95,701	45,449	7,680,980	12,503,500	3,290	12,506,790

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АСТАНА ФИНАНС»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

	При- мечание	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Фонд курсовых разниц	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал, относящийся к акционерам материнской компании	Доля мень- шинства	Итого капитал
31 декабря 2007 г.		4,450,000	231,370	95,701	45,449	7,680,980	12,503,500	3,290	12,506,790
Курсовые разницы по переводу операций в иностранной валюте, за вычетом налога на прибыль в сумме ноль тенге		-	-	-	(758,698)	-	(758,698)	(2)	(758,700)
Убыток от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога на прибыль в сумме ноль тенге		-	-	(2,884,213)	-	-	(2,884,213)	-	(2,884,213)
Чистый убыток, признаваемый непосредственно в капитале		-	-	(2,884,213)	(758,698)	-	(3,642,911)	(2)	(3,642,913)
Переводы (за вычетом причитающихся налогов):									
Реализованные убытки от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	-	44,383	-	-	44,383	-	44,383
Чистый убыток		-	-	-	-	(4,280,428)	(4,280,428)	(137)	(4,280,565)
Итого признанные доходы и расходы		-	-	(2,839,830)	(758,698)	(4,280,428)	(7,878,956)	(139)	(7,879,095)
Увеличение уставного капитала за счет выпуска простых акций	36	25,490,200	-	-	-	-	25,490,200	-	25,490,200
Изменение доли меньшинства в чистых активах		-	-	-	-	-	-	(1,636)	(1,636)
Дивиденды объявленные по простым акциям	36	-	-	-	-	(335,428)	(335,428)	-	(335,428)
31 декабря 2008 г.		29,940,200	231,370	(2,744,129)	(713,249)	3,065,124	29,779,316	1,515	29,780,831

От имени Правления:

Ибатуллина Э.П.
и.о. Председателя Правления

14 апреля 2009 г.
г. Астана, Казахстан



Исмаилова Г.А.
Заместитель главного бухгалтера

14 апреля 2009 г.
г. Астана, Казахстан

Примечания на стр. 10-78 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АСТАНА ФИНАНС»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Чистый (убыток)/прибыль		(4,280,565)	2,409,583
Корректировки на:			
Расход по налогу на прибыль, отраженный через прибыль или убыток	11	610,380	696,046
Прибыль от продажи дочерней компании		-	(84,423)
Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты	6	9,678,456	3,875,441
Формирование/(восстановление) резервов по прочим операциям	6	345,743	(363,567)
Чистое изменение справедливой стоимости активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		427,188	(408,603)
Прибыль от продажи основных средств		(147,180)	(342,130)
Убыток по операциям с иностранной валютой		1,493,954	2,867,053
Амортизация основных средств, нематериальных активов и инвестиционной недвижимости	10	345,006	246,318
Амортизация дисконта по выпущенным долговым ценным бумагам		873,234	260,834
Амортизация дисконта по инвестициям, удерживаемым до погашения		(35,298)	(21,360)
Чистое изменение начисленных процентов		(3,856,160)	(403,209)
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		5,454,758	8,731,983
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Денежные средства, ограниченные в использовании		24,142	33,661
Обязательные резервы		(10,885)	(37,923)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(13,682,639)	(11,271,101)
Средства в банках		(3,964,163)	(8,145,402)
Ссуды, предоставленные клиентам		(44,599,184)	(77,277,947)
Торговые дебиторы		198,439	(1,199,656)
Авансы выданные		(525,735)	(566,177)
Товарно-материальные запасы		(281,697)	(182,407)
Прочие активы		203,913	126,158
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(338,852)	-
Средства банков		(4,763,697)	13,924,087
Торговые кредиторы		(54,845)	76,587
Авансы полученные		749,075	(2,457,949)
Средства клиентов		3,581,444	2,361,370
Задолженность государственным организациям		14,767,502	-
Прочие обязательства		205,412	(221,819)
Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(43,037,012)	(76,106,535)
Налог на прибыль уплаченный		(939,909)	(716,605)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности		(43,976,921)	(76,823,140)

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АСТАНА ФИНАНС»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления от выбытия дочерних компаний, за вычетом выбывших денежных средств		-	499,772
Приобретение дочерних компаний, за вычетом денежных средств приобретенных организаций		-	(1,390,722)
Приобретение и предоплаты за основных средства и нематериальных активы		(2,698,917)	(1,510,591)
Поступления от выбытия основных средств и нематериальных активов		725,817	879,861
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(5,619,397)	(3,218,340)
Поступления от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		1,032,659	2,667,101
Приобретение инвестиций в недвижимость		(543,247)	-
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения		(2,043,973)	-
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(9,147,057)	(2,072,919)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Увеличение уставного капитала в форме простых акций	36	25,490,200	-
Увеличение уставного капитала в форме привилегированных акций	35	-	5,775,000
Возврат капитала держателям привилегированных акций		-	(577,500)
Поступления от продажи долговых ценных бумаг		31,608,519	76,938,345
Погашение долговых ценных бумаг		(7,000,000)	(11,574)
Увеличение акционерного капитала дочерних компаний		490	3,176
Дивиденды уплаченные		(335,399)	(265,180)
Погашение субординированного займа		(4,428,321)	(5,465,952)
Поступления от субординированного займа		15,987,106	-
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		61,322,595	76,396,315
Влияние изменения курса иностранной валюты по отношению к денежным средствам и их эквивалентам		(114,434)	(155,446)
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		8,084,183	(2,655,190)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	15	2,661,918	5,317,108
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	15	10,746,101	2,661,918

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г., составила 20,865,835 тыс. тенге и 30,491,544 тыс. тенге, соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г., составила 10,834,249 тыс. тенге и 22,416,942 тыс. тенге, соответственно.

От имени Правления:

Ибатуллина Э.П.
и.о. Председателя Правления

14 апреля 2009 г.
г. Астана, Казахстан



Исмаилова Г.А.
Заместитель главного бухгалтера

14 апреля 2009 г.
г. Астана, Казахстан

Примечания на стр. 10-78 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АСТАНА ФИНАНС»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «Астана Финанс» (далее – «Компания») является акционерным обществом, которое было первоначально образовано 27 декабря 1997 г. в форме государственного предприятия под названием «Фонд экономического и социального развития специальной экономической зоны Акмола» в Республике Казахстан и 30 марта 2004 г. перерегистрировано в АО «Астана Финанс».

Компания осуществляет основную деятельность в соответствии с лицензией, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – «АФН»). Компания имеет разрешение на осуществление следующих операций: заемные операции, доверительные операции, управление денежными средствами и ценными бумагами, лизинговые операции, выпуск ценных бумаг, факторинговые операции и прочие операции, в соответствии с банковским законодательством.

Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Республика Казахстан, 010000 г. Астана, ул. Бигельдинова, 12. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Компания имела 3 филиала, осуществляющих деятельность в Республике Казахстан.

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовое положение и результаты операции Компании и ее дочерних организаций (совместно «Группа»). Дочерние организации Компании по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг.:

Наименование	Страна ведения деятельности	Процент участия/ процент голосующих акций, %		Вид деятельности
		2008 г.	2007 г.	
АО «Ипотечная организация «Астана-Финанс»	Казахстан	100.0	100.0	Ипотечные операции
АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс»	Казахстан	100.0	100.0	Лизинговые операции
АО «Брокерская компания «Астана-Финанс»	Казахстан	100.0	100.0	Брокерские операции Привлечение средств для Группы на рынках капитала
Astana Finance BV	Нидерланды	100.0	100.0	
АО «Кредитная компания «Астана-Финанс»	Казахстан	100.0	100.0	Кредитные операции
ТОО «Микрокредитная компания «Астана-Финанс»	Казахстан	100.0	100.0	Микрокредитные операции
ОАО «АФ Банк»	Россия	99.98	99.84	Коммерческий банк
АО «Страховая компания «Астана-Финанс»	Казахстан	100.0	-	Страхование
АО «Компания по страхованию жизни «Астана-Финанс»	Казахстан	100.0	-	Страхование
АО «Банк «Астана-Финанс»	Казахстан	100.0	-	Коммерческий банк
ТОО «Astana Consulting Company»	Казахстан	51.0	-	Консалтинг, маркетинг
Standard Leasing Corporation	Республика Сейшельские острова	-	100.0	Лизинговые операции

АО «Ипотечная организация «Астана-Финанс» была образована как акционерное общество в соответствии с законодательством Республики Казахстан 28 сентября 2005 г. Основная деятельность компании включает предоставление ипотечных кредитов для клиентов. Компания имеет лицензию на банковские операции, выданную АФН 19 июня 2006 г.

АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс» была образована как акционерное общество в соответствии с законодательством Республики Казахстан 20 октября 2005 г. Основная деятельность компании включает предоставление финансового лизинга клиентам.

ТОО «Микрокредитная компания «Астана-Финанс» было образовано как товарищество с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 29 августа 2005 г. Основной деятельностью компании является предоставление микрокредитов для клиентов.

АО «Брокерская компания «Астана-Финанс» была образована как акционерное общество в соответствии с законодательством Республики Казахстан 1 ноября 2006 г. Основная деятельность компании включает проведение брокерских операций. Компания имеет лицензию на брокерско-дилерскую деятельность, выданную АФН 8 января 2007 г.

Astana Finance BV была образована как акционерное общество в соответствии с законодательством Нидерландов в январе 2006 г. Основной деятельностью компании является привлечение средств для Группы на международных рынках капитала.

В мае 2007 года АО «Астана Финанс» приобрела 99.84% акции ОАО «Альфа Банк Башкортостан». В мае 2007 года ОАО «Альфа Банк Башкортостан» была перерегистрирована как ОАО «АФ Банк». ОАО «АФ Банк» ведет свою деятельность согласно законодательству Российской Федерации. В ноябре 2008 г. ОАО «АФ Банк» увеличило уставный капитал выпустив 10,000,000 акций в сумме 4,610,000 тыс. тенге.

АО «Кредитная компания «Астана-Финанс» была образована как акционерное общество в соответствии с законодательством Республики Казахстан 19 ноября 2007 г. Основной деятельностью компании является предоставление кредитов клиентам.

АО «Страховая компания «Астана-Финанс» была образована как акционерное общество в соответствии с законодательством Республики Казахстан 6 марта 2008 г. Основной деятельностью компании является предоставление услуг страхования. Регистрация Компании была разрешена АФН 28 февраля 2008 года.

АО «Компания по страхованию жизни «Астана-Финанс» была образована как акционерное общество в соответствии с законодательством Республики Казахстан 6 марта 2008 г. Основной деятельностью компании является предоставление услуг страхования жизни. Регистрация Компании была разрешена АФН 28 февраля 2008 года.

АО «Банк «Астана-Финанс» была образована как акционерное общество в соответствии с законодательством Республики Казахстан 7 августа 2008 г. Основной деятельностью компании является предоставление кредитов клиентам.

ТОО «Astana Consulting Company» было образовано как товарищество с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 29 октября 2008 г. Основной деятельностью компании является предоставление консалтинговых, маркетинговых, рекламных и транспортных услуг.

Standard Leasing Corporation была образована как акционерное общество в соответствии с законодательством Республики Сейшельские острова в мае 2003 г. Основная деятельность компании включает предоставление финансового лизинга клиентам. 4 ноября 2008 г. Правлением Компании было принято решение о продаже 100% доли Компании в Standard Leasing Corporation за 841 тыс.тенге. В результате продажи Standard Leasing Corporation 4 ноября 2008 года, Группа признала прибыль в размере 267 тыс.тенге.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. акции Компании принадлежали следующим акционерам:

Акционер	31 декабря 2008 г. %	31 декабря 2007 г. %
ТОО «Астана Строй Сервис»	21.98	17.29
Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан	19.99	19.99
ТОО «Логистик Технопарк СМ»	18.28	8.03
ТОО «Казахстан Стандарт Инвест»	12.56	15.95
ТОО «Сая Инвест»	11.28	14.34
ТОО «Ратул»	6.10	-
АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына»	5.52	5.51
ТОО «Каздон Сервис»	-	6.26
ТОО «Средневожская логистическая компания «Евразия»	-	6.07
Прочие (не более 5% каждый от общей суммы)	4.29	6.56
Итого	100.00	100.00

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. руководство и члены Совета директоров Компании косвенно осуществляли контроль над 42.03% и 28.29% акций Компании через определенных акционеров.

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена Правлением Группы 14 апреля 2009 г.

2. ОПЕРАЦИОННАЯ СРЕДА

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

Нестабильность на глобальном и казахстанском финансовых рынках

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

Возмещаемость финансовых активов

В результате нестабильности мировых рынков капитала и кредитных рынков и сопутствующей экономической неопределенности, имеющей место на отчетную дату, существует вероятность того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года финансовые активы Группы составили 281,570,386 тыс. тенге и 212,252,763 тыс. тенге, соответственно. Возмещаемость этих финансовых активов в высокой степени зависит от эффективности фискальных и прочих мер, принимаемых в различных странах для достижения экономической стабильности, т.е. факторов, неподконтрольных Группе. Возмещаемость финансовых активов определяется Группой на основании условий, существующих на отчетную дату. Руководство Группы считает, что нет необходимости в данный момент для создания дополнительных провизий на финансовые активы, основываясь на существующих обстоятельствах и имеющейся информации.

За год, закончившийся 31 декабря 2008 г., Группа понесла чистый убыток в сумме 4,280,565 тыс.тенге. Предвидя такой результат, акционеры увеличили уставный капитал Группы до 25,490,200 тыс.тенге (Примечание 36). Руководство Группы полагает, что, в случае отсутствия улучшения ситуации на рынке, поддержка Группы будет осуществляться со стороны акционеров. Руководство Группы считает, что Группа будет осуществлять свою деятельность на основе принципа непрерывности деятельности, несмотря на факторы неопределенности раскрытые в предыдущих параграфах.

3. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

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

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

Бухгалтерский учет ведется Группой в соответствии с законодательством Республики Казахстан, Нидерландов, Республики Сейшельские острова и Российской Федерации.

Бухгалтерский учет ведется Компанией и ее казахстанскими дочерними компаниями в соответствии с МСФО, иностранные дочерние компании ведут бухгалтерский учет в соответствии с требованиями стран, в которых данные дочерние компании осуществляют свою деятельность. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Компании и ее казахстанских дочерних компаний, а также финансовой отчетности иностранных дочерних компаний, скорректированной соответствующим образом с целью приведения ее в соответствие с МСФО. Корректировки финансовой отчетности включали переклассификации определенных активов и обязательств, доходов и расходов соответствующих статей консолидированной финансовой отчетности для приведения их в соответствие с экономической сущностью операций.

Функциональная валюта

Статьи финансовой отчетности каждой компании Группы оценивались по той валюте, которая лучше всего отражает экономическую сущность лежащих в основе событий и обстоятельств, относящихся к компании («функциональная валюта»). Функциональной валютой Компании и валютой презентации Группы является казахстанский тенге («тенге»).

4. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Компании и организаций, контролируемых Компанией (дочерние компании). Организация считается контролируемой, если Компания имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику организации в целях получения выгод от ее деятельности.

Результаты приобретения или выбытия дочерних компаний в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с момента приобретения и до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних компаний вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Группой. При подготовке консолидированной финансовой отчетности все существенные остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

Разница (при наличии таковой) между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, полученной при ее приобретении, отражается в учете в составе капитала, относящегося к акционерам материнской компании.

При переводе данных, содержащихся в финансовой отчетности иностранной дочерней компании, в валюту представления для включения в консолидированную финансовую отчетность, Группа руководствуется политикой перевода в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета («МСБУ») 21 «Влияние изменений валютных курсов» и проводит следующие процедуры:

- активы и обязательства (как денежные, так и неденежные) иностранной компании переводятся по курсу на конец отчетного периода;
- статьи доходов и расходов иностранной компании переводятся по обменному курсу на день совершения операции;
- все возникшие курсовые разницы отражаются в составе капитала до момента выбытия дочерней компании.

Деловая репутация

Деловая репутация, возникающая в результате приобретения, представляет собой превышение цены приобретения над долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств дочернего, зависимого или совместного предприятия на дату приобретения. Деловая репутация первоначально признается в качестве актива по стоимости приобретения, в дальнейшем по стоимости за вычетом убытка от обесценения.

Группа производит оценку деловой репутации на обесценение ежегодно или чаще, если есть индикаторы свидетельствующие о наличии обесценения. Обесценение деловой репутации не сторнируется в последующих периодах.

Если доля Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость приобретения, то Группа:

- (а) пересматривает наличие и оценку идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств и оценку стоимости приобретения; и
- (б) отражает в консолидированном отчете о прибылях и убытках оставшуюся сумму превышения.

При продаже инвестиции остаточная сумма деловой репутации учитывается при определении финансового результата от реализации.

Объединение бизнеса

При приобретении дочерних компаний их активы, обязательства и условные обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как деловая репутация. Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов над стоимостью покупки (дисконт при приобретении) отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент приобретения.

Доля меньшинства первоначально рассчитывается пропорционально признанной справедливой стоимости активов, обязательств и условных обязательств. Капитал, не относящийся к доле акционеров материнской компании и чистая прибыль, относящаяся к доле меньшинства, раскрываются отдельно в консолидированном балансе и отчете о прибылях и убытках соответственно.

Группа учитывает увеличение долевого участия контролируемой компании путем переоценки всех идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств дочерней компании до справедливой стоимости на дату обмена пропорционально сумме, относящейся к увеличению дополнительно приобретенной доли. Деловая репутация признается на сумму превышения стоимости увеличения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств.

