

**Дочерняя ипотечная организация АО «БТА Банк»,
АО «БТА Ипотека»**

Консолидированная финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
с отчётом независимых аудиторов*

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Консолидированная финансовая отчётность

Консолидированный бухгалтерский баланс	1
Консолидированный отчёт о прибылях и убытках.....	2
Консолидированный отчёт об изменениях в капитале.....	3
Консолидированный отчёт о движении денежных средств.....	4

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Основные направления деятельности.....	5
2. Основа подготовки финансовой отчётности	5
3. Обзор существенных аспектов учётной политики	6
4. Существенные учётные суждения и оценки	17
5. Денежные средства и их эквиваленты	18
6. Средства в финансовых учреждениях	18
7. Займы клиентам.....	19
8. Резервы на обеспечение	20
9. Основные средства	20
10. Нематериальные активы.....	21
11. Прочие активы	21
12. Займы, полученные от финансовых учреждений.....	22
13. Выпущенные долговые ценные бумаги.....	22
14. Капитал.....	23
15. Чистые расходы / доходы в виде комиссионных и сборов	24
16. Зарплата, административные и прочие операционные расходы	24
17. Налогообложение	25
18. Финансовые и условные обязательства.....	26
19. Политики по управлению рисками	27
20. Справедливая стоимость финансовых инструментов	36
21. Сделки со связанными сторонами.....	38
22. Достаточность капитала.....	40
23. События после даты баланса.....	40

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Правлению Дочерней ипотечной организации АО «БТА Банк, АО «БТА Ипотека»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчётности Дочерней ипотечной организации АО «БТА Банк», АО «БТА Ипотека» и его дочерних организаций (совместно именуемые «Группа»), которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года и консолидированный отчёт о прибылях и убытках, консолидированный отчёт об изменениях в капитале и консолидированный отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчётности

Руководство несёт ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчётности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности. Данная ответственность включает: разработку, внедрение и осуществление надлежащего внутреннего контроля, необходимого для подготовки и достоверного представления финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений, вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учётной политики; и осуществление бухгалтерских оценок, которые соответствуют данным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в выражении мнения по данной консолидированной финансовой отчётности на основании проведённого нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудиторскую проверку с тем, чтобы получить достаточную уверенность в том, что в финансовой отчётности отсутствуют существенные искажения.

Аудит включает осуществление процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и раскрытий в финансовой отчётности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчётности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает организацию системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчётности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку уместности использованной учётной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, равно как и оценку общего представления финансовой отчётности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для предоставления основания для выражения нашего аудиторского заключения.

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчётность даёт достоверное представление о финансовом положении Группы на 31 декабря 2008 года и о результатах её деятельности и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

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

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

Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года

20 марта 2009 года

Дочерняя ипотечная организация АО «БТА Банк», АО «БТА Ипотека»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

На 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2008	2007
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	4.670.746	2.007.457
Средства в финансовых учреждениях	6	2.224.440	4.197.115
Займы клиентам	7	85.875.475	87.246.362
Основные средства	9	271.826	166.043
Нематериальные активы	10	6.537	8.314
Актив по текущему подоходному налогу		55.453	6.167
Активы по отсроченному подоходному налогу	17	2.856	—
Прочие активы	11	201.610	149.465
Итого активов		93.308.943	93.780.923
Обязательства			
Займы, полученные от финансовых учреждений	12	44.296.098	41.225.479
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	38.197.354	42.059.595
Прочие обязательства		36.313	119.381
Итого обязательств		82.529.765	83.404.455
Капитал			
Уставный капитал	14	5.615.004	5.615.004
Нераспределенный доход		5.158.304	4.758.656
Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании		10.773.308	10.373.660
Доля меньшинства		5.870	2.808
Итого капитала		10.779.178	10.376.468
Итого обязательств и капитала		93.308.943	93.780.923

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Дочерней ипотечной организации АО «БТА Банк», АО «БТА Ипотека»

Кусаинов С.А.

Президент

Кожанбаева Г.Н.

Главный бухгалтер

20 марта 2009 года

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 40 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Дочерняя ипотечная организация АО «БТА Банк», АО «БТА Ипотека»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	2008	2007
Процентные доходы			
Займы клиентам		13.125.233	12.374.975
Средства в финансовых учреждениях		377.017	517.318
Вклады до востребования		28.712	12.067
		13.530.962	12.904.360
Процентные расходы			
Средства финансовых учреждений		(5.417.067)	(4.495.125)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(4.298.311)	(3.699.492)
		(9.715.378)	(8.194.617)
Чистый процентный доход		3.815.584	4.709.743
Резерв под обесценение кредитов	8	(1.253.352)	(1.547.958)
Чистый процентный доход после учёта обесценения		2.562.232	3.161.785
Доходы в виде комиссионных и сборов	15	170.796	263.473
Расходы в виде комиссионных и сборов	15	(193.377)	(149.681)
Чистые расходы /доходы в виде комиссионных и сборов	15	(22.581)	113.792
Доходы за минусом расходов по курсовой разнице		(58.970)	865.159
Прочий операционный доход		8.411	17.640
Непроцентные расходы /доходы		(50.559)	882.799
Зарплата и связанные с ней выплаты	16	(835.892)	(766.047)
Административные и прочие операционные расходы	16	(893.793)	(848.824)
Налоги, помимо подоходного налога		(104.014)	(113.343)
Износ и амортизация	9,10	(67.352)	(54.167)
Прочие резервы	8	–	(60.000)
Непроцентные расходы		(1.901.051)	(1.842.381)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		588.041	2.315.995
Расходы по налогу на прибыль	17	(188.393)	–
Прибыль за отчетный год		399.648	2.315.995

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 40 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Дочерняя ипотечная организация АО «БТА Банк», АО «БТА Ипотека»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

	Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании				
	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля меньшинства	Итого Капитал
На 31 декабря 2006 года	3.000.000	2.557.665	5.557.665	2.964	5.560.629
Взносы в капитал	2.500.000	–	2.500.000	–	2.500.000
Капитализация нераспределённого дохода	115.004	(115.004)	–	–	–
Прибыль за год	–	2.315.995	2.315.995	–	2.315.995
Доля меньшинства по приобретению	–	–	–	(156)	(156)
На 31 декабря 2007 года	5.615.004	4.758.656	10.373.660	2.808	10.376.468
Прибыль за год	–	399.648	399.648	–	399.648
Доля меньшинства по приобретению	–	–	–	3.062	3.062
На 31 декабря 2008 года	5.615.004	5.158.304	10.773.308	5.870	10.779.178

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 40 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Дочерняя ипотечная организация АО «БТА Банк», АО «БТА Ипотека»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	2008	2007
Денежные потоки от операционной деятельности			
Доход до учёта налога на прибыль		588.041	2.315.995
Корректировки на:			
Резерв под обесценение кредитов и прочие резервы	8	1.253.352	1.607.958
Износ и амортизацию		67.352	54.167
Нереализованную отрицательную / (положительную) курсовую разницу		51.344	(460.207)
Убыток / (доход) от выбытия основных средств		2.993	883
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах и обязательствах			
		1.963.082	3.518.796
<i>Чистое уменьшение / (увеличение) в операционных активах</i>			
Средства в финансовых учреждениях		1.972.675	450.509
Займы клиентам		65.365	(20.979.417)
Прочие активы		(13.276)	37.914
<i>Чистое увеличение / (уменьшение) в операционных обязательствах</i>			
Займы, полученные от финансовых учреждений		3.052.944	(1.500.472)
Прочие обязательства		(80.007)	26.904
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль			
		6.960.783	(18.445.766)
Уплаченный налог на прибыль		(240.536)	–
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности			
		6.720.247	(18.445.766)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	9	(173.631)	(99.286)
Поступления от продажи основных средств		553	902
Приобретение нематериальных активов	10	(1.273)	(218)
Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности			
		(174.351)	(98.602)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Погашение от выпущенных долговых ценных бумаг		(14.969.675)	–
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг		11.107.434	15.880.095
Поступления от выпуска акций	14	–	2.500.000
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности			
		(3.862.241)	18.380.095
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты			
		(20.366)	(45.821)
Чистое увеличение / уменьшение денежных средств и их эквивалентов			
		2.663.289	(210.094)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года			
		2.007.457	2.217.551
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года			
		4.670.746	2.007.457
Неденежные сделки:			
НДС, зачтённый в счёт актива по текущему подоходному налогу		–	2.589
Капитализация нераспределённого дохода		–	115.004
Дополнительная информация:			
Проценты полученные		13.415.378	12.643.608
Проценты уплаченные		9.687.674	8.048.132

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 40 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

1. Основные направления деятельности

Дочерняя ипотечная организация АО «БТА Банк», АО «БТА Ипотека» (далее по тексту «Компания») и её дочерние организации (совместно именуемые «Группа») было образовано 20 ноября 2000 года в форме открытого акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензии № 27, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору за финансовым рынком и финансовыми организациями (далее по тексту «АФН») 14 августа 2008 года на проведение банковских заемных операций по предоставлению кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности.

Головной офис Компании расположен в городе Алматы и у неё имеется 15 представительств по всему Казахстану (на 31 декабря 2007 года – 14). Зарегистрированный юридический адрес Компании: – Казахстан, г. Алматы, микрорайон Самал 2, здание 16.

Компания была перерегистрирована в акционерное общество 18 декабря 2003 года. Компания предоставляет услуги ипотечного кредитования и другие сопутствующие услуги.

Окончательный контроль над Компанией осуществляет Правительство Республики Казахстан, представленный компанией АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына».