Для объединения компаний, включающих компании или предприятия под общим контролем, все активы и обязательства дочерней компании учитываются по балансовой стоимости, отраженной в отдельной финансовой отчетности дочерней компании. Разница между балансовой стоимостью приобретенной доли в чистых активах дочерней компании и стоимостью приобретения отражается в капитале, относящемся к акционерам материнской компании.

Признание и оценка финансовых инструментов

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

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Прекращение признания финансового актива (или где это уместно финансового актива или части группы подобных финансовых активов) осуществляется, когда:

- истекли сроки прав на получение потоков денежных средств от актива; или

- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива или сохранила права на получение денежных потоков от актива, но приняла обязательство выплатить их полностью без существенной задержки третьей стороне в соответствии с «промежуточным» соглашением; или
- Группа либо (а) передала практически все риски и вознаграждения по активу, либо (б) не передала и не удержала практически все риски и вознаграждения по активу, но передала контроль над активами.

Финансовый актив прекращает признаваться, когда он был переведен, и данный перевод отвечает требованиям для прекращения признания. Перевод требует, чтобы либо Группа: (а) передала контрактные права на получение денежных потоков по активу; либо (б) сохранила право на денежные потоки по активу, но приняла контрактное обязательство по выплате данных денежных потоков третьей стороне. После перевода Группа проводит переоценку степени, в которой она сохранила риски и выгоды от владения переведенным активом. Если в основном все риски и выгоды были сохранены, то актив остается в консолидированном бухгалтерском балансе. Если в основном все риски и выгоды были переданы, то признание по активу прекращается. Если впоследствии все риски и выгоды не сохраняются и не передаются, Группа оценивает, сохранила ли она контроль над активом. Если она не сохранила контроль, то признание по активу прекращается. Если Группа сохраняет контроль над активом, то она продолжает признавать актив в рамках ее участия.

Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства осуществляется тогда, когда обязательство исполнено, аннулировано или срок его действия истек.

Когда действующее финансовое обязательство заменено другим обязательством того же заимодателя на значительно отличающихся условиях или условия существующего обязательства существенно изменены, такой обмен или изменение рассматривается как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница в соответствующей текущей стоимости признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и средства на текущих счетах в банках с первоначальным сроком погашения до 90 дней.

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и осуществляет вклады на различные периоды времени в других банках. Средства банков с фиксированным сроком погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки и учитываются за вычетом резерва под обесценение. Средства, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по амортизированной стоимости на основе ожидаемых сроков реализации таких активов.

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой производные инструменты или ценные бумаги, (1) приобретенные с основной целью продажи в течение короткого периода, (2) являющиеся частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управление которыми осуществляется совместно, и структура которого фактически свидетельствует о намерении получения прибыли в краткосрочной перспективе, или (3) первоначально отраженные Группой как финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются первоначально и впоследствии по справедливой стоимости. Группа использует рыночные котировки для определения справедливой стоимости активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением производных финансовых инструментов. Корректировка справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Группа не производит переклассификацию финансовых инструментов в данную категорию или из данной категории в течение периода владения данными финансовыми инструментами.

Группа использует производные финансовые инструменты для управления валютным риском и риском ликвидности и в торговых целях. Такие инструменты включают в себя форвардные контракты по операциям с иностранной валютой, драгоценными металлами и ценными бумагами. Сделки с производными финансовыми инструментами, которые заключает Группа не предполагались для целей хеджирования и не соответствуют критериям, требующим применения учета хеджирования. Когда нет никаких данных по объявленным рыночным ценам, справедливая стоимость производных финансовых инструментов определяется с использованием соответствующих методов оценки.

Встроенные производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты или в основные договора рассматриваются, как отдельные производные финансовые инструменты, когда их характеристики и риски не находятся в тесной связи с характеристиками и рисками основного договора, и основные договора не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО

В процессе своей деятельности Группа заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Соглашения РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже (далее – «Соглашения обратного РЕПО»). Соглашения РЕПО и обратного РЕПО используются Группой как элемент управления ликвидностью.

Соглашения РЕПО – это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством на обратное приобретение финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению плюс накопленный процент. Операции по Соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом активов, в составе средств банков или клиентов. Разница между ценой продажи и обратной покупки является процентным расходом, включенным в консолидированный отчет о прибылях и убытках, и начисляется на весь период действия соглашения РЕПО с использованием метода эффективной процентной ставки.

Группа заключает Соглашения РЕПО и обратного РЕПО посредством автоматизированной системы Казахстанской Фондовой Биржи («КФБ») в соответствии с положениями торгов, установленными КФБ (далее - «Положения»). Согласно Положениям автоматизированные Соглашения РЕПО и обратного РЕПО заключаются путем открытых торгов. В таких случаях сторона, с которой заключается сделка, остается неопределенной, и все возможные риски, включая кредитный и расчетный риски, принимаются КФБ.

Ссуды, предоставленные клиентам

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

Ссуды, предоставленные Группой клиентам, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки. В случае если справедливая стоимость предоставленных средств не равна справедливой стоимости ссуды, например, в случае предоставления ссуд по ставке ниже рыночной, разница между справедливой стоимостью предоставленных средств и справедливой стоимости ссуды отражается как убыток в консолидированном отчете о прибылях и убытках в статье, соответствующей сущности убытка. В последующем, ссуды отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов под обесценение.

Резерв под обесценение

Инвестиции, удерживаемые до погашения, ссуды и дебиторская задолженность

Группа создает резерв под обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство об обесценении финансового актива или группы активов. Резерв под обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, полученные по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу.

Такие убытки от обесценения не сторнируются, если только в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то тогда ранее признанный убыток от обесценения сторнируется.

Для финансовых активов, отражающихся по амортизированной стоимости, резерв под обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового актива. Такой убыток от обесценения не восстанавливается.

Финансовые активы списываются за счет резервов под обесценение, в случае невозможности взыскания. Списание происходит после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию причитающихся Группе сумм, а также после реализации Группой имеющегося в наличии залогового обеспечения. Последующее погашение ранее списанных сумм отражается как возмещение расходов на обесценение активов в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде возмещения.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Если существует свидетельство обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, то разница между его амортизированной стоимостью и справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в консолидированном отчете о прибылях и убытках, переносится из капитала в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Восстановление убытка от обесценения по долевого инструменту, классифицируемому как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи не отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Восстановление убытка от обесценения по долговым инструментам отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, в случае если увеличение справедливой стоимости инструмента, непосредственно связано с событием, произошедшим после обесценения, которое было отражено в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Финансовая аренда

По условиям аренды все риски и выгоды, связанные с владением активом, переходят арендополучателю, при этом право собственности на объект аренды может как перейти арендополучателю, так и остаться у арендодателя. Классификация аренды как финансовой или операционной производится в соответствии с содержанием операции, а не формой контракта. Аренда классифицируется как финансовая, если:

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

Группа в качестве лизингодателя

Являясь лизингодателем, Группа отражает активы, переданные в финансовую аренду, в составе предоставленных кредитов, которые первоначально оцениваются в сумме, равной чистым инвестициям в аренду. В последующем Группа отражает финансовый доход на основании постоянной внутренней нормы доходности чистых инвестиций Группы в финансовую аренду.

До даты начала срока аренды основные средства, приобретенные с целью последующей передачи в финансовую аренду, отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе по стоимости приобретения в составе основных средств, приобретенных для передачи в финансовую аренду.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами при условии, что Группа намеревается и способна удерживать данные ценные бумаги до погашения. Такие ценные бумаги учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Амортизация дисконта в течение срока до погашения отражается как процентный доход с использованием метода эффективной процентной ставки.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в долговые и долевого инструменты, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, первоначально признаются по справедливой стоимости, и в последующем инвестиции оцениваются по справедливой стоимости с прибылями и убытками с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала, за исключением резерва под обесценение, положительных и отрицательных курсовых разниц, а также начисленных процентных доходов, рассчитанных на основе метода эффективной процентной ставки, которые отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. После продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, любой доход или убыток предварительно отраженный в капитале, классифицируется в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа использует рыночные котировки если возможно. При отсутствии активного рынка для отдельных финансовых инструментов, Группа определяет их справедливую стоимость с использованием методов оценки. Методы оценки включают в себя использование данных о рыночных сделках между независимыми друг от друга, хорошо осведомленными и действительно желающими совершить такую сделку сторонами, применение информации о текущей справедливой стоимости другого аналогичного по характеру инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и применение моделей оценки опционов. При существовании метода оценки, обычно используемого участниками рынка для определения стоимости инструмента, если было продемонстрировано, что этот метод обеспечивает достоверную оценку, устанавливаемую в фактических рыночных сделках, Группа использует такой метод.

Дивиденды, полученные от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в составе дивидендов полученных в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Авансы выданные

Авансы выданные при первоначальном признании учитываются по справедливой стоимости, которая приближена к номинальной стоимости из-за краткосрочности данных активов, а в последствии учитываются по балансовой стоимости за вычетом резерва под обесценение.

Авансы полученные

Авансы полученные при первоначальном признании учитываются по справедливой стоимости, которая приближена к номинальной стоимости из-за краткосрочности данных активов.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация основных средств и нематериальных активов начисляется на балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Здания и другая недвижимость	4%-6%
Мебель и оборудование	8%-20%
Транспортные средства	15%
Нематериальные активы	15%-20%

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их восстановительную стоимость. Восстановительной стоимостью признается наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по реализации и ценности в использовании. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их восстановительной стоимостью, Группа уменьшает балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов до их восстановительной стоимости.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, отражены по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация рассчитывается по линейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы данных активов. Предполагаемый срок полезной службы и метод начисления амортизации проверяются на конец каждого годового отчетного периода, с учетом любых изменений в оценке в будущем.

Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Инвестиции в недвижимость

Объекты инвестиционной недвижимости включают офисные здания, не занимаемые Группой, предназначенные для получения доходов от сдачи недвижимости в аренду на длительный срок или доходов от прироста стоимости имущества. Объекты инвестиционной недвижимости первоначально учитываются по стоимости приобретения, включая затраты на приобретение. В дальнейшем объекты инвестиционной недвижимости отражаются по первоначальной стоимости за вычетом начисленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Начисление износа производится на основе линейного метода с использованием установленной нормы полезного использования в 2%.

Налогообложение

Расход по налогу на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного расхода по налогу.

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

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние, совместные и зависимые предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем.

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

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

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в финансовой отчетности итоговую разницу, если:

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

В Казахстане и в других странах, где Группа ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Средства банков и клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги, задолженность государственным организациям, субординированный заем

Средства банков и клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги, задолженность государственным организациям и субординированный заем первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости. Впоследствии обязательства по таким операциям отражаются по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между балансовой стоимостью, за вычетом расходов по привлечению, и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Группы возникших в результате прошлых событий текущих обязательств, для погашения которых, вероятно, потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Пенсионные обязательства и прочие обязательства по льготам, предоставленным сотрудникам

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Группа удерживает пенсионные взносы как определенный процент из суммы заработной платы и перечисляет их в пенсионные фонды. Таким образом, сумма, удержанная у сотрудников, перечисляется в пенсионный фонд от лица сотрудников. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Финансовые гарантии и аккредитивы предоставленные

Финансовые гарантии и аккредитивы, предоставленные Группой, представляют собой обеспечение кредитных операций, предусматривающее осуществление выплат в качестве компенсации убытка, наступающего в случае, если дебитор окажется не в состоянии произвести своевременную оплату держателю инструмента в соответствии с исходными или модифицированными условиями долгового инструмента. Такие финансовые гарантии и аккредитивы первоначально отражаются по справедливой стоимости. Впоследствии они оцениваются, исходя из (а) суммы, отраженной в качестве резерва в соответствии с МСБУ 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» и (б) первоначально отраженной суммы, за вычетом (когда допустимо) накопленной амортизации доходов будущих периодов в виде премии, полученной по финансовой гарантии или аккредитиву.

Уставный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости. Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций. Прибыль и убытки, возникающие в связи с продажей выкупленных акций, относятся на эмиссионный доход.

Дивиденды по простым акциям отражаются как уменьшение капитала в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Привилегированные акции

Привилегированные акции, по которым установлены дивиденды, рассматриваются как комбинированные финансовые инструменты в соответствии с характером контрактного соглашения, соответственно компоненты обязательства и капитала представлены отдельно в консолидированном бухгалтерском балансе. При первоначальном признании компоненту капитала присваивается остаточная стоимость после вычета из первоначальной балансовой стоимости инструмента справедливой стоимости компонента обязательства. Справедливая стоимость компонента обязательства при первоначальном признании оценивается дисконтированием ожидаемого будущего движения денежных средств по рыночной ставке по аналогичному долговому инструменту. Впоследствии компонент обязательства оценивается в соответствии с теми же принципами, что и субординированный заем, а компонент капитала оценивается в соответствии с теми же принципами, что и для уставного капитала.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов / группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства. При этом дисконтирование производится на период предполагаемого срока жизни финансового инструмента или, если это применимо, на более короткий период.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

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

Комиссии за предоставление ссуд, а также соответствующие прямые затраты, связанные с предоставлением кредитов, отражаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредитам. Если существует вероятность того, что вследствие 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение оставшегося периода действия обязательств по предоставлению кредита. По истечении срока действия обязательств по предоставлению кредита, не завершившимся предоставлением кредита, комиссия за обязательство по кредитам признается в консолидированном 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках, когда такие услуги по организации финансирования предоставлены. Прочие комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

Методика пересчета в тенге

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, которая является функциональной валютой Компании и дочерних организаций, за исключением иностранных дочерних организаций. Операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты, первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. При подготовке финансовой отчетности каждой компании, денежные активы и обязательства, выраженные в валюте, отличающейся от функциональной валюты компании (иностранная валюта) пересчитываются по обменным курсам, установленным на отчетную дату. Прибыль или убыток, возникающие в результате пересчета сделок с иностранной валютой, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как чистые убытки/прибыли от переоценки иностранных валют и операций в иностранной валюте. Неденежные статьи которые отражены по первоначальной стоимости в иностранной валюте переводятся по курсам на дату первоначальной операции.

Разница, возникающая между курсом установленным по контрактным соглашениям и рыночным курсом на дату операции признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках как чистый убыток или прибыль от операций с иностранной валютой.

Обменный курс

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

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
тенге/1 долл. США	120.79	120.30
тенге /1 евро	170.24	177.17

Зачет финансовых активов и обязательств

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

Фидуциарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению имуществом. Группа также предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

Страхование

Контракты по страхованию – это контракты, которые передают существенный страховой риск от другой стороны с согласием произвести компенсацию держателю страхового полиса, если указанное неопределенное будущее событие отрицательно повлияет на держателя страхового полиса. Группа использует учетную политику, определенную АФН для страховых компаний в Казахстане.

Группа предлагает различные продукты страхования имущества, от несчастных случаев, правовой ответственности, личного страхования и страхования жизни.

Доход от андеррайтинга

Доход от андеррайтинга включает в себя чистые премии по страхованию и комиссии, полученные от передачи в перестрахование, за вычетом чистого изменения в резерве незаработанных премий.

После начала действия контракта премии учитываются в сумме, указанной в полисе, и относятся на доходы на пропорциональной основе в течение периода действия договора страхования. Резерв незаработанных премий представляет собой часть всех принятых премий, относящихся к не истекшему сроку договора страхования, и включается в резерв на урегулирование страховых требований в прилагаемом консолидированном бухгалтерском балансе.

Убытки и расходы по урегулированию убытков учитываются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере того, как они понесены, посредством переоценки резерва на возможные убытки и расходы по урегулированию убытков, и включены в состав понесенных страховых выплат в прилагаемом консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Комиссии, полученные по контрактам с перестраховщиками, учитываются как доход с момента подписания и вступления в силу договора перестрахования.

Стоимость приобретения страхового полиса состоит из комиссий, уплаченных страховым агентам и брокерам, которые варьируются и напрямую связаны с открытием нового бизнеса, является отсроченной и отражается в страховых активах в прилагаемых консолидированных балансах в составе страховых активов. Актив, относящийся к затратам по отсроченному приобретению, впоследствии амортизируется в течение периода, в котором соответствующие премии были заработаны, и проверяется на предмет обесценения в обстоятельствах, в которых его балансовая стоимость может не быть возместимой. Если сумма актива больше, чем возмещаемая стоимость, он немедленно списывается. Все прочие затраты признаются как расходы по мере их появления.

Резерв на убытки по страхованию и расходы по урегулированию убытков

Резерв на возможные убытки по страховой деятельности и расходы на урегулирование страховых убытков включены в прилагаемый консолидированный бухгалтерский баланс, и основан на предполагаемой сумме для оплаты убытков, заявленных до даты составления бухгалтерского баланса, которые еще не урегулированы, и оценке по произошедшим, но не заявленным убыткам, относящимся к отчетному периоду.

Резерв произошедших, но не заявленных убытков («РПНУ») по автокаско и страхованию ответственности определяется актуарно и основан на статистических данных по страховым выплатам за период, типичный для появления убытков классов и подклассов бизнеса и предшествующего опыта Группы.

По причине отсутствия предшествующего опыта и сравнительных отраслевых данных по другим направлениям бизнеса, РПНУ был определен путем применения инструкций, предоставленных АФН. В соответствии с данным руководством РПНУ рассчитывается, используя ожидаемый коэффициент убытка по каждому направлению бизнеса за вычетом фактически отраженных в отчетности убытков.