На 31 декабря 2008 года акционеры Компании представлены следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
АО «БТА Банк»	100,00%	99,16%
АО «БТА Секьюритис» (100% дочерняя организация АО «БТА Банк»)	–	0,84%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

2. Основа подготовки финансовой отчётности**Заявление о соответствии**

Данная консолидированная финансовая отчётность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее по тексту – «МСФО»), которые состоят из стандартов и интерпретаций, утверждённых Советом по международным стандартам бухгалтерского учёта, и оставшихся в силе Международных стандартов бухгалтерского учёта («МСБУ») и интерпретаций Постоянного комитета по интерпретациям («ПКИ»), которые одобрены Комитетом по международным стандартам бухгалтерского учёта.

Общие положения

Данная консолидированная финансовая отчётность представлена в тысячах тенге, за исключением сумм прибыли на акцию, и если не указано иное. Тенге используется потому, что акционеры, руководители, регулирующие органы оценивают деятельность Группы в тенге. Кроме того, тенге является национальной валютой Республики Казахстан, и валютой, которая отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, относящихся к деятельности Группы. Операции в иных валютах, считаются операциями в иностранной валюте.

Группа ведёт учётные регистры и готовит финансовую отчётность для нормативных целей в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчётность подготовлена на основании метода первоначальной стоимости, за исключением раскрытого в учётной политике, приведённой далее.

Основные источники неопределённости оценок

Подготовка финансовой отчётности предусматривает использование руководством оценок и допущений, влияющих на суммы, отражённых в финансовой отчётности. Наиболее существенные оценки, касательно данной консолидированной финансовой отчётности относятся к резервам на обесценение активов, подоходному налогу и прочим резервам. Данные оценки основаны на информации, имеющейся на дату составления финансовой отчётности, поэтому фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Консолидированные дочерние организации

Несмотря на то, что Компания не владела акциями «Первой Казахстанской Компании по Секьюритизации» и «Второй Казахстанской Компании по Секьюритизации» по состоянию на 31 декабря 2008 года и за год, закончившийся на эту дату, они рассматриваются как дочерние организации в соответствии с ПКИ-12 «Консолидация – компании специального назначения», так как на эту дату Компания контролировала операции и получала прямую выгоду от деятельности этих организаций.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

*(В тысячах тенге)***3. Обзор существенных аспектов учётной политики****Изменения в учётной политике**

В течение года Группа приняла следующие поправки к МСФО и новые Интерпретации КИМСФО. Основное влияние данных изменений представлено далее:

Интерпретация 11 «МСФО 2 - Операции с собственными выкупленными акциями и операции между участниками группы»

Интерпретация IFRIC 11 вступила в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 марта 2007 года или после этой даты и требует, чтобы договор, по которому сотруднику предоставляются права на долевые инструменты компании, учитывался как план, предусматривающий выплаты долевыми инструментами, даже в тех случаях, когда компания приобретает долевыми инструментами у третьей стороны или необходимые инструменты предоставляются акционерами. Данная интерпретация не оказала влияния на Группу.

Интерпретация 12 «Концессионные договоры на оказание услуг»

Интерпретация 12 была выпущена в ноябре 2006 года и вступила в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2008 года или после этой даты. Данная интерпретация применяется в отношении концессионеров и объясняет, каким образом необходимо отражать обязательства и права, принятые и полученные в соответствии с концессионными договорами на оказание услуг. Ни один из членов Группы не является концессионером и, следовательно, данная интерпретация не оказала влияния на Группу.

Интерпретация IFRIC 14 МСФО (IAS) 19 – «Выплаты работникам: влияние минимальных требований к финансированию на ограничение величины активов пенсионного плана»

Интерпретация 14 была выпущена в июле 2007 года и вступила в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2008 года или после этой даты. В данной Интерпретации представлено руководство в отношении того, как необходимо определять ограничение в отношении суммы излишка по пенсионному плану с установленными выплатами, который в соответствии с МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» может признаваться в качестве актива. Данная Интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Переклассификация финансовых активов – Поправки к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

Поправки к МСБУ 39 и МСФО 7, выпущенные 13 октября 2008 года, разрешают при определенных обстоятельствах переклассификацию непроизводных финансовых активов из категории предназначенных для торговли. Поправки также разрешают переклассификацию определенных финансовых активов из категории имеющихся в наличии для продажи в категорию займов и дебиторской задолженности. Поправки вступают в силу 1 июля 2008 года. Переклассификации, осуществленные в периодах, начинающихся 1 ноября 2008 года или после этой даты, вступают в силу с даты такой переклассификации. Группа не проводила переклассификацию финансовых активов из категорий, предназначенных для торговли или имеющихся в наличии для продажи и, следовательно, данные поправки не оказали никакого влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Дочерние организации