Методы определения таких оценок и создание полученных в результате резервов постоянного пересматриваются и обновляются. Полученные в результате корректировки отражаются в консолидированных отчетах о прибылях и убытках в периоде, в котором они были определены.

Перестрахование

В ходе осуществления своей обычной деятельности, Группа осуществляет операции по перестрахованию. Такие соглашения о перестраховании обеспечивают большую диверсификацию бизнеса, позволяют руководству осуществлять контроль над потенциальными убытками, возникающими в результате страхования рисков, и предоставляют дополнительную возможность для роста.

Перестраховочные активы включают суммы задолженности других перестраховочных компаний за выплаченные и невыплаченные убытки, и расходы по урегулированию убытков, и переданные незаработанные страховые премии. Суммы к получению от перестраховщиков оцениваются так же, как и расходы по выплате страховых возмещений, связанных с полисом перестрахования.

Перестраховочные обязательства учитываются суммарно, если только не существует права на зачет против комиссии к получению от перестраховщика и включены в прилагаемом консолидированном бухгалтерском балансе в состав активов страхования.

Контракты по перестрахованию оцениваются для того, чтобы убедиться в том, что страховой риск определен как разумная возможность существенного убытка, а временной риск определен как разумная возможность существенного колебания сроков движения денежных средств, переданных Группой перестраховщику.

Группа регулярно проводит оценку своих перестраховочных активов на предмет обесценения. Перестраховочный актив обесценивается, если есть объективные свидетельства о том, что Группа может не получить все причитающиеся ей суммы по условиям контракта и что это событие имеет надежно определяемое влияние на суммы, которые Группа получит от перестраховщика.

Информация по сегментам

Сегментом является отдельный компонент деятельности Группы по оказанию услуг (операционный сегмент) или по оказанию услуг в отдельном экономическом регионе (географический сегмент), подверженный рискам и выгодам, отличным от других сегментов.

Сферы значительных суждений руководства и источники неопределенности расчетной оценки

В процессе подготовки консолидированной финансовой отчетности руководство Группы вырабатывает расчетные оценки и суждения, которые могут влиять на суммы активов и обязательств на отчетную дату и суммы доходов и расходов за этот период, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Руководство на постоянной основе проводит оценку своих расчетных оценок и суждений. Руководство основывает расчетные оценки и суждения на историческом опыте и на различных факторах, приемлемых в различных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от расчетных оценок в свете различных допущений и условий. Для представления финансового положения Группы, следующие расчетные оценки и суждения считаются важными:

Резервы под обесценение займов и дебиторской задолженности

На регулярной основе Группа проводит оценку ссуд и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Провизии на обесценение установлены для признания убытков под обесценение ссудного портфеля и дебиторской задолженности. Группа полагает, что резерв под обесценение ссуд и дебиторской задолженности является ключевым источником неопределенности расчетной оценки, так как (i) резерв под обесценение ссуд и дебиторской задолженности подвержен изменениям из периода в период, поскольку допущения о будущем уровне невыполнения обязательств и об оценке потенциальных убытков, относящихся к обесцененным ссудам и дебиторской задолженности, основаны на недавнем опыте, а также (ii) любое значительное расхождение между предполагаемыми и фактическими убытками потребует начисления дополнительных убытков Группой, которые могут оказать значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность в будущем.

Группа использует суждение руководства для оценки суммы обесценения в случае, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и существует лишь ограниченная информация, относящаяся к аналогичным заемщикам. Так же, основываясь на прошлом обслуживании долга, прошлом поведении заемщика, доступных данных, сигнализирующих о неблагоприятном изменении в платежеспособности заемщика, а также национальных и местных экономических условиях, которые коррелируют с уровнем дефолта активов соответствующей группы, Группа производит оценку изменений будущих денежных потоков. Для активов с характеристиками кредитного риска и объективным свидетельством обесценения руководство основывает расчетные оценки на историческом опыте об уровне дефолта аналогичных активов, находящихся в соответствующей группе. Группа использует расчетные оценки руководства, чтобы откорректировать доступные данные, отразив текущие обстоятельства и особенности для соответствующей группы ссуд и дебиторской задолженности, которые не отражаются в исторических данных.

Резерв под обесценение финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности был определен, учитывая существующую экономическую и политическую ситуацию. Группа не может предсказать будущие изменения ситуации в Казахстане и влияние, которое данные изменения могут оказать на достаточность резервов на обесценение финансовых активов в будущих периодах.

Балансовая стоимость резервов под обесценение ссуд, предоставленных клиентам, в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. составляет 15,566,629 тыс. тенге и 5,935,007 тыс. тенге, соответственно.

Оценка финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или имеющиеся в наличии для продажи а также все производные инструменты, учитываются по справедливой стоимости. Основой для оценки справедливой стоимости таких финансовых инструментов служит расчетная цена, по которой данный инструмент мог бы быть обменян в сделке между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку сторонами, за исключением принудительной продажи или продажи при ликвидации. Если актив продается на активном рынке, рыночная цена используется для оценки справедливой стоимости инструмента. В том случае, когда рыночные переменные, используемые для определения цены, не доступны или не могут быть определены на основе доступных рыночных котировок, справедливая стоимость определяется на основе прочих доступных рыночных данных и модели определения цены, которые используют математические методы на основе общепринятых финансовых теорий. Модели ценообразования учитывают как параметры самих инструментов, так и основанные на рыночных переменных параметры оценки, такие как процентные ставки, волатильность, обменные курсы и кредитный рейтинг контрагента. В том случае, когда рыночные переменные, используемые для определения цены, не доступны, руководство составляет суждение о наиболее достоверной оценке переменной для определения обоснованной ожидаемой цены, которая определилась бы на рынке. Для применения данного суждения, руководство использует различные инструменты, такие как сравнительные доступные данные, исторические данные и экстраполяцию. Лучшим основанием справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, подтвержденная сравнительными доступными рыночными данными. Разница между ценой сделки и стоимостью, определенной, с использованием техники оценки, не признается в консолидированном отчете о прибылях или убытках при первоначальном признании. В последующем прибыль или убыток признается в пределах фактора, которые участники рынка посчитали бы обоснованными в определении цены.

Группа полагает, что бухгалтерские расчетные оценки, относящиеся к оценке финансового инструмента, рыночная цена которого не доступна, является ключевым источником неопределенности расчетной оценки, так как (i) справедливая стоимость подвержена изменениям из периода в период, поскольку требует от руководства допущений о процентных ставках, волатильности, курсах обмена, кредитного рейтинга контрагента, корректировок допущения и особенностей сделки, а также (ii) эффект признания изменения в методах оценки может быть значительным как для активов, признанных в консолидированной финансовой отчетности, так и для консолидированного отчета о прибылях и убытках.

В случае, если руководство использовало бы иные допущения в отношении процентных ставок, волатильности, курсов обмена, кредитного рейтинга контрагента и изменении в применимых допущениях, результат в оценке финансового инструмента, рыночная цена которого не доступна, мог бы существенно повлиять на чистый признанный доход Группы за год. Финансовые инструменты, для которых недоступны рыночные цены, включают встроенные производные инструменты, включенные в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Балансовая стоимость встроенных производных финансовых инструментов, включенных в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг.:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5,560,763	3,927,534

Применение новых стандартов

В текущем году Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМФО, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за периоды, закончившиеся 31 декабря 2008 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов.

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

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

Группой были произведены изменения классификации ценных бумаг из финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в следующую категорию с 1 июля 2008 года:

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
1 июля 2008 (не аудировано)			
До реклассификации	4,871,106	-	4,871,106
Реклассификация финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(4,871,106)	4,871,106	-
После реклассификации	-	4,871,106	4,871,106

	2008			31 Декабря 2008	
	На дату реклассификации	Эффективная процентная ставка (%)	Ожидаемое возмещение денежных потоков	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Реклассификация финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4,871,106	-	4,871,106	2,081,642	2,081,642
Итого	4,871,106		4,871,106	2,081,642	2,081,642

	До даты реклассификации		После реклассификации		Сумма, которая была бы признана, если бы реклассификация не была произведена	
	Прибыль от ФАЧПУ	Процент- ный доход к получению/ прочий доход	Убыток от обесцене- ния	Движение в резерве инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Прибыль от ФАЧПУ	Признано в консоли- дированном отчете о прибылях и убытках в 2008 г.
Реклассификация финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, акции	(46,933)	249,125	-	(2,732,026)	(2,732,026)	202,192
Итого	(46,933)	249,125	-	(2,732,026)	(2,732,026)	202,192

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применяемые

Группа не применила следующие МСФО и Интерпретации, выпущенные КИМСФО, которые были выпущены, однако еще не вступили в силу:

- МСФО 8 «Операционные сегменты» - 30 ноября 2006 года КМСФО выпустил МСФО 8, который требует от компаний проводить сегментный анализ на основе информации, используемой руководством. МСФО 8 действителен для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа оценивает влияние МСФО 8 на консолидированную финансовую отчетность.
- Поправка к Международному Стандарту Бухгалтерского Учета («МСБУ») 1 «Представление финансовой отчетности» - «Раскрытие информации в отношении капитала» - 6 сентября 2007 года КМСФО выпустил поправку к МСБУ 1, которая требует представления изменений в капитале другими лицами. Также эта поправка изменяет заголовки в начальной финансовой отчетности так, как они будут показаны в МСФО, но не требует их изменения в финансовой отчетности дочерних предприятий и ассоциированных компаний. Группа не ожидает, что принятие поправки к МСБУ 1 окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность. Поправка к МСБУ 1 действительна для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты.
- МСФО 3 «Объединение компаний» – КМСФО издал МСФО 3 и пересмотренную версию МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», следующая за завершением в январе 2008 года проекта по приобретению и выбытию дочерних предприятий. Они действительны для периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты, но могут быть совместно приняты для учетных периодов начинающихся 1 января 2007 года или после этой даты.
- Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: Раскрытие и представление информации» - в феврале 2008 года КМСФО выпустил поправку к МСБУ 32, названную «Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации». Поправки выдвигают требования для учета финансовых инструментов с правом досрочного погашения и обязательств, возникающих только при ликвидации в капитале, при соблюдении определенных требований. Они действительны для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты, при возможности раннего применения. Группа не ожидает, что принятие поправок окажет существенное влияние на её прибыли или убытки или финансовое положение.

- В мае 2008 года, КМСФО выпустил поправки к МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» и к МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», которые вносят изменение в учет стоимости инвестиций в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную компанию. Эти поправки не влияют на консолидированную финансовую отчетность Группы, но могут повлиять в будущем на учет и презентацию дивидендов, полученных от подобных компаний.
- В июле 2008 года КИМСФО выпустил интерпретацию КИМСФО 15 «Соглашения по строительству объектов недвижимости». Данная интерпретация разъясняет учет в отношении прибылей, возникающих от строительства. Данная интерпретация действительна для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года. Группа не ожидает, что принятие данной интерпретации окажет существенное влияние на консолидированную отчетность Группы.
- В декабре 2008 года КИМСФО выпустил интерпретацию КИМСФО 17. КМСФО выпустил последующие поправки к МСБУ 5. Интерпретация требует отражения распределения неденежных активов по справедливой стоимости с признанием любого дохода или убытка в отчете о прибылях и убытках. Поправка к МСБУ 5 расширяет определения выбывающих групп и останавливаемой деятельности. Интерпретация действительна для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года, и должна быть принята в одно время с МСФО 3 (пересмотренной в 2008 году). Группа не ожидает, что принятие данных интерпретаций и поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- В январе 2009 года КИМСФО выпустил интерпретацию КИМСФО 18 «Поступление активов от клиентов». Данная интерпретация описывает требования к поставщикам в отношении учета получаемых активов по справедливой стоимости, которые требуют оценки их справедливой стоимости. Интерпретация действительна для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года. Группа не ожидает, что принятие данных интерпретаций и поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка» и КИМСФО 9 «Переоценка встроенных производных инструментов». 5 марта 2008 года КМСФО выпустил поправку к МСБУ 39 для отчетных периодов, заканчивающихся 30 июня 2009 или после. Данная поправка определяет, при переклассификации финансовых активов из категории «отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убытки» все встроенные производные инструменты должны быть оценены и, при необходимости, отдельно учтены в финансовой отчетности. Группа применит данную поправку для отчетного периода, начинающегося 1 января 2009, и не ожидает, что это существенно отразится на консолидированной финансовой отчетности Группы.
- 5 марта 2009 года КМСФО выпустил поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие» названные «Улучшение раскрытия финансовых инструментов». Поправка представляет трехуровневую иерархию для раскрытия оценки справедливой стоимости и требует дополнительных раскрытий в отношении относительной надежности оценки справедливой стоимости. Группа применит данную поправку для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года.

5. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 г.
Процентные доходы:		
Процентные доходы по активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:		
- процентные доходы по необесцененным активам	15,391,643	19,719,830
- процентные доходы по обесцененным активам	16,787,280	4,972,708
Процентные доходы по активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,593,184	1,158,108
Процентные доходы по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	72,715	35,739
Итого процентные доходы	35,844,822	25,886,385
Процентные доходы по активам, оцениваемым по амортизированной стоимости включают:		
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	31,468,373	24,552,766
Проценты по средствам в банках	674,943	118,412
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	35,607	21,360
Итого процентные доходы по активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	32,178,923	24,692,538
Процентные доходы по активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
Проценты по финансовым активам, предназначенным для торговли	3,593,184	1,158,108
Итого процентные доходы по активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,593,184	1,158,108
Процентный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	72,715	35,739
Итого процентные доходы	35,844,822	25,886,385
Процентные расходы:		
Процентные расходы по обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости включают:		
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	15,788,654	9,158,278
Проценты по средствам банков	4,033,089	3,253,935
Проценты по субординированному долгу	1,376,273	1,142,273
Проценты по задолженности государственным организациям	719,137	142,085
Начисленные дивиденды по привилегированным акциям	577,500	577,500
Проценты по средствам клиентов	249,068	-
Итого процентные расходы по обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости:	22,743,721	14,274,071
Итого процентные расходы	22,743,721	14,274,071
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	13,101,101	11,612,314

6. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ И ПРОЧИМ ОПЕРАЦИЯМ

Информация о движении резервов на обесценение по ссудам, предоставленным клиентам представлена следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
На начало года	5,935,007	2,073,382
Формирование дополнительных резервов	9,678,456	3,875,441
Списание активов	(39,858)	(13,816)
Курсовая разница	(6,976)	-
На конец года	<u>15,566,629</u>	<u>5,935,007</u>

Информация о движении резервов на обесценение по прочим операциям и условным обязательствам представлена следующим образом:

	Авансы выданные	Прочие активы	Торговые дебиторы	Условные обязатель- ства	Деловая репутация	Итого
31 декабря 2006 г.	400,000	2,647	-	3,609	-	406,256
(Восстановление)/ формирование резервов	(400,000)	6,542	-	29,891	-	(363,567)
31 декабря 2007 г.	-	9,189	-	33,500	-	42,689
Курсовая разница	-	(26)	-	155	-	129
Формирование дополнительных резервов	-	9,386	3,127	208,854	124,376	345,743
Списание активов	-	(131)	-	-	(124,376)	(124,507)
31 декабря 2008 г.	<u>-</u>	<u>18,418</u>	<u>3,127</u>	<u>242,509</u>	<u>-</u>	<u>264,054</u>

7. ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ, ОЦЕНИВАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 г.
Встроенные производные финансовые инструменты		
Корректировка справедливой стоимости	(783,249)	(2,761,307)
Реализованный доход по встроенным производным финансовым инструментам	73,896	578,511
Чистая прибыль по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток включает:		
Корректировка справедливой стоимости активов, предназначенных для торговли	356,061	3,169,910
(Убыток)/прибыль по торговым операциям	(31,422)	221,216
Итого чистый (убыток)/прибыль по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>(384,714)</u>	<u>1,208,330</u>

8. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО УСЛУГАМ И КОМИССИИ

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 г.
Доходы по услугам и комиссиям:		
Консультационные услуги	215,884	-
Услуги андеррайтинга	138,299	87,464
Агентские комиссии	52,963	64,603
Кассовые операции	23,932	3,643
Расчетные операции	23,780	9,810
Доверительное управление	13,955	524
Брокерские услуги	11,114	15,996
Итого доходы по услугам и комиссиям	479,927	182,040
Расходы по услугам и комиссиям:		
Расчетные операции	32,979	48,242
Операции с иностранной валютой	26,408	35,028
Услуги банка-кастодиана	13,827	7,742
Услуги по использованию пластиковых карт	6,922	5,806
Проведение документарных операций	235	91
Проведение операций с ценными бумагами	215	-
Итого расходы по услугам и комиссиям	80,586	96,909

9. ДОХОД ОТ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Ниже представлен анализ страховой и перестраховочной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года:

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 г.
Страховые премии, общая сумма	433,239	-
Премии, переданные в перестрахование	(5,696)	-
Чистая сумма страховых премий	427,543	-
Претензии выплаченные, за вычетом доли перестраховщиков	(10,223)	-
Изменение резерва незаработанной премии, за вычетом доли перестраховщиков	(230,604)	-
Изменение резервов убытков, за вычетом доли перестраховщиков	(62,665)	-
Результат от страховой деятельности	124,051	-

10. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 г.
Заработная плата	2,432,126	1,803,629
Расходы по текущей аренде и обслуживанию	499,480	275,086
Налоги, кроме налога на прибыль	392,909	426,439
Амортизация	345,006	246,318
Расходы на рекламу	296,844	502,671
Юридические услуги	227,904	37,818
Представительские расходы	207,414	242,968
Расходы на аудит и консалтинг	191,599	203,603
Профессиональные услуги	160,152	87,013
Командировочные расходы	155,997	133,321
Расходы на связь	141,205	112,602
Ремонт и техническое обслуживание	116,182	22,651
Транспортные услуги	112,256	38,016
Охрана	77,107	22,875
Информационные услуги	66,302	97,083
Товарно-материальные запасы	55,320	35,629
Спонсорская помощь и благотворительность	43,014	299,118
Комиссии за кредитный рейтинг	38,882	39,416
Расходы на услуги брокера	31,822	26,691
Расходы на страхование	25,968	74,946
Прочие расходы	218,653	55,367
Итого операционные расходы	5,836,142	4,783,260

11. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства стран, где осуществляют деятельность Компания и ее дочерние организации.