Дочерние организации, т.е. организации, более половины голосующих акций, которых принадлежит Группе, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет иным образом, были включены в консолидированную финансовую отчётность. Консолидация дочерних организаций осуществляется с момента передачи контроля над ними Группе, и прекращается с даты прекращения такого контроля. Все операции между компаниями Группы и нерезализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчётам внутри Группы были исключены; нерезализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует о снижении стоимости переданного актива. В случае необходимости в учётную политику дочерних организаций вносятся изменения для обеспечения соответствия учётной политике Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

*(В тысячах тенге)***3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)****Финансовые активы***Первоначальное признание*

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

Дата признания

Все стандартные приобретения и продажи финансовых активов признаются на дату исполнения сделки, т.е. дату, когда Группа приняла на себя обязательство приобрести или продать актив. Стандартные приобретения или продажи, это приобретения или продажи финансовых активов, которые требуют поставки активов в течение периода, обычно устанавливаемого нормами или правилами, принятыми на рынке.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы учитываются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и убытки признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках тогда, когда прекращено признание займов и дебиторской задолженности или произошло их обесценение, а также через процесс амортизации.

Взаимозачёт

Взаимозачёт финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном бухгалтерском балансе осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачёт и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не относится к основным соглашениям о зачёте и соответствующие активы и обязательства представлены в бухгалтерском балансе по общей сумме.

Переклассификация финансовых активов

Если производный финансовый актив, классифицированный как предназначенный для продажи в ближайшем будущем, более не удерживается для продажи в ближайшем будущем, он может быть перегруппирован из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в одном из следующих случаев:

- финансовый актив, который отвечает определению займов и дебиторской задолженности, может быть перегруппирован в категорию займов и дебиторской задолженности, если у Группы имеется намерение и возможность удерживать его в обозримом будущем или до наступления срока погашения;
- прочие финансовые активы могут быть перегруппированы в категорию имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в исключительных обстоятельствах.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, который отвечает определению займов и дебиторской задолженности, может быть перегруппирован в категорию займов и дебиторской задолженности, если у Группы имеется намерение и возможность удерживать его в обозримом будущем или до наступления срока погашения.

Финансовые активы перегруппировываются по их справедливой стоимости на дату перегруппировки. Любые доходы или убытки уже признанные в прибыли или убытке, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату перегруппировки становится новой стоимостью или амортизированной стоимостью в зависимости от обстоятельств.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

*(В тысячах тенге)***3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)****Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты состоят из наличности в кассе и средств в кредитных учреждениях, срок погашения которых наступает в течение девяноста дней с даты образования соответствующего баланса и которые свободны от залоговых обязательств.

Договоры «репо» и обратного «репо» и заёмные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в консолидированном бухгалтерском балансе и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных учреждений или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе средств в кредитных учреждениях или займов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в консолидированном бухгалтерском балансе. Ценные бумаги, привлечённые на условиях займа, отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчёте о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты, включая свопы. Эти финансовые инструменты предназначаются для торговли и отражаются по справедливой стоимости, которая определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах.

Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Прибыли и убытки от операций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчёте о прибылях и убытках как чистые доходы/(убытки) по операциям с торговыми ценными бумагами или чистые доходы/(убытки) по операциям в иностранной валюте в зависимости от вида финансового инструмента.

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, рассматриваются отдельно и учитываются по справедливой стоимости, если их экономические характеристики и риски не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сам основной договор не предназначен для продажи и не классифицирован как переоцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости в составе портфеля торговых инструментов, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

Заёмные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются, как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное число собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают средства кредитных учреждений и выпущенные долговые ценные бумаги. После первоначального признания заёмные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчёте о прибылях и убытках при прекращении признания заёмных средств, а также в процессе амортизации.

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

*(В тысячах тенге)***3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)****Аренда***i. Операционная аренда – Группа в качестве арендатора*

Аренда активов, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

ii. Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

Группа отражает в консолидированном бухгалтерском балансе активы, являющиеся предметом операционной аренды, в зависимости от характера актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в консолидированном отчёте о прибылях и убытках в течение срока аренды в составе прочих доходов. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заёмщик или группа заёмщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Средства в финансовых учреждениях и займы клиентам

В отношении средств в финансовых учреждениях и авансов клиентам, учёт которых производится по амортизированной стоимости, Группа первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, и на индивидуальной основе или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Группа решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Группа включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

В случае наличия объективных свидетельств возникновения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью оцененных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по займам, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счёт использования счета резерва, и сумма убытка признается в консолидированном отчёте о прибылях и убытках. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Займы и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и всё обеспечение было реализовано или передано Компании. Если в следующем году сумма оцененных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счёта резерва. Если списанные ранее суммы позднее восстанавливаются, то сумма восстановления отражается по консолидированному отчёту о прибылях и убытках.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

*(В тысячах тенге)***3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)****Обесценение финансовых активов (продолжение)***Средства в финансовых учреждениях и займы клиентам (продолжение)*

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

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

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств*Финансовые активы*

Прекращение признания финансового актива (или где это уместно части финансового актива или части группы подобных финансовых активов) происходит в случае:

- истечения действия прав на получение денежных поступлений от такого актива;
- передачи Группой принадлежащих ей прав на получение денежных поступлений от такого актива, либо сохранения Группой права на получение денежных поступлений от такого актива с одновременным принятием на себя обязательства выплатить их в полном объёме третьему лицу без существенных задержек на основании соглашений о перераспределении; и
- если Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды, связанные с таким активом, либо (б), ни передала, ни сохранила за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, и при этом передала контроль над активом.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

*(В тысячах тенге)***3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)****Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)***Финансовые активы (продолжение)*

В случае если продолжение участия приобретает форму проданного и/или приобретенного опциона (включая опционы, расчеты по которым производятся в чистой сумме, или аналогичные договоры) в отношении передаваемого актива, то степень участия Группы определяется, исходя из суммы переданного актива, которую Группа может выкупить обратно. Данное положение не применяется в тех случаях, когда проданный опцион «пут» (включая опционы, расчеты по которым производятся в чистой сумме, или аналогичные договоры) на актив измеряется по справедливой стоимости – в этом случае степень продолжающегося участия Группы ограничивается наименьшим из значений справедливой стоимости переданного актива и цены исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства осуществляется тогда, когда обязательство исполнено, аннулировано или истекло. Тогда, когда финансовое обязательство заменено другим обязательством того же заемщика на значительно отличающихся условиях, или условия существующего обязательства существенно изменены, такой обмен или изменение рассматриваются как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница в соответствующей балансовой стоимости признаётся в консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

Секьюритизация

В рамках осуществления операционной деятельности Группа производит секьюритизацию финансовых активов, как правило, посредством продажи этих активов компаниям специального назначения, которые выпускают ценные бумаги для инвесторов. Переданные активы могут удовлетворять критериям полного или частичного прекращения признания. Обратитесь к учётной политике в отношении прекращения признания финансовых активов и финансовых обязательств.

Налогообложение

Текущие расходы по подоходному налогу рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан и стран, в которых у Группы имеются офисы, филиалы или дочерние организации.

Активы и обязательства по отсроченному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отсроченный подоходный налог отражается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности, кроме случаев, когда отсроченный подоходный налог возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Активы по отсроченному налогу отражаются лишь в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Активы и обязательства по отсроченному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, на основании налоговых ставок, которые были введены в действие или фактически узаконены на отчётную дату.

Отсроченный подоходный налог отражается по временным разницам, возникающим по инвестициям в дочерние и ассоциированные организации, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и существует вероятность того, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

В Республике Казахстан также существует ряд других налогов, связанных с операционной деятельностью Компании. Данные налоги включены как компонент административных и операционных расходов в отчёте о прибылях и убытках.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

*(В тысячах тенге)***3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)****Основные средства**

Стоимость основных средств отражается в бухгалтерском учёте по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и любого накопленного обесценения стоимости. Амортизация объектов незавершенного строительства и объектов, не введённых в эксплуатацию, начисляется с даты введения таких объектов в эксплуатацию. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих расчётных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Здания	10,0
Мебель и принадлежности	6,7
Транспортные средства	4,0
Компьютеры и оборудование	2,5
Земля	–

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

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

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают компьютерное программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению компаний, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего 7 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого финансового года.

Резервы

Резервы отражаются в отчетности в тех случаях, когда Группа обладает текущим правовым обязательством или обязательством, вытекающим из практики, возникшим в результате событий, произошедших в прошлом, а также существует вероятность того, что произойдет отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и может быть произведена соответствующая достоверная оценка этого обязательства.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

У Компании нет каких-либо соглашений о пенсионном обеспечении, помимо государственной пенсионной программы Республики Казахстан, которая требует от работодателя вносить текущие платежи, рассчитанные как процент от текущих платежей и удержанные из общей суммы зарплаты, такие взносы относятся на расходы в момент возникновения расходов по зарплате. Компания не имеет обязательств по выплатам пенсионерам или значительных компенсаций, которые требуют начисления.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

*(В тысячах тенге)***3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)****Капитал***Уставный капитал*

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный оплаченный капитал.

Собственные выкупленные акции

В случае приобретения Компанией собственных акций, стоимость приобретения, включая соответствующие затраты по сделке, за вычетом подоходного налога вычитается из общей суммы капитала как собственные выкупленные акции, вплоть до момента их аннулирования или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученная сумма включается в состав капитала. Собственные выкупленные акции учитываются по средневзвешенной стоимости.

Дивиденды

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

Условные обязательства и условные активы

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

Признание доходов и расходов

Выручка признаётся в той степени, в которой существует вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надёжно оценена. Для признания выручки в финансовой отчётности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

*(В тысячах тенге)***3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)****Признание доходов и расходов (продолжение)***Доход в виде комиссионных и сборов*

Компания получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

- *Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определённого периода времени*

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определённого периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждение за управление активами, ответственное хранение и управленческие и консультационные услуги. Комиссии за обязательства по предоставлению займов, если вероятность использования займа велика, и прочие комиссии, связанные с выдачей займов, относятся на будущие периоды (наряду с затратами, непосредственно связанными с выдачей займов), и признаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по займу.