В связи с тем, что определенные расходы и доходы не учитываются для целей налогообложения, у Группы возникают постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы на 31 декабря 2008 и 2007 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов.

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

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Вычитаемые временные разницы:		
Дисконт по ссудам, предоставленным клиентам	5,560,763	3,685,767
Убыток, переносимый на следующие налоговые периоды	2,845,130	-
Отложенный комиссионный доход по ссудам, предоставленным клиентам	908,941	379,368
Резерв незаработанной премии	230,591	-
Прочие начисленные налоги	-	787
Итого вычитаемые временные разницы	9,545,425	4,065,922
Налогооблагаемые временные разницы:		
Корректировка справедливой стоимости встроенных производных инструментов	(5,560,763)	(3,927,534)
Корректировка справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(553,472)	(204,073)
Основные средства и нематериальные активы	(569,592)	(402,763)
Прочие начисленные налоги	(1,830)	-
Итого налогооблагаемые временные разницы	(6,685,657)	(4,534,370)
Чистые временные разницы	2,859,768	(468,448)
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства) по установленной ставке	571,953	(140,534)
За вычетом суммы непризнанного требования по отсроченному налогу на прибыль	(705,897)	-
Чистые отложенные налоговые обязательства, связанные с продолжающейся деятельностью	(133,944)	(140,534)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(133,944)	(140,534)

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., представлено следующим образом:

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 г.
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль от продолжающейся деятельности	(3,665,841)	2,649,277
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль от прекращенной деятельности	(4,344)	456,352
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль от операций	(3,670,185)	3,105,629
Налог по установленной ставке	(1,101,056)	931,689
Необлагаемый доход по финансовому лизингу	(307,013)	(737,411)
Эффект изменения ставки подоходного налога	(46,845)	-
Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	705,897	(79,553)
Невычитаемые процентные расходы	569,265	1,332,381
Подоходный налог иностранной дочерней компании, облагаемый по различной налоговой ставке	273,323	290,045
Невычитаемые операционные расходы	59,915	23,873
Невычитаемые расходы под обесценение деловой репутации	37,313	-
Необлагаемый доход по государственным ценным бумагам и другим квалифицированным ценным бумагам	-	(783,997)
Необлагаемый доход по ипотечным кредитам	-	(580,118)
Необлагаемый доход от продажи дочерних компаний	-	(25,327)
Прочие постоянные разницы	419,581	324,464
Расход по налогу на прибыль	610,380	696,046
Расходы по налогу на прибыль содержат:		
Расходы по текущему налогу на прибыль	616,970	712,695
Восстановление непризнанного налогового требования предыдущих лет	-	(79,553)
(Восстановление)/расходы по отложенному налогу на прибыль	(6,590)	62,904
Итого расходы по налогу на прибыль	610,380	696,046
В отношении:		
Продолжающейся деятельности	610,380	696,046
Прекращенной деятельности	-	-
Итого расходы по налогу на прибыль	610,380	696,046

Налоговая ставка, используемая в свержах 2008 и 2007 гг., это ставка по корпоративному налогу в размере 30% от налогооблагаемого дохода, подлежащему оплате юридическими лицами в Республике Казахстан в соответствии с налоговым законодательством. В декабре 2008 г. был принят новый Налоговый Кодекс, в соответствии с которым ставка корпоративного подоходного налога была снижена с 30% до 20% с 1 января 2009 г., до 17.5% с 1 января 2010 г. и до 15% с 1 января 2011 г. С декабря 2008 г. отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые будут применяться к периоду, в котором будет реализован актив или погашено обязательство.

Отложенные налоговые обязательства от продолжающейся деятельности	2008 г.	2007 г.
Начало года	140,534	77,630
Уменьшение отложенного налогового обязательства в связи с изменением ставки налога на прибыль	(46,845)	-
Увеличение налогового обязательства за год за счет прибыли	40,255	62,904
Конец года	<u>(133,944)</u>	<u>140,534</u>

Следующие отложенные налоговые активы не были признаны на отчетную дату.

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Комиссионный доход по ссудам, предоставленным клиентам	-	17,190
Убыток, переносимый на следующие налоговые периоды	705,897	62,363
Итого непризнанные отложенные налоговые активы	<u>705,897</u>	<u>79,553</u>

Временные разницы связанные с доходами дочерних организаций не были признаны как отложенные налоговые обязательства, так как Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы, и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем. Произвести оценку сумм непризнанных отложенных налоговых обязательств, связанных с доходами дочерних организаций не представляется возможным.

12. (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ОТ ПРЕКРАЩЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

4 ноября 2008 г. Правлением Компании было принято решение о продаже 100% доли Компании в Standard Leasing Corporation. В результате продажи Standard Leasing Corporation 4 ноября 2008 года, Группа признала убыток от прекращенной деятельности в размере 4,611 тыс.тенге и признала прибыль от продажи в сумме 267 тыс.тенге в 2008 году.

29 июня 2006 года Совет Директоров Компании принял решение о продаже 50% доли Компании в АО «Экотон плюс». В результате продажи АО «Экотон плюс» 29 июня 2007 года Группа признала доход от прекращенной деятельности в размере 371,929 тыс. тенге и признала прибыль от продажи в сумме 84,423 тыс. тенге в 2007 году.

13. ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА

	АО «Экотон плюс»	АО «АФ Банк»	ТОО «Astana Consulting Company»	Итого
Доля меньшинства	50.0%	0.02%	49.0%	
31 декабря 2006 г.	451,839	-	-	451,839
Чистая прибыль	154,649	114	-	154,763
Увеличение уставного капитала	-	3,176	-	3,176
Выбытие дочерней компании	<u>(606,488)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(606,488)</u>
31 декабря 2007 г.	-	3,290	-	3,290
Чистая прибыль/(убыток)	-	14	(151)	(137)
Эффект курсовой разницы	-	(2)	-	(2)
Изменение в чистых активах доли меньшинства	<u>-</u>	<u>(2,126)</u>	<u>490</u>	<u>(1,636)</u>
31 декабря 2008 г.	<u>-</u>	<u>1,176</u>	<u>339</u>	<u>1,515</u>

14. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(Убыток)/прибыль от продолжающейся деятельности	(4,276,221)	1,953,231
За вычетом прибыли от продолжающейся деятельности, относящейся к доле меньшинства	-	(114)
Прибыль от продолжающейся деятельности, относящаяся к акционерам материнской компании	(4,276,221)	1,953,117
За вычетом дополнительных дивидендов, предназначенных держателям привилегированных акций при полном распределении прибыли	-	(197,261)
Доход, используемый при вычислении базовой и разводненной прибыли на акцию от продолжающейся деятельности	(4,276,221)	1,755,856
 (Убыток)/прибыль от прекращенной деятельности	(4,344)	456,352
За вычетом прибыли от прекращенной деятельности, относящейся к доле меньшинства	-	(154,649)
(Убыток)/прибыль от прекращенной деятельности, относящаяся к акционерам материнской компании	(4,344)	301,703
За вычетом дополнительных дивидендов, предназначенных держателям привилегированных акций при полном распределении прибыли	-	(92,368)
Доход, используемый при вычислении базовой и разводненной прибыли на акцию от прекращенной деятельности	(4,344)	209,335
 Доход, используемый при вычислении базовой и разводненной прибыли на акцию от продолжающейся и прекращенной деятельности	(4,280,565)	1,965,191
Средневзвешенное количество простых акций для вычисления базовой и разводненной прибыли на акцию	4,466,099	3,700,000
 Прибыль в расчете на акцию – базовая и разводненная (тенге)		
От продолжающейся и прекращенной деятельности	(958)	531
От продолжающейся деятельности	(958)	475

15. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Наличность в кассе	336,692	101,066
Учтены как кредиты и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:		
Наличность на счетах в банках	10,409,409	2,560,852
Итого денежные средства и их эквиваленты	10,746,101	2,661,918

16. **ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК**

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Финансовые активы, предназначенные для торговли:		
Долговые ценные бумаги	28,970,564	10,979,604
Производные финансовые инструменты	10,442,458	4,572,137
Долевые инвестиции	69,761	9,802,066
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	39,482,783	25,353,807
	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Финансовые обязательства, предназначенные для торговли:		
Производные финансовые инструменты	101,678	440,530
Итого финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	101,678	440,530

Финансовые активы, предназначенные для торговли включают:

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Процентная ставка к номиналу, %	Сумма	Процентная ставка к номиналу, %	Сумма
Долговые ценные бумаги:				
Облигации казахстанских компаний	5.4-15.8	19,730,485	9.0-11.3	9,309,756
Облигации казахстанских банков	11.0	8,846,098	9.0-9.8	1,669,848
Облигации российских компаний	8.5-9.6	248,044	-	-
Облигации российских банков	8.8-12.2	145,937	-	-
Итого долговые ценные бумаги		28,970,564		10,979,604

	31 декабря 2008 г.				31 декабря 2007 г.	
	Номиналь- ная сумма	Чистая справедливая стоимость		Номиналь- ная сумма	Чистая справедливая стоимость	
		Актив	Обязатель- ство		Актив	Обязатель- ство
Производные финансовые инструменты:						
Встроенные производные инструменты	-	5,560,763	-	-	3,927,534	-
Контракты на процентную ставку						
Свопы	-	-	-	1,503,750	-	(13,998)
Контракты на иностранную валюту						
Форварды	8,047,400	1,588,854	(25,764)	36,835,643	-	(243,396)
Свопы	18,455,288	2,447,641	(75,914)	15,326,096	582,299	(78,522)
Опционы	1,194,490	7,562	-	11,670,250	-	(104,614)
Кредитный дефолтный своп	30,760,200	<u>837,638</u>	<u>-</u>	38,801,067	<u>62,304</u>	<u>-</u>
Итого производные финансовые инструменты		<u>10,442,458</u>	<u>(101,678)</u>		<u>4,572,137</u>	<u>(440,530)</u>

Для управления подверженности Группы валютному риску, некоторые ссуды, предоставленные клиентам, и финансовая аренда в тенге были заключены с индексацией выплат к курсу доллара США или в Евро. Согласно условиям, заемщик должен выплачивать сумму основного долга и процентов по ссудам или финансовой аренде в тенге, с привязкой к курсу доллара США или Евро на день оплаты. При этом, курс на день оплаты не должен быть ниже курса дня, указанного в соглашении, который является равным текущему валютному курсу на дату образования ссуды или финансовой аренды. Группа определила, что встроенный финансовый инструмент не связан непосредственно с основным соглашением и должен быть рассчитан отдельно по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости встроенного производного инструмента Группа использует методику оценки, основанную на моделях оценки опциона и данных рынка, связанных с форвардным валютным курсом и волатильностью курса на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. кредитный дефолтный своп, представленный выше, был связан с обязательствами АО «БТА Банк». Группа разместила депозит, для гарантирования исполнения обязательств по кредитному дефолтному свопу (Примечание 17). Группа использует методику оценки, основанную на рыночных данных о форвардных ставках и кредитных дефолтных спредах на каждую отчетную дату.

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Доля собственности, %	Сумма	Доля собственности, %	Сумма
Долевые инвестиции:				
АО «Казкоммерцбанк»	0.41	48,357	0.40	175,480
АО «Народный Банк Казахстана»	0.01	9,820	0.28	20,689
АО «РД «Казмунайгаз»	0.001	6,740	0.63	9,559,790
АО «Казакхтелеком»	0.002	2,765	-	-
АО «Альянс Банк»	0.10	1,905	-	-
АО «БТА Банк»	0.001	102	-	-
АО «Банк ЦентрКредит»	0.001	72	-	-
АО «ENRC»	-	-	2.33	46,107
Итого долевые инвестиции		<u>69,761</u>		<u>9,802,066</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. в стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включен начисленный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 1,111,923 тыс. тенге и 327,918 тыс. тенге, соответственно.

17. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Отражены как займы и дебиторская задолженность:		
Депозиты в банках	14,084,416	7,936,019
Ссуды, предоставленные банкам	63,328	2,198,069
Итого средства в банках	14,147,744	10,134,088

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. начисленный процент по средствам в банках составил 50,160 тыс. тенге и 667 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. средства, размещенные на депозитах в банках, включают гарантийные депозиты для исполнения обязательств по операциям с производными финансовыми инструментами в размере 13,551,314 тыс. тенге и 2,723,810 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. сумма максимального кредитного риска по средствам в банках составила 13,551,314 тыс. тенге и 2,723,810 тыс. тенге соответственно.

18. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Ссуды выданные	181,867,938	149,431,002
Финансовая аренда	28,725,336	25,039,203
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	15,854,955	1,721,638
	226,448,229	176,191,843
За вычетом резерва под обесценение	(15,566,629)	(5,935,007)
Итого ссуды, предоставленные клиентам	210,881,600	170,256,836

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. начисленный процент по ссудам, предоставленным клиентам, составил 11,513,610 тыс. тенге и 5,809,574 тыс. тенге, соответственно.

В приведенной ниже таблице представлен анализ текущей стоимости ссуд, предоставленных клиентам, в разрезе полученного обеспечения, но не справедливой стоимости самого обеспечения:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Ссуды, обеспеченные залогом недвижимости и прав на нее	87,528,435	70,717,367
Ссуды, обеспеченные залогом акций других компаний	44,545,194	31,478,678
Ссуды, обеспеченные оборудованием	27,095,463	25,039,203
Ссуды, обеспеченные смешанным залогом	32,660,815	22,161,289
Необеспеченные ссуды	23,104,712	20,985,732
Начисленные проценты по ссудам, предоставленным клиентам	11,513,610	5,809,574
	226,448,229	176,191,843
За вычетом резерва под обесценение	(15,566,629)	(5,935,007)
Итого ссуды, предоставленные клиентам	210,881,600	170,256,836

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Анализ по секторам экономики:		
Недвижимость	59,607,483	34,849,767
Физические лица	33,369,110	33,772,016
Сельское хозяйство	26,213,479	22,346,368
Финансовый сектор	23,066,939	18,931,764
Торговля	20,474,151	19,525,717
Строительство	16,683,290	4,675,747
Производство строительных материалов	11,472,708	8,043,696
Транспортные услуги	4,785,545	9,531,901
Лесная промышленность	2,549,907	1,822,342
Гостиничный и ресторанный бизнес	2,317,233	4,312,072
Добывающая промышленность и металлургия	1,978,655	987,086
Производство и распределение электричества и газа	-	3,818,919
Прочее	12,416,119	7,764,874
Начисленные проценты по ссудам, предоставленным клиентам	11,513,610	5,809,574
За вычетом резерва под обесценение	226,448,229 (15,566,629)	176,191,843 (5,935,007)
Итого ссуды, предоставленные клиентам	210,881,600	170,256,836

Ссуды, предоставленные физическим лицам, представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Ипотечное кредитование	17,979,487	21,732,736
Потребительское кредитование	13,022,424	10,697,165
Автокредитование	2,367,199	1,342,115
	33,369,110	33,772,016
За вычетом резерва под обесценение	(1,733,010)	(400,754)
Итого ссуды, предоставленные физическим лицам	31,636,100	33,371,262

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группой было выдано ссуд 4 и 33 заемщикам в общей сумме 18,098,101 тыс. тенге и 89,729,000 тыс. тенге, соответственно, задолженность каждого из которых превышала 10% суммы капитала Группы.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. существенная сумма ссуд (96% на 31 декабря 2008 г. и 95% на 31 декабря 2007 г. от общего портфеля) предоставлена компаниям, осуществляющим деятельность в Республике Казахстан, что представляет собой существенную географическую концентрацию в одном регионе.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. сумма максимального кредитного риска по ссудам, предоставленным клиентам, составила 7,505,049 тыс. тенге и 4,743,937 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. в состав ссуд, предоставленных клиентам, включены ссуды на сумму 1,354,458 тыс. тенге и 857,449 тыс. тенге соответственно, условия которых были пересмотрены. В противном случае эти ссуды были бы просрочены или обесценены.