- *Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций*

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, заключение соглашения при покупке акций или других ценных бумаг, либо покупка или продажа компании, признаются после завершения такой операции. Комиссионные или часть комиссионных, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

Пересчёт иностранных валют

Консолидированная финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отчётности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчётную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчёте операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчёте о прибылях и убытках как доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте – курсовые разницы. Немонетарные статьи, отражаемые по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разницы между договорными обменными курсами по некоторым сделкам и рыночными курсами, установленными на КФБ на дату сделки, включаются в доходы за минусом расходов по операциям в иностранной валюте. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов рыночные обменные курсы составляли 120,79 тенге и 120,30 тенге за 1 доллар соответственно.

Будущие изменения в учётной политике

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

Поправки к МСФО

В мае 2008 года Совет по МСФО в рамках ежегодного проекта по усовершенствованию опубликовал поправки к МСФО. Данные поправки касаются различных стандартов и включают как изменения, связанные с представлением, признанием и оценкой, так и изменения в терминологии и редакторские правки. Большинство изменений вступают в силу для годовых отчётных периодов, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В настоящее время Группа проводит оценку влияния данных изменений на консолидированную финансовую отчётность Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

*(В тысячах тенге)***3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)****Будущие изменения в учётной политике (продолжение)***МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (Новая редакция)*

МСБУ 1 в новой редакции был выпущен в сентябре 2007 года, и должен применяться для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты. В новой редакции стандарта разделены изменения в капитале, связанные с операциями с собственниками, и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в капитале будет содержать подробную информацию только в отношении операций с собственниками, а прочие изменения будут представлены одной строкой. Кроме того, новая редакция стандарта вводит отчет о совокупном доходе, в котором будут представлены все доходы и расходы либо в форме одного отчета, либо в форме двух взаимосвязанных отчетов. Группа пока не определила, будет ли информация представляться в рамках одного или двух отчетов.

МСБУ 23 «Затраты по займам» (новая редакция)

МСБУ 23 «Затраты по займам» в новой редакции был выпущен в марте 2007 года, и должен применяться для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 года или после указанной даты. Новая редакция стандарта требует капитализации затрат по займам, если такие затраты относятся к активу, отвечающему критериям капитализации. Актив, отвечающий критериям капитализации, – это такой актив, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени. В соответствии с правилами перехода к использованию стандарта Группа применит его в качестве перспективного изменения. Таким образом, затраты по займам, относящимся к соответствующим активам, будут капитализироваться, начиная с 1 января 2009 года. В отношении затрат по займам, которые были понесены до этой даты и отнесены на расходы, изменений не будет.

Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление» и МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» — «Финансовые инструменты с правом погашения и обязательства, возникающие при ликвидации»

Данные поправки к МСБУ 32 и МСБУ 1 были опубликованы в феврале 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Согласно данным поправкам, финансовые инструменты с правом погашения, которые представляют собой право на долю активов компании после вычета всех ее обязательств, должны отражаться в составе капитала при условии соблюдения определенных критериев. Группа полагает, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

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

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

Поправки к МСФО 1 «Первое применение МСФО» и МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» - «Стоимость инвестиций в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную компанию»

Данные поправки были опубликованы в мае 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Поправки к МСБУ 27 должны будут применяться на перспективной основе. Поправки к МСФО 1 разрешают предприятию определять стоимость инвестиций в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную компанию на дату перехода к МСФО в соответствии с МСБУ 27 или используя условную стоимость. Поправки к МСБУ 27 требуют признания дивидендов, полученных от дочерней, совместно контролируемой или ассоциированной компании, в отчете о прибылях и убытках в отдельной финансовой отчетности. Новые требования применяются исключительно в отношении отдельной финансовой отчетности и не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

*(В тысячах тенге)***3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)****Будущие изменения в учётной политике (продолжение)***Поправки к МСФО 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Условия наделения правами и аннулирование вознаграждения»*

Указанные поправки были опубликованы в январе 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Данные поправки уточняют определение условий наделения правами и правила учета вознаграждений, которые были аннулированы вследствие невыполнения условий, не относящихся к наделению правами. Группа не заключала сделок с выплатами, основанными на акциях, которые содержали бы условия, не относящиеся к наделению правами, и соответственно, данные поправки не окажут влияния на отчетность Группы.