Балансовая стоимость кредитов, предоставленных по соглашениям обратного РЕПО и справедливая стоимость заложенных активов по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Балансовая стоимость займов	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость займов	Справедливая стоимость обеспечения
Акции казахстанских банков	13,122,283	16,983,845	1,583,856	1,889,468
Государственные облигации Министерства финансов Республики Казахстан	2,438,450	2,535,081	-	-
Акции казахстанских компаний	294,222	286,196	-	-
Облигации казахстанских компаний	-	-	137,782	115,825
Итого	15,854,955	19,805,122	1,721,638	2,005,293

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Не позднее одного года	8,790,721	10,927,718
От одного года до пяти лет	21,345,157	18,850,625
Более пяти лет	671,885	1,820,666
Минимальные платежи по аренде За вычетом неполученного финансового дохода	30,807,763 (3,712,300)	31,599,009 (6,559,806)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	27,095,463	25,039,203

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

19. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Долевые инвестиции	2,193,144	197,793
Долговые ценные бумаги	489,225	1,496,366
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2,682,369	1,694,159

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Номинальная процентная ставка %	Сумма	Номинальная процентная ставка %	Сумма
Долговые ценные бумаги				
АО «Корпорация «Эль-Дос»	15.0	466,364	11.9	570,171
АО «Корпорация «Ордабасы»	11.0	14,734	-	-
АО «БТА Банк»	11.5	4,797	-	-
АО «Казахстанская Ипотечная Компания»	18.6-18.7	3,330	-	-
АО «Корпорация Цесна»	-	-	9.0	926,195
Итого долговые ценные бумаги		489,225		1,496,366

	Доля собственности, %	31 декабря 2008 г.	Доля собственности, %	31 декабря 2007 г.
Долевые инвестиции:				
АО «РД «Казмунайгаз»	0.58	2,081,642	-	-
АО «Цесна Банк»	0.49	64,940	0.48	171,404
АО «Фонд гарантирования страховых выплат»	3.03	17,666	-	-
АО «Развлекательный центр Думан»	4.67	15,000	10.00	15,000
АО «Астана Энергосервис»	0.002	5,134	0.002	5,134
АО «Первое кредитное бюро»	2.00	4,050	2.00	4,050
АО «Казахстанская фондовая биржа»	2.66	4,401	1.34	1,467
ОАО «Башкортостанские спутниковые телекоммуникации»	0.08	311	0.01	738
Итого долевые инвестиции		<u>2,193,144</u>		<u>197,793</u>
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		<u>2,682,369</u>		<u>1,694,159</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включали начисленный процент по долговым ценным бумагам в сумме 10,641 тыс. тенге и 17,709 тенге, соответственно.

20. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	Купон, %	31 декабря 2008 г.	Купон, %	31 декабря 2007 г.
Облигации казахстанских компаний	5.7-19.0	1,550,535	-	206,907
Облигации казахстанских банков	8.0-11.0	534,618	-	-
Государственные облигации Министерства финансов Республики Казахстан	5.5	198,897	-	-
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения		<u>2,284,050</u>		<u>206,907</u>

21. ТОРГОВЫЕ ДЕБИТОРЫ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Учены как кредиты и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:		
Счета к получению от продажи железнодорожного оборудования	1,028,448	1,378,170
Счета к получению от андеррайтинга	115,833	9,483
Счета к получению по оказанным услугам	44,242	23,747
Счета к получению от продажи основных средств	22,829	7,618
Счета к получению от брокерской деятельности	15,874	2,911
Прочее	26,755	27,364
	<u>1,253,981</u>	<u>1,449,293</u>
За вычетом резерва под обесценение	(3,127)	-
Итого торговые дебиторы	<u>1,250,854</u>	<u>1,449,293</u>

22. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Авансы, выданные по операциям финансового лизинга	6,151,711	5,647,290
Авансы, выданные для приобретения программного обеспечения	422,847	83,858
Авансы, выданные за услуги	302,989	406,638
Авансы, выданные за материалы	44,816	14,139
Авансы, выданные для приобретения основных средств	100	244,803
Итого авансы выданные	6,922,463	6,396,728

23. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Основные средства для передачи в финансовый лизинг	1,782,342	986,280
Имущество	1,108,925	749,123
Железнодорожный транспорт	-	839,449
Прочее	40,145	74,863
Итого товарно-материальные запасы	2,931,412	2,649,715

24. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Земля	Здания и другая недвижимость	Оборудова- ние и мебель	Транспорт- ные средства	Незавершен- ное строительство	Нематериаль- ные активы	Итого
По первоначальной стоимости							
31 декабря 2006 г.	6,696	1,645,624	259,245	183,532	-	266,253	2,361,350
Приобретение дочерних компаний	-	8,743	15,171	-	-	-	23,914
Приобретения	995	751,985	317,992	121,480	-	318,139	1,510,591
Выбытия	-	(480,242)	(41,754)	(60,416)	-	(6,567)	(588,979)
31 декабря 2007 г.	7,691	1,926,110	550,654	244,596	-	577,825	3,306,876
Курсовые разницы	-	(1,559)	(8,510)	(2,815)	-	(1)	(12,885)
Приобретения	-	1,236,445	330,609	39,078	518,880	571,529	2,696,541
Выбытия	-	(335,696)	(103,983)	(205,564)	(414)	(36,567)	(682,224)
31 декабря 2008 г.	7,691	2,825,300	768,770	75,295	518,466	1,112,786	5,308,308
Накопленная амортизация							
31 декабря 2006 г.	-	(67,281)	(110,194)	(37,827)	-	(19,137)	(234,439)
Приобретение дочерних компаний	-	-	(9,045)	-	-	-	(9,045)
Начисления за год	-	(74,396)	(79,555)	(39,099)	-	(28,685)	(221,735)
Списание при выбытии	-	485	20,011	26,313	-	4,439	51,248
31 декабря 2007 г.	-	(141,192)	(178,783)	(50,613)	-	(43,383)	(413,971)
Курсовые разницы	-	11	388	316	-	-	715
Начисления за год	-	(82,366)	(154,957)	(33,766)	-	(41,450)	(312,539)
Списание при выбытии	-	545	31,505	64,567	-	9,463	106,080
31 декабря 2008 г.	-	(223,002)	(301,847)	(19,497)	-	(75,370)	(619,715)
Чистая балансовая стоимость							
31 декабря 2008 г.	7,691	2,602,298	466,923	55,799	518,466	1,037,416	4,688,593
31 декабря 2007 г.	7,691	1,784,918	371,871	193,983	-	534,442	2,892,905

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. в составе основных средств отражено полностью амортизированное оборудование стоимостью 53,415 тыс. тенге и 55,120 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. основные средства балансовой стоимостью ноль тенге и 1,094,854 тыс. тенге, соответственно, были переданы в залог в качестве обеспечения по средствам банков (Примечание 27).

25. ИНВЕСТИЦИИ В НЕДВИЖИМОСТЬ

	2008 г.	2007 г.
По первоначальной стоимости		
На начало года	1,229,169	1,229,169
Приобретения	548,428	-
На конец года	<u>1,777,597</u>	<u>1,229,169</u>
Накопленный износ		
На начало года	(154,085)	(129,502)
Приобретения	(5,181)	-
Начисления за год	(32,467)	(24,583)
На конец года	<u>(191,733)</u>	<u>(154,085)</u>
Балансовая стоимость		
На конец года	<u>1,585,864</u>	<u>1,075,084</u>

Инвестиции в недвижимость представлены торговым центром «Сити Маркет», расположенным в г. Астана и недвижимостью АО «Ипотечная организация «Астана-Финанс».

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. объекты инвестиционной недвижимости балансовой стоимостью 1,050,415 тыс. тенге и 1,075,084 тыс. тенге, соответственно, были переданы в залог в качестве обеспечения по ссудам, полученным от Департамента строительства города Астана.

В прочие доходы включен доход от аренды, полученный от инвестиций в недвижимость за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., который составил 39,823 тыс. тенге и 157,895 тыс. тенге, соответственно.

В прочие доходы включен доход от аренды, полученный от инвестиций в недвижимость от АО «Ипотечная организация «Астана-Финанс» за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., который составил 3,167 тыс. тенге и ноль, соответственно.

Операционные расходы, связанные с инвестиционной недвижимостью, по которой Группа получала доходы от аренды за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., составили 5,106 тыс. тенге и 6,252 тыс. тенге, соответственно.

26. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Прочие финансовые активы, учтенные как кредиты и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:		
Задолженность работников	45,702	83,668
Штрафы к получению	375	350,022
	46,077	433,690
Прочие нефинансовые активы:		
Расходы будущих периодов	848,185	792,749
Активы по корпоративному подоходному налогу	637,424	314,485
Налоги, кроме налога на прибыль	169,514	168,956
Прочее	181,825	57,248
	1,883,025	1,767,128
За вычетом резервов под обесценение	(18,418)	(9,189)
Итого прочие активы	1,864,607	1,757,939

Информация о движении резервов под обесценение прочих активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., представлена в Примечании 6.

27. СРЕДСТВА БАНКОВ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Отражено по амортизированной стоимости:		
Ссуды банков стран, входящих в ОЭСР	20,460,904	37,662,648
Ссуды международных финансовых институтов	19,514,333	12,226,248
Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО	7,835,865	3,334,992
Ссуды казахстанских банков	1,038,483	1,656
Ссуды и депозиты банков стран, не входящих в ОЭСР	514,814	418,200
Итого средства банков	49,364,399	53,643,744

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. в средства банков включены расходы по начисленным процентам на сумму 636,117 тыс. тенге и 843,982 тыс. тенге, соответственно.

Информация по процентным ставкам и срокам погашения средств кредитных учреждений представлена следующим образом:

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Ссуды и депозиты банков стран, входящих в ОЭСР	6m EURIBOR+0.5-12m EURIBOR+3.3	2009-2016	3.5-9.2	2008-2016
Ссуды казахстанских банков	9.0-19.0	2009	-	-
Ссуды и депозиты банков стран, не входящих в ОЭСР	8.0-11.2	2009-2014	3.5-10.0	2008
Ссуды прочих финансовых институтов	6m LIBOR+0.5-6m LIBOR+3.7	2009-2018	5.1-8.7	2008-2013

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. в средства банков включены ссуды по соглашениям РЕПО на сумму 7,835,865 и 3,334,992 тыс. тенге со сроком погашения в июне 2009 года и феврале 2008 года, соответственно.

Справедливая стоимость активов предоставленных в залог и балансовая стоимость ссуд по соглашениям РЕПО по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. представлена следующим образом:

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость ссуд	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость ссуд
Облигации АО «БТА Банк»	7,272,559	6,428,790	-	-
Акции АО «РД «Казмунайгаз»	1,151,405	1,353,411	1,428,586	1,002,118
Акции АО «Казкоммерцбанк»	28,599	53,664	-	-
Облигации АО «Астана Финанс»	-	-	1,726,809	1,552,650
Облигации АО «BI Group»	-	-	780,224	780,224
Итого	8,452,563	7,835,865	3,935,619	3,334,992

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. средства банков на сумму 38,866,766 тыс. тенге (83%) и 49,494,824 тыс. тенге (92%), соответственно, были предоставлены 14 и 15 банками, что представляет собой значительную концентрацию.

28. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Отражено по амортизированной стоимости:		
Срочные депозиты	4,353,303	633,861
Текущие счета	1,815,460	1,915,533
Итого средства клиентов	6,168,763	2,549,394

На 31 декабря 2008 и 2007 г. начисленные процентные расходы, включенные в средства клиентов, составили 46,080 тыс. тенге и 8,155 тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. средства 10 самых крупных клиентов составили 39% и 56% от всей суммы средств клиентов, соответственно.

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Анализ по секторам экономики:		
Физические лица	3,731,784	680,156
Финансовый сектор	582,903	198,277
Торговля	501,107	173,971
Производство	405,116	1,218,100
Сельское хозяйство	307,745	-
Услуги	245,572	111,677
Некоммерческие организации	151,399	84,968
Строительство	45,350	22,446
Прочие	197,787	59,799
Итого средства клиентов	6,168,763	2,549,394

29. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	Дата погашения месяц/год	Процентная ставка годовая, %	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Отражено по амортизированной стоимости:				
Еврооблигации Astana Finance BV, размещенные по цене				
99.652%	июнь 2010 г.	7.88	50,731,800	53,151,000
99.017%	ноябрь 2011 г.	9.00	21,138,250	21,052,500
99.041%	февраль 2009 г.	7.625	13,395,986	15,037,500
94.900%	июнь 2010 г.	7.88	6,741,581	7,047,147
			<u>92,007,617</u>	<u>96,288,147</u>
(За вычетом)/включая:				
Дисконт по выпущенным долговым обязательствам			(1,009,050)	(1,581,992)
Начисленные проценты			<u>3,425,541</u>	<u>2,867,759</u>
Всего еврооблигаций, выпущенных Astana Finance BV			<u>94,424,108</u>	<u>97,573,914</u>
Частное размещение облигаций по цене:				
95.00%	март 2014 г.	4.7	14,664,775	9,054,963
100.00%	март 2012 г.	9.2	6,643,450	6,580,454
99.275%	июль 2013 г.	14.6	4,227,650	-
100.00%	январь 2009 г.	8.7	1,811,850	1,797,839
100.00%	март 2012 г.	8.2	1,702,400	1,762,852
99.0%	апрель 2011 г.	6.0	1,207,900	-
			<u>30,258,025</u>	<u>19,196,108</u>
(За вычетом)/включая:				
Дисконт по выпущенным долговым обязательствам			(1,722,557)	(412,220)
Накопленные проценты			<u>339,698</u>	<u>293,738</u>
Всего частное размещение облигаций			<u>28,875,166</u>	<u>19,077,626</u>
Местные облигации, выпущенные:				
19 мая 2008 г. (выпуск 22)	май 2023 г.	12.0	13,324,567	-
28 сентября 2006 г. (выпуск 11)	сентябрь 2016 г.	7.5	6,079,736	1,243
29 марта 2007 г. (выпуск 14)	март 2019 г.	7.8	5,410,361	6,272,540
21 января 2005 г. (выпуск 5)	январь 2010 г.	10.9	4,629,769	4,676,416
29 августа 2008 г. (выпуск 24)	август 2013 г.	12.0	4,504,990	-
29 августа 2008 г. (выпуск 23)	август 2011 г.	12.0	4,158,412	-
18 мая 2004 г. (выпуск 4)	май 2011 г.	11.2	1,933,218	1,471,217
22 июня 2005 г. (выпуск 6)	июнь 2012 г.	10.5	907,712	677,313
12 мая 2006 г. (выпуск 8)	май 2011 г.	6.0	420,371	438,066
28 сентября 2006 г. (выпуск 10)	сентябрь 2016 г.	7.5	180,547	93,237
25 сентября 2006 г. (выпуск 12)	сентябрь 2008 г.	10.0	-	6,000,000
27 ноября 2003 г. (выпуск 3)	ноябрь 2008 г.	7.0	-	981,502
Начисленные проценты по местным облигациям			<u>1,219,567</u>	<u>539,393</u>
Всего местные облигации			<u>42,769,250</u>	<u>21,150,927</u>
Векселя			510,351	131,824
Включая:				
Начисленные проценты по вексялям			<u>15,895</u>	<u>12,038</u>
Итого выпущенные долговые ценные бумаги			<u>166,578,875</u>	<u>137,934,291</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. в состав выпущенных долговых ценных бумаг был включен начисленный процентный расход на сумму 5,005,089 тыс. тенге и 3,712,842 тыс. тенге, соответственно.

Еврооблигации были выпущены Astana Finance BV, дочерней организацией Компании. Компания совместно с АО «Лизинговая Компания «Астана-Финанс» являются гарантами для Еврооблигаций, срок погашения которых 16 февраля 2009 г. и 16 ноября 2011 г. Проценты по Еврооблигациям со сроком погашения 16 февраля 2009 г. выплачиваются два раза в год: 16 февраля и 16 августа, а по Еврооблигациям со сроком погашения 16 ноября 2011 г. проценты выплачиваются два раза в год: 16 мая и 16 ноября. Проценты по Еврооблигациям со сроком погашения на 8 июня 2010 г. выплачиваются ежегодно 8 июня. Основной долг по Еврооблигациям выпущенным Astana Finance BV выплачивается при погашении.

30. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ГОСУДАРСТВЕННЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ

	Срок погашения	Процентная ставка %	31 декабря 2008 г.	Процентная ставка %	31 декабря 2007 г.
Задолженность перед АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	2009	7.0	8,764,869	-	-
Задолженность перед АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	2010	7.5	5,844,022	-	-
Задолженность перед административным советом (Акиматом) г. Астана	2016	2.0	1,448,443	2.0	1,321,793
Задолженность перед административным советом (Акиматом) г. Атырау	2016	0.01	<u>331,263</u>	0.01	<u>301,318</u>
Итого задолженность государственным организациям			<u><u>16,388,597</u></u>		<u><u>1,623,111</u></u>

Задолженность перед административным советом г. Атырау возникла в результате ссудного соглашения от 28 августа 2001 г. Ссуда, была предоставлена на срок до 15 лет с выплатой основного долга равными долями по 550,000 тыс. тенге ежегодно с 1 сентября 2012 г.

Задолженность перед административным советом г. Астана возникла в результате ссудного соглашения от 29 мая 2002 года на сумму 1,200,000 тыс.тенге и ссудного соглашения от 10 апреля 2001 года на сумму 840,000 тыс.тенге. Данные ссуды от государственных организаций были предоставлены по ставкам ниже рыночных и были повторно пересчитаны по рыночным ставкам для первоначального признания по справедливой стоимости.

В августе 2008 г. АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» («Даму») предоставило ссуду Компании на сумму 5,571 миллионов тенге на срок 2 года по ставке 7.5% годовых.

В августе 2008 г. АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» предоставило ссуды Компании на сумму 12,732 миллионов тенге сроком 6 месяцев по ставке 7% годовых. Целью данного финансирования является последующее кредитование некоторых компаний, участвующих в строительных проектах.

31. ТОРГОВЫЕ КРЕДИТОРЫ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Счета к оплате за оборудование	109,470	187,710
Счета к оплате за услуги	90,153	51,169
Счета к оплате за программное обеспечение	41,197	30,317
Прочие	13,038	39,507
Итого торговые кредиторы	253,858	308,703

32. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Авансы полученные за инвестиционную недвижимость	1,212,052	-
Авансы полученные за основные средства, приобретенные для передачи в финансовую аренду	801,100	1,255,577
Авансы полученные за услуги	111,460	119,960
Итого авансы полученные	2,124,612	1,375,537

33. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Прочие финансовые обязательства:		
Дивиденды к уплате	8,787	8,749
Задолженность перед АО «Казахстанская Ипотечная Компания»	-	16,872
	8,787	25,621
Прочие нефинансовые обязательства:		
Страховые обязательства	293,269	-
Резервы по условным обязательствам	242,509	33,500
Задолженность по заработной плате	20,720	15,567
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	7,809	97,220
Задолженность перед пенсионным фондом	5,009	3,434
Прочее	25,278	13,589
Итого прочие обязательства	603,381	188,931

Информация о движении резервов по гарантиям и прочим обязательствам за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., представлена в Примечании 6.

По состоянию на 31 декабря 2008 г., страховые обязательства состояли из резерва незаработанной премии и резерва убытков на сумму 230,604 тыс. тенге и 62,665 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. движение резерва незаработанной премии представлено следующим образом:

	2008	2007
На начало года	-	-
Чистое изменение в резервах	230,604	-
На конец года	230,604	-

По состоянию на 31 декабря 2008 г. резерв убытков включает резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗНУ) и резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ) и резерва произошедших убытков по договорам аннуитета (РНУ):

	РЗНУ	РПНУ	РНУ по договорам аннуитета	Всего
Резерв убытков, всего	6,732	5,393	50,878	63,003
Доля перестраховщиков в резерве	(338)	-	-	(338)
Резерв убытков, за вычетом доли перестраховщиков	6,394	5,393	50,878	62,665

Резерв заявленных, но неурегулированных убытков создается в отношении заявленных претензий, но не урегулированных на дату бухгалтерского баланса. Оценка производится на основе информации, полученной Компанией в ходе расследования страхового случая. РПНУ рассчитывается Компанией на основании предыдущей истории заявления/урегулирования страховых претензий, с использованием актуарных методов расчета по классам страхования, по которым есть статистика.

Однако страховой рынок Казахстана находится на стадии развития, поэтому не по всем классам страхования имеется достаточное количество статистических данных по претензиям, которые являются основой для расчета РПНУ. Для классов страхования, по которым отсутствуют достаточные статистические данные, РПНУ создается в соответствии с требованиями АФН.

34. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ЗАЕМ

	Срок погашения, год	Процентная ставка %	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Субординированные облигации, выпущенные 29 августа 2008 года (выпуск 26)	2018	11.0	10,359,093	-
Субординированные облигации, выпущенные 25 марта 2008 года (выпуск 13)	2023	12.0	5,092,795	-
Субординированные облигации выпущенные 12 мая 2006 г. (выпуск 9)	2021	8.0	5,028,208	7,561,963
Субординированный заем от Департамента капитального строительства г. Астана	2011-2016	-	1,456,181	1,324,377
Субординированные облигации выпущенные 30 июня 2005 г. (выпуск 7)	2015	10.5	307,033	1,342,915
Итого субординированный заем			22,243,310	10,229,255

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. в состав субординированного займа включены начисленные проценты на сумму 692,417 тыс. тенге и 237,148 тыс. тенге, соответственно.

10 января 2003 года Группа заключила договор о займе с Департаментом капитального строительства г. Астана («ДКС») на реализацию городской программы ипотечного кредитования жилищного строительства на сумму 2,219,839 тысяч тенге. В соответствии с данным договором, займ был признан субординированным беспроцентным займом, который подлежит погашению ежегодно равными долями с 2011 г. по 2016 г.

В случае банкротства или ликвидации Группы, данные займы подлежат погашению после погашения Группой обязательств перед всеми остальными кредиторами.

35. ДОЛГОВАЯ ЧАСТЬ ПРИВИЛЕГИРОВАННЫХ АКЦИЙ

19 февраля 2007 г. Компания выпустила и полностью разместила 1,925,000 привилегированных акций по номиналу 3 тыс. тенге за акцию. Дивиденды по привилегированным акциям установлены по ставке 10% от номинала и не являются кумулятивными. Привилегированные акции деноминированы в тенге и не имеют определенного срока погашения. Привилегированные акции не погашаемые и не конвертируемые в простые акции.

Долговая часть привилегированных акций представляет справедливую стоимость обязательных дивидендов по привилегированным акциям в течение неограниченного срока. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. начисленные дивиденды были включены в долговую часть привилегированных акций в сумме 577,500 тыс. тенге.

Данные неконвертируемые привилегированные акции классифицированы как сложные инструменты. При возврате капитала при ликвидации Компании, активы Компании будут предоставлены держателям привилегированных акций только в пределах номинальной стоимости оплаченного капитала.

36. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2008 года выпущенный капитал состоял из 2,200,000 простых акций, проданных по 1,000 тенге каждая, и 1,500,000 простых акций, проданных по 1,500 тенге каждая, и 1,019,608 простых акций, проданных по 25,000 тенге каждая, и 1,925,000 привилегированных акций номинальной стоимостью 3,000 тенге каждая.

По состоянию на 31 декабря 2008 года уставный капитал Группы представлен следующим количеством акций:

	Разрешенный к выпуску уставный капитал	Неоплаченный уставный капитал	Акции/доли в уставном капитале, выкупленные у акционеров	Итого уставный капитал
Простые акции	5,775,000	(1,055,392)	-	4,719,608
Привилегированные акции	1,925,000	-	-	1,925,000

По состоянию на 31 декабря 2007 года выпущенный капитал состоял из 2,200,000 простых акций, проданных по 1,000 тенге каждая и 1,500,000 простых акций, проданных по 1,500 тенге каждая и 1,925,000 привилегированных акций, проданных по 3,000 тенге каждая.

По состоянию на 31 декабря 2007 года уставный капитал Группы представлен следующим количеством акций:

	Разрешенный к выпуску уставный капитал	Неоплаченный уставный капитал	Акции/доли в уставном капитале, выкупленные у акционеров	Итого уставный капитал
Простые акции	5,775,000	(2,075,000)	-	3,700,000
Привилегированные акции	1,925,000	-	-	1,925,000

Номинальная стоимость разрешенных к выпуску, но не подписанных акций будет определена Советом Директоров при выпуске акций.

Долговая часть привилегированных акций составила 5,197,500 тыс. тенге. В мае 2007 г. Компания вернула средства держателям привилегированных акций в сумме 577,500 тыс. тенге.

Каждая простая акция имеет право одного голоса и получает одинаковый размер дивидендов. Привилегированные акции не имеют никаких прав голоса, если только оплата привилегированных дивидендов не была просрочена в течение трех месяцев, или более с момента возникновения задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2008, дивиденды, объявленные по простым акциям, составили 335,428 тыс. тенге.

В течение 2007 года была объявлена выплата дивидендов по привилегированным акциям на сумму 577,500 тыс. тенге и по простым акциям на сумму 265,364 тыс. тенге.

37. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В процессе своей деятельности в целях удовлетворения потребностей клиентов Группа использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Данные инструменты несут в себе кредитные риски различной степени, которые не отражены в консолидированном бухгалтерском балансе.

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

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

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. созданный резерв на потери по условным обязательствам составил 242,509 тыс. тенге и 7,550 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. номинальные суммы составляли:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Условные обязательства и обязательства по выдаче кредитов		
Выданные гарантии и аналогичные обязательства	6,724,936	997,884
Обязательства по выдаче кредитов и неиспользованным кредитным линиям	5,310,171	9,855,273
Итого условные обязательства и обязательства по выдаче кредитов	<u>12,035,107</u>	<u>10,853,157</u>

Предоставление ссуд клиентам согласно кредитным лимитам, утверждается Группой на индивидуальной основе и зависит от финансовых результатов заемщика, уплаты долга и других обстоятельств. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. таких неиспользованных кредитных линий было в сумме 5,310,171 тыс. тенге и 9,855,273 тыс. тенге, соответственно.

Фидуциарная деятельность

В ходе своей деятельности Группа заключает соглашения по доверительному управлению с клиентами в целях управления средствами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными ими. Группа несет ответственность за убытки, вызванные халатностью или умышленным невыполнением обязательств со стороны Группы, до тех пор, пока эти средства или ценные бумаги не будут возвращены клиенту. Максимальный потенциальный финансовый риск Группы в любой момент времени равен объему средств клиентов, скорректированному на имеющиеся нереализованные прибыли или убытки по позиции клиента. На 31 декабря 2008 и 2007 гг. максимальный потенциальный финансовый риск по ценным бумагам, принимаемым Группой от имени клиентов, не превышает 139,595 тыс. тенге и 43,860 тыс. тенге, соответственно. Эти суммы представляют собой остаток средств клиентов в управлении у Группы на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Данные активы не включены в консолидированный баланс Группы, поскольку эти активы не являются активами Группы.

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение

По причине наличия в казахстанском коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности компании, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в консолидированной финансовой отчетности начислено не было.

Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние пять лет. Налоговые органы также могут проводить дополнительные проверки, если посчитают необходимыми. Согласно судебному законодательству, период налоговой проверки может быть изменен по решению суда, если суд подтвердит факт запрета налоговым органам проводить налоговые проверки.

38. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Связанные стороны могут совершать операции между собой, которые они бы не совершали с независимыми контрагентами. Операции со связанными сторонами, как правило, осуществляются на одинаковых сроках, условиях и суммах как и операции между несвязанными сторонами.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Операции между Компанией и ее дочерними компаниями, которые являются связанными сторонами по отношению к материнской компании, были элиминированы при консолидации и не раскрываются в данном раскрытии. Информация об операциях Группы со связанными сторонами по состоянию представлена далее:

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями консолидированной финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями консолидированной финансовой отчетности
Ссуды, предоставленные клиентам	8,346,692	226,448,229	2,443,955	176,191,843
- сторонам, имеющим совместный контроль или влияние на компанию	5,180,439		512,306	
- ключевому управленческому персоналу компании или ее материнской компании	923,073		452,309	
- прочим связанным сторонам	2,243,180		1,479,340	
Резерв под обесценение	(1,004,463)	(15,566,629)	(71,552)	(5,935,007)
- сторонам, имеющим совместный контроль или влияние на компанию	(945,639)		(25,573)	
- ключевому управленческому персоналу компании или ее материнской компании	(70)		(64)	
- прочим связанным сторонам	(58,754)		(45,915)	
Прочие активы	-	1,864,607	59,979	1,757,939
- ключевому управленческому персоналу компании или ее материнской компании	-		59,979	
Задолженность государственным организациям	8,764,869	16,388,597	-	1,623,111
- сторонам, имеющим совместный контроль или влияние на компанию	8,764,869		-	
Субординированный заем	1,456,181	22,243,310	1,324,377	10,229,255
- сторонам, имеющим совместный контроль или влияние на компанию	1,456,181		1,324,377	

В консолидированном отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.		Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями консолидиро- ванной финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями консолидиро- ванной финансовой отчетности
Процентные доходы	877,409	35,844,822	922,017	25,886,385
- сторон, имеющих совместный контроль или влияние на компанию	117,555		647,168	
- ключевого управленческого персонала компании или ее материнской компании	759,854		87,089	
- прочих связанных сторон	-		187,760	
Процентные расходы	(239,788)	(22,743,721)	(101,012)	(14,274,071)
- сторон, имеющих совместный контроль или влияние на компанию	(239,788)		(101,012)	

Вознаграждение директоров и других членов управленческого персонала выглядит следующим образом:

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями консолидиро- ванной финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями консолидиро- ванной финансовой отчетности
Компенсация ключевого управленческого персонала:				
- краткосрочные вознаграждения	513,453	2,432,126	408,432	1,803,629

39. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Основным форматом предоставления информации по сегментам деятельности Группы является представление информации по операционным сегментам, и вспомогательным форматом - по географическим сегментам.

Операционные сегменты

Группа осуществляет свою деятельность в двух основных операционных сегментах:

- Работа с частными клиентами – предоставление банковских услуг частным клиентам, ведение текущих счетов частных клиентов, прием сберегательных вкладов и депозитов, предоставление инвестиционных сберегательных продуктов, услуги ответственного хранения, предоставление потребительских ссуд и ссуд под залог недвижимости.

- Обслуживание корпоративных клиентов – ведение расчетных счетов, привлечение депозитов, предоставление овердрафтов, ссуд и других услуг по кредитованию, операции с иностранной валютой и производными финансовыми инструментами.

В течение 2008 и 2007 гг. операций между операционными сегментами не было.

Информация по основным операционным сегментам Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг. приведены ниже:

	Обслуживание физических лиц	Обслуживание корпоратив- ных клиентов	Прочее	Год, закончив- шийся 31 декабря 2008 г.
Внешние доходы	6,063,143	30,408,786	469,929	36,941,858
Итого доходы	6,063,143	30,408,786	469,929	36,941,858
Итого доходы состоят из:				
- Процентные доходы	5,801,217	30,043,605	-	35,844,822
- Доходы по услугам и комиссии	261,926	218,001	-	479,927
- Доход от дивидендов	-	-	252,998	252,998
- Доходы от страховой деятельности	-	-	124,051	124,051
- Прибыль от продажи основных средств	-	147,180	-	147,180
- Прочие доходы	-	-	92,880	92,880
Итого доходы	6,063,143	30,408,786	469,929	36,941,858
- Процентные расходы	(630,999)	(22,112,722)	-	(22,743,721)
- Чистый убыток по операциям с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(384,714)	(384,714)
- Чистый реализованный убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	-	(44,383)	(44,383)
- Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	(10,452)	(1,483,502)	-	(1,493,954)
- Расходы по услугам и комиссии	(3,987)	(76,599)	-	(80,586)
- Убыток от обесценения	(4,010,563)	(5,667,893)	-	(9,678,456)
- Формирование резервов по прочим операциям	-	(345,743)	-	(345,743)
- Операционные расходы	(2,370,230)	(3,465,912)	-	(5,836,142)
Итого по сегменту	(963,088)	(2,743,585)	40,832	(3,665,841)
Чистый убыток до налога на прибыль и прекращенной деятельности				(3,665,841)
Расход по налогу на прибыль				(610,380)
Чистый убыток от продолжающейся деятельности				(4,276,221)
Убыток от прекращенной деятельности				(4,344)
Чистый убыток				(4,280,565)
Итого сегментные активы	33,935,258	264,944,566	-	298,879,824
Нераспределенные суммы активов				637,424
Итого активы				299,517,248
Итого сегментные обязательства	3,036,627	266,565,846	-	269,602,473
Нераспределенные суммы обязательств				133,944
Итого обязательства				269,736,417
Прочие сегментные статьи:				
Капитальные затраты (нераспределенные суммы)				2,696,541
Расходы по амортизации (нераспределенные суммы)				345,006

	Обслуживание физических лиц	Обслуживание корпоратив- ных клиентов	Прочее	Год, закончив- шийся 31 декабря 2007 г.
Внешние доходы	4,884,196	21,526,359	1,771,889	28,182,444
Итого доходы	4,884,196	21,526,359	1,771,889	28,182,444
Итого доходы состоят из:				
- Процентные доходы	4,884,196	21,002,189	-	25,886,385
- Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	1,208,330	1,208,330
- Чистый реализованный доход от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	35,251	35,251
- Доходы по услугам и комиссии	-	182,040	-	182,040
- Прибыль от продажи основных средств	-	342,130	-	342,130
- Доход от дивидендов	-	-	192,989	192,989
- Прочие доходы	-	-	335,319	335,319
Итого доходы	4,884,196	21,526,359	1,771,889	28,182,444
- Процентные расходы	(7,059)	(14,267,012)	-	(14,274,071)
- Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты	(60,673)	(3,814,768)	-	(3,875,441)
- Расходы по услугам и комиссии	-	(96,909)	-	(96,909)
- Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	-	-	(2,867,053)	(2,867,053)
- Формирование резервов под обеспечение по прочим операциям	-	-	363,567	363,567
- Операционные расходы	(1,051,791)	(3,731,469)	-	(4,783,260)
Итого по сегменту	3,764,673	(383,799)	(731,597)	2,649,277
Чистая прибыль до налога на прибыль и прекращенной деятельности				2,649,277
Расход по налогу на прибыль				(696,046)
Чистая прибыль от продолжающейся деятельности				1,953,231
Чистая прибыль от прекращенной деятельности				456,352
Чистая прибыль				2,409,583
Итого сегментные активы	33,772,016	192,629,319	-	226,401,335
Нераспределенные суммы активов				314,485
Итого активы				226,715,820
Итого сегментные обязательства	680,156	213,388,340	-	214,068,496
Нераспределенные суммы обязательств				140,534
Итого обязательства				214,209,030
Прочие сегментные статьи:				
Капитальные затраты (нераспределенные суммы)				1,510,591
Расходы по амортизации (нераспределенные суммы)				246,318

В течение 2008 и 2007 гг., Группа продала две дочерние компании, операции которых были включены в «прочие сегменты». Результаты операций проданных фирм описаны в Примечании 12.

Географический сегмент

Информация по основным географическим сегментам Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. и за годы, закончившиеся на эти даты, представлена ниже:

	Казахстан	Страны ОЭСР	Прочие страны не-ОЭСР	Итого
2008 г.				
Итого сегментные активы	269,142,340	17,565,186	12,809,722	299,517,248
Внешний доход	25,117,667	10,272,724	1,551,467	36,941,858
Капитальные расходы	(2,696,541)	-	-	(2,696,541)
2007 г.				
Итого сегментные активы	208,821,531	5,865,450	11,714,354	226,401,335
Внешний доход	27,742,450	-	439,994	28,182,444
Капитальные расходы	(1,510,591)	-	-	(1,510,591)

Внешняя прибыль от операционной деятельности, отражена в зависимости от места деятельности контрагента. Наличие в кассе, основные средства и капитальные затраты были представлены по стране их фактического нахождения.

40. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Следующие методы и допущения используются Группой для оценки справедливой стоимости данных финансовых инструментов, не учитываемых по справедливой стоимости.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Справедливая стоимость была оценена как приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков, продисконтированных по рыночной ставке, действующей на конец года.

Средства в банках

Для активов со сроком погашения не более одного месяца балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов. Для активов и обязательств со сроком погашения более одного месяца оценка справедливой стоимости была рассчитана как приведенная стоимость ожидаемых денежных потоков, продисконтированных по рыночной ставке, действующей на конец года.

Ссуды, предоставленные клиентам

Оценка была проведена методом дисконтирования будущих денежных потоков по индивидуальным ссудам по рыночным ставкам, действовавшим на отчетную дату.

Задолженность государственным организациям

Справедливая стоимость была определена как текущая стоимость будущих денежных потоков, продисконтированных по соответствующим рыночным ставкам на конец года.

Средства клиентов

Процентные ставки по средствам клиентов приближены к рыночным ставкам, следовательно, балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

Долговой компонент привилегированных акций

Так как ставка дивиденда по привилегированным акциям была близка к рыночной ставке дисконтирования на конец года, то текущая стоимость была приближена к оценке справедливой стоимости.

Выпущенные долговые ценные бумаги и субординированный заем

Для оценки справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг, обращающихся на рынке, были использованы рыночные цены. Для прочих выпущенных долговых ценных бумаг оценка была осуществлена посредством дисконтирования будущих денежных потоков с использованием рыночных ставок, действовавших на конец года.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы по сравнению с балансовой стоимостью представлена ниже:

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы				
Инвестиции, удерживаемые до погашения	2,284,050	2,200,569	206,907	189,007
Средства в банках	14,147,744	14,147,744	10,134,088	9,885,364
Ссуды, предоставленные клиентам	210,881,600	203,376,269	170,256,836	170,540,491
Финансовые обязательства				
Средства банков	49,364,399	42,257,245	53,643,744	54,244,371
Задолженность государственным организациям	16,388,597	16,388,597	1,623,111	1,623,111
Средства клиентов	6,168,763	6,168,763	2,549,394	2,549,394
Выпущенные долговые ценные бумаги	166,578,875	142,853,026	137,934,291	133,103,257
Долговой компонент привилегированных акций	5,775,000	5,775,000	5,775,000	5,775,000
Субординированный заем	22,243,310	26,480,134	10,229,255	7,897,913

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости в консолидированном бухгалтерском балансе. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговых дебиторов, торговых кредиторов и прочих финансовых активов и обязательств незначительно отличаются от справедливой стоимости, так как они являются краткосрочными.

41. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Группа осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение деятельности всех предприятий Группы, максимизируя прибыль акционеров, путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала.

Структура капитала Группы представлена заемными средствами, включающими субординированный заем, который раскрывается в Примечании 34, и долговой компонент привилегированных акций, который раскрывается в Примечании 35, капитала акционеров материнской компании, который включает выпущенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, раскрытые в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Структура капитала рассматривается Правлением Группы раз в квартал. В ходе этого рассмотрения Правление, в частности, анализирует стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. На основе рекомендаций Правления Группа производит коррекцию структуры капитала путем выплаты дивидендов, дополнительного выпуска акций, привлечение дополнительных заемных средств либо выплату по действующим займам.

На 31 декабря 2008 и 2007 гг. общая сумма капитала Группы в целях управления рисками составила 46,675,971 тыс. тенге и 23,393,128 тыс. тенге, соответственно.

Общая политика Группы в отношении рисков, связанных с управлением капиталом, не изменилась по сравнению с 2007 г.

42. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в банковской деятельности Группы и является существенным элементом операций Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск

Группа осознает необходимость наличия действенной и эффективной политики управления рисками. Группа определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Группу от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей. Указанные принципы используются Группой при управлении следующими рисками:

Кредитный риск

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

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

Группа устанавливает уровень своего кредитного риска за счет определения максимальной суммы риска в отношении одного заемщика или группы заемщиков, а также отраслевых (и географических) сегментов. Лимиты в отношении уровня кредитного риска по заемщикам, продуктам, отраслям экономики и регионам утверждаются Правлением. Риск по каждому заемщику, включая банки и брокеров, дополнительно ограничивается сублимитами, охватывающими балансовые и внебалансовые риски, устанавливаемые Кредитным комитетом.

При необходимости, а также в отношении большинства займов, Группа получает залог, а также поручительства организаций и физических лиц. Однако существенная часть кредитования приходится на кредиты физическим лицам, в отношении которых получение залога или поручительства не представляется возможным. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с периодичностью не реже одного раза в год.

Внебалансовые кредитные обязательства представляют собой неиспользованные кредитные линии, гарантии или аккредитивы. Кредитный риск по финансовым инструментам, учитываемым на внебалансовых счетах, определяется как вероятность потерь из-за невозможности заемщика соблюдать условия и сроки контракта. По отношению к кредитному риску, связанному с внебалансовыми финансовыми инструментами, Группа потенциально несет убыток, равный общей сумме неиспользованных кредитных линий. Однако вероятная сумма убытка ниже общей суммы неиспользованных обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств по предоставлению кредита зависит от того, соответствуют ли клиенты установленным стандартам кредитоспособности. Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных на балансе финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения выдачи ссуд, использования лимитов, ограничивающих риск, и текущего мониторинга. Группа следит за сроками погашения кредитов, т.к. долгосрочные обязательства несут больший кредитный риск по сравнению с краткосрочными.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения. Для финансовых гарантий и других условных обязательств максимальный размер кредитного риска представляет собой максимальную сумму, которую Группе пришлось бы заплатить при наступлении необходимости платежа по гарантии или в случае востребования ссуд в рамках открытых кредитных линий. Залоговое обеспечение отражается по справедливой стоимости, ограниченной суммой кредита по каждому отдельному займу.

На 31 декабря 2008 г.:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	39,482,783	-	39,482,783	-	39,482,783
Средства в банках	14,147,744	-	14,147,744	-	14,147,744
Ссуды, предоставленные клиентам	210,881,600	-	210,881,600	188,932,124	21,949,476
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2,682,369	-	2,682,369	-	2,682,369
Инвестиции, удерживаемые до погашения	2,284,050	-	2,284,050	-	2,284,050
Торговые дебиторы	1,250,854	-	1,250,854	-	1,250,854
Прочие финансовые активы	46,077	-	46,077	-	46,077

На 31 декабря 2007 г.:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25,353,807		25,353,807		25,353,807
Средства в банках	10,134,088	-	10,134,088	-	10,134,088
Ссуды, предоставленные клиентам	170,256,836	-	170,256,836	150,320,391	19,936,445
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,694,159	-	1,694,159	-	1,694,159
Инвестиции, удерживаемые до погашения	206,907	-	206,907	-	206,907
Торговые дебиторы	1,449,293	-	1,449,293	-	1,449,293
Прочие финансовые активы	433,690	-	433,690	-	433,690

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

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2008 г.:

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2008 года Итого
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	1,003,320	112,007	2,716,412	9,013,751	26,637,293	39,482,783
Средства в банках	-	13,551,151	-	63,455	261,067	272,071	14,147,744
Ссуды, предоставленные клиентам	-	-	-	142,718	13,081,712	197,657,170	210,881,600
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	2,151,379	530,990	2,682,369
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	-	534,258	1,749,792	2,284,050
Торговые дебиторы	-	-	-	-	-	1,250,854	1,250,854
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	46,077	46,077

По состоянию на 31 декабря 2007 г.:

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2007 года Итого
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	644,603	-	-	8,633,595	1,890,370	14,185,239	25,353,807
Средства в банках	-	2,681,202	-	-	7,145,858	307,028	10,134,088
Ссуды, предоставленные клиентам	-	-	-	-	-	170,256,836	170,256,836
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	171,404	1,522,755	1,694,159
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	-	-	206,907	206,907
Торговые дебиторы	-	-	-	-	-	1,449,293	1,449,293
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	433,690	433,690

Банковский сектор в целом подвержен кредитному риску, возникающему в отношении ссуд, предоставленных клиентом и межбанковских депозитов. По отношению к ссудам, предоставленным клиентам, кредитный риск Группы сосредоточен в Казахстане. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Группой политикой по управлению рисками.

Поскольку не все контрагенты, с которыми работает Группа, имеют рейтинги международных рейтинговых агентств, Группой разработаны собственные инструменты, позволяющие определять рейтинги контрагентов, сопоставимые с рейтингами международных рейтинговых агентств. Такими инструментами являются рейтинговая модель для корпоративных клиентов, и скоринговые модели - для розничных клиентов и клиентов малого бизнеса.

Рейтинговая модель

Для оценки кредитного риска по корпоративным заемщикам применяется внутренняя рейтинговая модель, основанная на принципах и методологиях, используемых международными рейтинговыми агентствами для оценки кредитного рейтинга по корпоративным заемщикам и требованиям АФН. Рейтинг корпоративного клиента формируется на основании анализа его финансовых показателей, анализа отрасли и рынка, в котором работает клиент. Модель также дает возможность учитывать специфику рыночных условий.

Качество внутренней рейтинговой модели проверяется на постоянной основе путем оценки ее эффективности и обоснованности. В случае обнаружения недостатка, Группа модифицирует модель.

Скоринг

Скоринг представляет собой статистическую модель, используемую Группой для оценки будущей платежеспособности в отношении новых клиентов. Скоринговые модели обычно применяются для оценки кредитных рисков по частным лицам.

Входными параметрами для скоринга служат данные кредитной истории клиента Группы, а также данные из внешних источников, таких как кредитное бюро. При использовании скоринга установленным входным параметрам присваиваются определенные цифровые значения, сумма которых является внутренним кредитным скоринговым балом заемщика. Присвоенный скоринговый балл отражает вероятность дефолта заемщика по кредиту.

Качество скоринговых моделей проверяется на постоянной основе на предмет оценки их эффективности и обоснованности.

Группа применяет внутренние рейтинговые и скоринговые модели для определенных корпоративных ссуд, групп розничных ссуд и эти модели используют разные шкалы рейтингов и баллов, отличные от тех, которые используют международные рейтинговые агентства. Скоринг модели приспособлены для определенных продуктов и применяются на разных этапах в течение периода «жизни» ссуды. В результате, невозможно представить сравнительный анализ по продуктам, итог которого будет равен ссудам, предоставленным клиентам, в консолидированном бухгалтерском балансе. Таким образом, более детальная информация не представлена.

В следующей таблице представлена балансовая стоимость просроченных активов, не являющихся обесцененными, которые также классифицируются по времени возникновения просроченной задолженности:

На 31 декабря 2008 года:

	Текущие необесцененные активы	Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные				Обесцененные финансовые активы	31 декабря 2008 г.
		До 3 месяцев	3-6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	39,482,783	-	-	-	-	-	39,482,783
Средства в банках	14,147,744	-	-	-	-	-	14,147,744
Ссуды, предоставленные клиентам	78,809,247	2,371,455	-	-	-	129,700,898	210,881,600
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2,682,369	-	-	-	-	-	2,682,369
Инвестиции, удерживаемые до погашения	2,284,050	-	-	-	-	-	2,284,050
Торговые дебиторы	1,250,854	-	-	-	-	-	1,250,854
Прочие финансовые активы	46,077	-	-	-	-	-	46,077

На 31 декабря 2007 года:

	Текущие необесцененные активы	Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные				Обесцененные финансовые активы	31 декабря 2007 г.
		До 3 месяцев	3-6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25,353,807	-	-	-	-	-	25,353,807
Средства в банках	10,134,088	-	-	-	-	-	10,134,088
Ссуды, предоставленные клиентам	104,457,869	1,810	-	-	-	65,797,157	170,256,836
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,694,159	-	-	-	-	-	1,694,159
Инвестиции, удерживаемые до погашения	206,907	-	-	-	-	-	206,907
Торговые дебиторы	1,449,293	-	-	-	-	-	1,449,293
Прочие финансовые активы	433,690	-	-	-	-	-	433,690

Географическая концентрация

Комитет по управлению активно-пассивными операциями («КУАП») осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Группы. Данный подход позволяет Группе свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Казахстан. Правление Группы устанавливает страновые лимиты, которые в основном применяются банками в отношении содружества независимых государств и стран Балтии.

Информация о географической концентрации активов и пассивов представлена в следующих таблицах:

	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2008 г. Всего
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	9,152,643	156,844	1,436,614	10,746,101
Обязательные резервы	37,822	-	10,986	48,808
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
через прибыль или убыток	35,482,317	3,606,485	393,981	39,482,783
Средства в банках	333,335	13,797,453	16,956	14,147,744
Ссуды, предоставленные клиентам	203,196,981	-	7,684,619	210,881,600
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2,681,752	-	617	2,682,369
Инвестиции, удерживаемые до погашения	2,284,050	-	-	2,284,050
Торговые дебиторы	1,250,008	846	-	1,250,854
Авансы выданные	4,864,030	1,312	2,057,121	6,922,463
Товарно-материальные запасы	2,923,496	-	7,916	2,931,412
Основные средства и нематериальные активы	3,687,784	-	1,000,809	4,688,593
Инвестиции в недвижимость	1,585,864	-	-	1,585,864
Прочие активы	1,662,258	2,246	200,103	1,864,607
ИТОГО АКТИВЫ	269,142,340	17,565,186	12,809,722	299,517,248
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	101,678	-	101,678
Средства банков	8,874,350	39,975,236	514,813	49,364,399
Средства клиентов	1,870,550	16	4,298,197	6,168,763
Выпущенные долговые ценные бумаги	42,684,460	123,464,786	429,629	166,578,875
Задолженность государственным организациям	16,388,597	-	-	16,388,597
Торговые кредиторы	95,878	113,545	44,435	253,858
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	133,944	-	-	133,944
Авансы полученные	2,124,612	-	-	2,124,612
Прочие обязательства	593,910	7,678	1,793	603,381
Субординированный долг	22,243,310	-	-	22,243,310
Долговая часть привилегированных акций	5,775,000	-	-	5,775,000
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	100,784,611	163,662,939	5,288,867	269,736,417
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	168,357,729	(146,097,753)	7,520,855	

	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2007 г. Всего
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	2,573,691	65,272	22,955	2,661,918
Денежные средства, ограниченные в использовании	24,142	-	-	24,142
Обязательные резервы	-	-	37,923	37,923
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24,663,097	690,710	-	25,353,807
Средства в банках	7,211,972	2,690,151	231,965	10,134,088
Ссуды, предоставленные клиентам	161,131,059	-	9,125,777	170,256,836
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,693,421	-	738	1,694,159
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	206,907	-	206,907
Торговые дебиторы	1,449,293	-	-	1,449,293
Авансы выданные	2,766,995	1,615,138	2,014,595	6,396,728
Деловая репутация	124,376	-	-	124,376
Товарно-материальные запасы	2,649,715	-	-	2,649,715
Основные средства и нематериальные активы	2,820,830	-	72,075	2,892,905
Инвестиции в недвижимость	1,075,084	-	-	1,075,084
Прочие активы	952,341	597,272	208,326	1,757,939
ИТОГО АКТИВЫ	209,136,016	5,865,450	11,714,354	226,715,820
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	440,530	-	440,530
Средства банков	3,336,648	49,888,896	418,200	53,643,744
Средства клиентов	1,328	16	2,548,050	2,549,394
Выпущенные долговые ценные бумаги	21,150,927	116,780,209	3,155	137,934,291
Задолженность государственным организациям	1,623,111	-	-	1,623,111
Торговые кредиторы	93,148	186,327	29,228	308,703
Авансы полученные	1,375,537	-	-	1,375,537
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	140,534	-	-	140,534
Прочие обязательства	181,888	450	6,593	188,931
Субординированный долг	10,229,255	-	-	10,229,255
Долговая часть привилегированных акций	5,775,000	-	-	5,775,000
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	43,907,376	167,296,428	3,005,226	214,209,030
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	165,228,640	(161,430,978)	8,709,128	

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата средств и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

КУАП контролирует эти виды рисков посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию группы на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Казначейством, которое проводит операции на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

С целью управления риском ликвидности Группа осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих денежных поступлений, которая является частью процесса управления активами и пассивами. Правление устанавливает лимиты в отношении минимальной пропорции подлежащих выплате денежных средств, необходимых для возврата средств, и в отношении минимального уровня средств для предоставления межбанковских и прочих займов, наличие которых необходимо для компенсации возврата средств в непредвиденном объеме.

Анализ риска ликвидности и процентного риска представлены в следующей таблице. Представленная таблица основана на информации, которая предоставляется ключевому управленческому персоналу Группы.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не определен	31 декабря 2008 года Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	10,746,101	-	-	-	-	-	10,746,101
Обязательные резервы	48,808	-	-	-	-	-	48,808
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	26,270,548	4,769,078	440,863	8,002,294	-	39,482,783
Средства в банках	445,984	-	150,610	13,551,150	-	-	14,147,744
Ссуды, предоставленные клиентам	12,827,289	26,740,810	26,204,274	90,591,689	54,517,538	-	210,881,600
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	2,682,369	-	-	-	-	2,682,369
Инвестиции, удерживаемые до погашения	65,100	-	215,497	1,257,974	745,479	-	2,284,050
Торговые дебиторы	-	1,250,854	-	-	-	-	1,250,854
Прочие финансовые активы	-	-	46,077	-	-	-	46,077
Итого финансовых активов	<u>24,133,282</u>	<u>56,944,581</u>	<u>31,385,536</u>	<u>105,841,676</u>	<u>63,265,311</u>	<u>-</u>	<u>281,570,386</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	25,764	-	56,258	19,656	-	101,678
Средства банков	8,800,215	136,980	7,258,558	10,284,752	22,883,894	-	49,364,399
Средства клиентов	2,998,316	299,477	1,704,358	1,166,612	-	-	6,168,763
Выпущенные долговые ценные бумаги	374	15,727,323	-	109,477,543	41,373,635	-	166,578,875
Задолженность государственным организациям	-	415,470	8,499,750	5,733,910	1,739,467	-	16,388,597
Торговые дебиторы	-	253,858	-	-	-	-	253,858
Субординированный заем	-	-	-	-	22,243,310	-	22,243,310
Долговая часть привилегированных акций	-	-	577,500	-	-	5,197,500	5,775,000
Прочие финансовые обязательства	-	8,787	-	-	-	-	8,787
Итого финансовых обязательств	<u>11,798,905</u>	<u>16,867,659</u>	<u>18,040,166</u>	<u>126,719,075</u>	<u>88,259,962</u>	<u>5,197,500</u>	<u>266,883,267</u>
Разница между финансовыми активами и обязательствами	<u>12,334,377</u>	<u>40,076,922</u>	<u>13,345,370</u>	<u>(20,877,399)</u>	<u>(24,994,651)</u>		
Разница между финансовыми активами и обязательствами, нарастающим итогом	<u>12,334,377</u>	<u>52,411,299</u>	<u>65,756,669</u>	<u>44,879,270</u>	<u>19,884,619</u>		

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не определен	31 декабря 2007 года Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	2,661,918	-	-	-	-	-	2,661,918
Денежные средства, ограниченные в использовании	24,142	-	-	-	-	-	24,142
Обязательный резерв	37,923	-	-	-	-	-	37,923
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	18,856,977	6,270,534	226,296	-	25,353,807
Средства банков	5,453,447	-	1,990,490	2,690,151	-	-	10,134,088
Ссуды, предоставленные клиентам	9,706,553	12,546,526	22,593,300	89,676,304	35,734,153	-	170,256,836
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	197,793	-	-	1,496,366	-	-	1,694,159
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	206,907	-	-	206,907
Торговые дебиторы	-	1,449,293	-	-	-	-	1,449,293
Прочие финансовые активы	-	-	433,690	-	-	-	433,690
Итого финансовых активов	18,081,776	13,995,819	43,874,457	100,340,262	35,960,449	-	212,252,763
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	401,220	39,310	-	-	-	440,530
Средства банков	2,824,200	3,334,992	17,207,782	21,714,404	8,562,366	-	53,643,744
Средства клиентов	1,916,258	35,575	282,248	315,313	-	-	2,549,394
Выпущенные долговые ценные бумаги	208,941	143,823	7,182,034	115,418,738	14,980,755	-	137,934,291
Задолженность государственным организациям	-	-	-	-	1,623,111	-	1,623,111
Торговые дебиторы	-	308,703	-	-	-	-	308,703
Субординированный заем	-	-	326,102	-	9,903,153	-	10,229,255
Долговая часть привилегированных акций	-	-	577,500	-	-	5,197,500	5,775,000
Прочие финансовые обязательства	-	25,621	-	-	-	-	25,621
Итого финансовых обязательств	4,949,399	4,249,934	25,614,976	137,448,455	35,069,385	5,197,500	212,529,649
Разница между финансовыми активами и обязательствами	13,132,377	9,745,885	18,259,481	(37,108,193)	891,064		
Разница между финансовыми активами и обязательствами, нарастающим итогом	13,132,377	22,878,262	41,137,743	4,029,550	4,920,614		

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

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. - 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2008 г. Всего
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Средства банков	7.2%	2,588,078	1,586,300	11,500,419	44,847,628	6,630,146	67,152,571
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7.9%	-	25,764	-	207,492	19,656	252,912
Торговые кредиторы	-	-	253,511	-	-	-	253,511
Средства клиентов	9.7%	2,750,296	313,808	2,077,381	1,430,762	-	6,572,247
Выпущенные долговые ценные бумаги	9.4%	2,164,410	18,019,315	11,707,579	135,472,676	37,510,305	204,874,285
Задолженность государственным организациям	6.7%	111,191	8,862,380	399,160	6,254,421	3,602,664	19,229,816
Долговая часть привилегированных акций	10.0%	-	-	577,500	-	5,197,500	5,775,000
Субординированный заем	10.5%	-	1,029,003	1,543,970	11,623,800	23,940,296	38,137,069
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	8,787	-	-	8,787
Итого финансовые обязательства		<u>7,613,975</u>	<u>30,090,081</u>	<u>27,814,796</u>	<u>199,836,779</u>	<u>76,900,567</u>	<u>342,256,198</u>

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. - 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2007 г. Всего
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Средства банков	7.0%	3,281,740	1,470,264	15,394,600	38,624,233	11,727,815	70,498,652
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8.8%	-	401,220	39,310	-	-	440,530
Торговые кредиторы	-	-	308,703	-	-	-	308,703
Средства клиентов	8.2%	2,018,993	102,941	282,248	315,313	-	2,719,495
Выпущенные долговые ценные бумаги	8.0%	226,806	1,033,024	17,171,253	120,535,333	9,204,430	148,170,846
Задолженность государственным организациям	2.0%	-	-	40,855	865,260	1,953,070	2,859,185
Долговая часть привилегированных акций	10.0%	-	-	577,500	-	5,197,500	5,775,000
Субординированный заем	8.7%	-	-	906,889	5,257,660	18,029,447	24,193,996
Прочие финансовые обязательства	-	-	25,621	-	-	-	25,621
Итого финансовые обязательства		<u>5,527,539</u>	<u>3,341,773</u>	<u>34,412,655</u>	<u>165,597,799</u>	<u>46,112,262</u>	<u>254,992,028</u>

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Группа. В 2008 году не произошло изменений в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Группе.

Группа подвержена риску изменения процентной ставки, поскольку предприятия, входящие в Группу, привлекают средства как по фиксированной, так и по плавающей ставке. Риск управляется Группой путем поддержания необходимого соотношения между займами по фиксированной и плавающей ставками.

КУАП управляет рисками изменения процентной ставки и рыночным риском посредством управления позицией Группы по процентным ставкам, обеспечивая положительную процентную маржу. Департамент по управлению рисками отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Группы, оценивает уязвимость Группы в отношении изменения процентных ставок и влияния на прибыльность Группы.

Процентный риск

Риск процентной ставки представляет собой риск возникновения убытков в результате изменения будущих денежных потоков финансовых инструментов, из-за колебаний процентных ставок.

Группа подвержена изменениям процентной ставки, поскольку Группа привлекает и размещает средства, как по фиксированной, так и по плавающей ставке. Группа стремится уменьшить данный риск приобретая соответственные активы и обязательства с фиксированной и плавающей процентной ставкой.

КУАП контролирует риски изменения процентной ставки и рыночные риски посредством управления позициями Группы по процентным ставкам, обеспечивая положительную процентную маржу. Несмотря на то, что Группа размещает значительную часть активов под фиксированную ставку, условия кредитных договоров предусматривают возможность изменения ставки процента в кредитных договорах. Департамент финансового контроля отслеживает результаты финансовой деятельности Группы и непрерывно оценивает уязвимость Группы в отношении изменения процентных ставок.

В следующей таблице представлен анализ процентного риска. Эффективные процентные ставки представлены по видам финансовых активов и обязательств с целью определения процентного риска и эффективности политики в области процентных ставок, применяемой Группой.

	31 декабря 2008 г.				31 декабря 2007 г.	
	% в тенге	% в долларах США	% в прочей валюте	% в тенге	% в долларах США	% в прочей валюте
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12.2	7.9	2.0	9.5	-	-
Средства в банках	10.5	1.5	3.6	13.9	-	-
Ссуды, предоставленные клиентам	20.4	15.3	16.7	14.9	15.0	11.6
Инвестиции, удерживаемые до погашения	9.6	-	-	11.2	-	-
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:						
Средства банков	12.8	6.1	6.2	-	7.7	5.2
Средства клиентов	10.7	6.8	13.6	-	-	8.2
Выпущенные долговые ценные бумаги	10.9	9.0	7.9	8.9	6.7	7.9
Субординированный заем	10.5	-	-	8.3	-	-

Использование производных финансовых инструментов Группой позволяет уменьшать последствия от изменения процентных ставок и контролировать процентную маржу по продуктам. Руководство осуществляет мониторинг процентной маржи Группы и считает, что Группа не несет существенного риска изменения процентной ставки и соответствующего риска в отношении изменения денежных потоков.

Чувствительность к процентному риску

Для управления риском ставки процента справедливой стоимости Группа использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка. Департамент по управлению рисками отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Группы, и оценивает уязвимость Группы в отношении изменения процентных ставок и влияние на прибыльность Группы.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе изменений, которые были обоснованно возможными. Влияние на прибыль до уплаты налога - это эффект допускаемых изменений в процентной ставке на чистый процентный доход за один год, на основе изменения плавающей ставки по финансовым активам и обязательств с плавающей ставкой на 31 декабря 2008 и 2007 годов, и эффект переоценки инструментов с фиксированными процентными ставками, учитываемые по справедливой стоимости. Влияние на капитал это эффект допускаемых изменений в процентной ставке, возникший в результате изменений в нераспределенной прибыли, и эффект переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, с фиксированными ставками. Степень этих изменений определяется руководством и отражается в отчетах об управлении риском, которые представляются ключевому управленческому персоналу Группы.

Влияние на прибыль до налогообложения изменения стоимости активов по состоянию на 31 декабря 2008 и 31 декабря 2007:

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%
Активы:				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(2,957,402)	2,957,402	(791,434)	791,434
Чистое влияние на прибыль до налогообложения	<u>(2,957,402)</u>	<u>2,957,402</u>	<u>(791,434)</u>	<u>791,434</u>

Влияние на собственный капитал:

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%	Ставка процента +3%	Ставка процента -3%
Активы:				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(2,957,402)	2,957,402	(791,434)	791,434
Чистое влияние на собственный капитал	<u>(2,957,402)</u>	<u>2,957,402</u>	<u>(791,434)</u>	<u>791,434</u>

Валютный риск

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

КУАП осуществляет управление валютным риском путем определения открытой валютной позиции, исходя из предполагаемого обесценения тенге и прочих макроэкономических индикаторов, что позволяет Группе свести к минимуму убытки от значительных колебаний курса национальной и иностранных валют. Казначейство осуществляет ежедневный контроль за открытой валютной позицией Группы.

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

	Тенге	Доллар США 1 долл. США = тенге 120.79	Евро 1 Евро = тенге 170.24	Прочая валюта	31 декабря 2008 Всего
Финансовые активы:					
Денежные средства и их эквиваленты	8,936,648	509,421	704,770	595,262	10,746,101
Обязательный резерв	37,822	-	-	10,986	48,808
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	35,616,289	1,024,421	6,561	2,835,512	39,482,783
Средства в банках	327,472	264,302	13,551,150	4,820	14,147,744
Ссуды, предоставленные клиентам	134,530,323	45,425,303	21,894,639	9,031,335	210,881,600
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2,288,384	-	-	393,985	2,682,369
Инвестиции, удерживаемые до погашения	2,284,050	-	-	-	2,284,050
Торговые дебиторы	1,250,854	-	-	-	1,250,854
Прочие финансовые активы	46,077	-	-	-	46,077
Итого финансовые активы	<u>185,317,919</u>	<u>47,223,447</u>	<u>36,157,120</u>	<u>12,871,900</u>	<u>281,570,386</u>
Финансовые обязательства					
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	82,022	-	19,656	101,678
Средства в банках	8,874,350	22,487,132	16,498,127	1,504,790	49,364,399
Средства клиентов	1,194,426	1,103,379	650,023	3,220,935	6,168,763
Выпущенные долговые ценные бумаги	44,788,086	47,455,776	59,251,062	15,083,951	166,578,875
Задолженность государственным организациям	16,388,597	-	-	-	16,388,597
Торговые дебиторы	104,985	1,449	107,230	40,194	253,858
Субординированный заем	22,243,310	-	-	-	22,243,310
Долговая часть привилегированных акций	5,775,000	-	-	-	5,775,000
Прочие финансовые обязательства	8,787	-	-	-	8,787
Итого финансовые обязательства	<u>99,377,541</u>	<u>71,129,758</u>	<u>76,506,442</u>	<u>19,869,526</u>	<u>266,883,267</u>
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>85,940,378</u>	<u>(23,906,311)</u>	<u>(40,349,322)</u>	<u>(6,997,626)</u>	

	Тенге	Доллар США 1 долл. США = тенге 120.30	Евро 1 Евро = тенге 177.17	Прочая валюта	31 декабря 2007 Всего
Финансовые активы:					
Денежные средства и их эквиваленты	471,111	494,672	19,623	1,676,512	2,661,918
Денежные средства, ограниченные в использовании	24,142	-	-	-	24,142
Обязательный резерв	-	-	-	37,923	37,923
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20,734,824	4,269,694	302,444	46,845	25,353,807
Средства в банках	7,210,576	1,396	2,690,151	231,965	10,134,088
Ссуды, предоставленные клиентам	131,215,237	26,109,469	5,715,166	7,216,964	170,256,836
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,693,421	-	-	738	1,694,159
Инвестиции, удерживаемые до погашения	206,907	-	-	-	206,907
Торговые дебиторы	1,449,293	-	-	-	1,449,293
Прочие финансовые активы	433,690	-	-	-	433,690
Итого финансовые активы	<u>163,439,201</u>	<u>30,875,231</u>	<u>8,727,384</u>	<u>9,210,947</u>	<u>212,252,763</u>
Финансовые обязательства					
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	426,532	13,998	-	440,530
Средства в банках	12,942,576	28,137,056	11,845,359	718,753	53,643,744
Средства клиентов	1,327	13,309	12,182	2,522,576	2,549,394
Выпущенные долговые ценные бумаги	21,150,927	45,139,517	63,027,045	8,616,802	137,934,291
Задолженность государственным организациям	1,623,111	-	-	-	1,623,111
Торговые дебиторы	93,148	29,183	186,326	46	308,703
Субординированный заем	10,229,255	-	-	-	10,229,255
Долговая часть привилегированных акций	5,775,000	-	-	-	5,775,000
Прочие финансовые обязательства	25,621	-	-	-	25,621
Итого финансовые обязательства	<u>51,840,965</u>	<u>73,745,597</u>	<u>75,084,910</u>	<u>11,858,177</u>	<u>212,529,649</u>
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>111,598,236</u>	<u>(42,870,366)</u>	<u>(66,357,526)</u>	<u>(2,647,230)</u>	

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к 25% увеличению и уменьшению курса доллара США и евро к тенге, поскольку основные валютные риски Группы связаны с долларом США и евро. Двадцать пять процентов это уровень чувствительности, который используется внутри Группы при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Группы и представляет собой оценку руководством Группы возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы, измененные на 25% по сравнению с действующими.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. влияние на чистую прибыль и капитал:

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	тенге/долл. США +25%	тенге/долл. США -25%	тенге/долл. США +25%	тенге/долл. США -25%
Влияние на прибыль до налогообложения и капитал	(5,976,578)	5,976,578	(10,717,591)	10,717,591

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	тенге/евро +25%	тенге/евро -25%	тенге/евро +25%	тенге/евро -25%
Влияние на прибыль до налогообложения и капитал	(10,087,331)	10,087,331	(16,589,382)	16,589,382

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения, основанного на главном предположении, тогда как другие предположения остаются неизменными. В действительности, существует связь между предположениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Группа активно управляет активами и пассивами. В дополнение к этому финансовое положение Группы может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Группы в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение предположений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Группы о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

Ценовой риск

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

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

43. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В 2008 году Национальный Банк Республики Казахстан поддерживал курс обмена национальной валюты относительно доллара США в коридоре от 117 тенге за 1 доллар США до 123 тенге за 1 доллар США. 4 февраля 2009 года НБРК объявил об изменении в уровне поддержки курса обмена на коридор в пределах 145.5 и 155.5 тенге за 1 доллар США в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

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

В январе 2009 года Группа выкупила 176,626 простых акций АО «Астана Финанс» на сумму 2,801,050 тыс.тенге.

13 февраля 2009 года Группа погасила обязательства по выпущенным долговым ценным бумагам первого выпуска в рамках первой программы по еврооблигациям на сумму 125 миллионов долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, Группа удерживала для торговли облигации АО «БТА Банк» и производный финансовый инструмент связанный с кредитным риском АО «БТА Банк», представленные в Примечании 16. 2 февраля 2009 года контроль над АО «БТА Банк» перешел к Правительству Республики Казахстан, через приобретение дополнительно выпущенных 75% акций АО «БТА Банк», компанией, контролируемой Правительством. Произошедшая национализация вместе с негативной информацией о финансовом состоянии АО «БТА Банк» и его последние финансовые результаты, отразились в существенном снижении рыночных цен на облигации АО «БТА Банк». В результате, за период с 1 января 2009 года по дату выпуска данной финансовой отчетности, Группа понесла убыток в размере 2,751,451 тыс.тенге от операций с облигациями АО «БТА Банк».