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

В январе 2008 года были выпущены пересмотренные МСФО 3 и МСБУ 27, которые должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Новая редакция МСФО 3 вводит ряд изменений в учет объединения бизнеса, затрагивающих расчет гудвилла, представление финансового результата за отчетный период, в котором произошло приобретение, и будущих финансовых результатов. Согласно пересмотренному МСБУ 27 последующее увеличение доли в дочерней организации должно учитываться как сделка между владельцами капитала. Соответственно, данное увеличение не повлияет ни на гудвилл, ни на прибыль или убыток. Также изменения коснулись порядка учета убытков дочерней компании и потери контроля над дочерней организацией. Пересмотренные МСФО 3 и МСБУ 27 должны применяться на перспективной основе, и таким образом, окажут влияние на будущие приобретения, в том числе долей меньшинства.

МФО 8 «Операционные сегменты»

МСФО 8 должен применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Данный стандарт требует раскрытия информации об операционных сегментах Группы и отменяет требование об определении первичных (бизнес) и вторичных (географических) отчетных сегментов Группы. Принятие данного стандарта не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Интерпретация 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов»

Интерпретация 13 была выпущена в июне 2007 года и вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2008 года или после этой даты. В соответствии с данной Интерпретацией бонусные единицы за лояльность клиентов должны учитываться как отдельный компонент торговой сделки, в результате которой они были предоставлены, и тем самым, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения относится на бонусные единицы и откладывается на период, когда происходит использование бонусных единиц. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы, так как на настоящий момент подобные программы не проводятся.

Интерпретация 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости»

Интерпретация 15 была выпущена в июле 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты, на ретроспективной основе. Данная Интерпретация уточняет, когда и как должны признаваться выручка и соответствующие расходы, связанные с продажей объекта недвижимости, если договор между застройщиком и покупателем заключен до завершения строительства. Интерпретация также содержит руководство по определению того, попадает договор в сферу применения МСБУ 11 «Договоры на строительство» или МСБУ 18 «Признание выручки» и заменяет собой текущее руководство, приведенное в приложении к МСБУ 18. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

*(В тысячах тенге)***3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)****Будущие изменения в учётной политике (продолжение)***Интерпретация 16 «Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение»*

Интерпретация 16 была выпущена в июле 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 октября 2008 года или после этой даты. Данная Интерпретация содержит руководство по определению рисков, удовлетворяющих критериям учета хеджирования чистых инвестиций в иностранное подразделение, когда инструмент хеджирования принадлежит любой компании в группе, а также по определению положительных и отрицательных курсовых разниц, относящихся к чистым инвестициям и инструменту хеджирования, которые должны быть включены в отчет о прибылях и убытках в момент выбытия чистых инвестиций. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

Интерпретация 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»

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

4. Существенные учётные суждения и оценки**Суждения**

В процессе применения учётной политики Группы, руководство сделало следующие суждения, помимо тех, которые включают оценки, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, учтённые в консолидированной финансовой отчётности:

- Несмотря на то, что Группа не имеет прямой доли в капитале «Первой Казахской Компании по Секьюритизации» и «Второй Казахской Компании по Секьюритизации» для целей данной консолидированной финансовой отчётности, эти компании рассматриваются как дочерние организации в соответствии с ПКИ-12 «Консолидация – компании специального назначения», поскольку Группа контролировала их операции и получала прямую выгоду от их деятельности;

Неопределённость оценок

Основные допущения относительно будущих и иных ключевых источников неопределённости оценок на отчётную дату, которые обладают существенным риском, могущим привести к существенной корректировке в балансовой стоимости активов и обязательств течение следующего финансового года, рассматриваются ниже:

Резерв на обесценение займов и дебиторской задолженности

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

4. Существенные учётные суждения и оценки (продолжение)

Неопределённость оценок (продолжение)

Налогообложение

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

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2008 года, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Группы по налогам, валюте и таможене будут подтверждены.

Амортизация комиссии за выдачу займов

В соответствии с учётной политикой, Группа капитализирует комиссии за выдачу займов и амортизирует их за ожидаемый период срока займа. При оценке периода амортизации, Группа использует подход с точки зрения структуры портфеля активов, при котором рассчитывает ожидаемый период срока действия займа, на основе фактических данных погашения кредитного портфеля, используя погашения займов по графику и досрочные, которые были осуществлены в течение года. Данный подход приводит к более короткому сроку займа и большей сумме амортизации комиссии за выдачу займов по каждому году, в сравнении с суммой, рассчитанной с использованием данных по ожидаемым плановым погашениям займов.

5. Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

	2008	2007
Вклад до востребования в «RBS»	2.484.164	928.907
Текущие счета в финансовых учреждениях	2.186.579	528.569
Наличность в кассе	3	3
Договора обратного репо с контрактным сроком погашения 90 дней или менее	–	549.978
	4.670.746	2.007.457

6. Средства в финансовых учреждениях

На 31 декабря средства в финансовых учреждениях включали:

	2008	2007
АО «Темир Банк»	1.842.268	2.810.669
АО «БТА Банк»	366.057	1.370.238
АО «Курлыс Ипотека»	16.115	16.208
	2.224.440	4.197.115

Средства в АО «Темир Банк», АО «БТА Банк» и АО «Курлыс Ипотека» представляют собой ипотечные займы, приобретённые у этих организаций с полным обращением взыскание на эти организации по любому просроченному займу. Группа определила, что в результате этих сделок не все риски и вознаграждения по портфелю были переданы Компании. Таким образом, Группа не признала приобретённые займы в своём консолидированном бухгалтерском балансе как займы клиентам. Вместо этого, Группа признала эти активы как средства в указанных выше финансовых учреждениях в сумме приобретённых займов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

7. Займы клиентам

На 31 декабря займы клиентам включали:

	2008	2007
Займы клиентам	89.113.305	89.620.234
Минус – Резерв на обесценение (Примечание 8)	(2.993.549)	(2.114.547)
	86.119.756	87.505.687
Неамортизированная комиссия за выдачу займов	(244.281)	(259.325)
	85.875.475	87.246.362

На 31 декабря 2008 года Группа характеризовалась концентрацией займов, на 10 крупных заёмщиков приходилось 1.681.738 тысяч тенге, что составляло 2% от совокупного кредитного портфеля (в 2007 году – 1.578.116 тысяч тенге или 2%) и представляла 16% от капитала Группы (в 2007 году – 15%). На 31 декабря 2008 года по этим займам были сформированы резервы в сумме 45.606 тысяч тенге (в 2007 году – 37.235 тысяч тенге).

На 31 декабря займы, заложенные в качестве обеспечения следующим организациям, включали:

	2008	2007
Ценные бумаги, обеспеченные ипотечными свидетельствами «RBS»	40.654.778	44.763.326
Облигации класса А, В и С, выпущенные «Первой Казахской Компании по Секьюритизации» (Примечание 13)	16.046.715	6.041.034
ЕБРР	8.215.056	11.309.954
	–	609.869
	64.916.549	62.724.183

Процентные ставки по займам представлены следующим образом:

	2008	2007
Займы в долларах США	11,35%-25,00%	12,01%-22,00%
Займы в тенге	10,00%-24,46%	10,00%-24,10%
Займы, индексируемые в долларах США	10,00%-25,00%	10,00%-24,00%

Займы выдавались следующим типам клиентов:

	2008	2007
Физические лица	85.501.393	86.590.490
Юридические лица	374.082	655.872
	85.875.475	87.246.362

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

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

Группа получает недвижимость в качестве обеспечения по займам клиентам.

Прекращение признания кредитного портфеля

В течение периода с 2001 по 2008 годы Группа периодически продавала часть своего портфеля ипотечных займов «Казахстанской ипотечной компании» («КИК»), с обращением взыскания на всё имущество Группы по любому просроченному займу. Группа определила, что в результате этих сделок не все риски и вознаграждения по портфелю были переданы КИК. Таким образом, Группа продолжает учитывать эти займы как актив в своём консолидированном бухгалтерском балансе на 31 декабря 2008 года на сумму 7.149.885 тысяч тенге с соответствующим обязательством, учтённым в составе средств кредитных учреждений на ту же сумму (в 2007 году – 6.290.763 тысячи тенге).

В течение периода с 2007 по 2008 Группа периодически продавала часть своего портфеля ипотечных займов АО «Темир Банк» и АО «БТА Банк», с обращением взыскания на всё имущество Группы по любому просроченному займу. Группа определила, что в результате этих сделок не все риски и вознаграждения по портфелю были переданы АО «Темир Банк» и АО «БТА Банк». Таким образом, Группа продолжает учитывать эти займы как актив в своём консолидированном бухгалтерском балансе на сумму 13.232 тысячи тенге и 2.015 тысячи тенге с соответствующим обязательством, учтённым в составе средств кредитных учреждений на ту же сумму (в 2007 году – 22.189 тысяч тенге и 2.040 тысяч тенге соответственно).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

8. Резервы на обесценение

Изменения в резерве на обесценение по займам клиентам и прочим активам представлены следующим образом:

	<i>Прочие активы</i>	<i>Займы клиентам</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2006 года	–	569.690	569.690
Отчисления	60.000	1.547.958	1.607.958
Списания	–	(250.986)	(250.986)
Восстановления	–	247.885	247.885
31 декабря 2007 года	60.000	2.114.547	2.174.547
Отчисления	–	1.253.352	1.253.352
Списания	(60.000)	(653.718)	(713.718)
Восстановления	–	279.368	279.368
31 декабря 2008 года	–	2.993.549	2.993.549

Все займы оценены в совокупности, так как Группа не имеет займов, которые являются значимыми по отдельности.

9. Основные средства

Движение основных средств, представлено следующим образом:

	<i>Земля и Здания</i>	<i>Мебель принадлежности</i>	<i>Компьютеры и офисное оборудование</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость					
31 декабря 2006 года	23.587	42.984	83.086	12.476	162.133
Поступления	–	25.355	71.349	2.582	99.286
Выбытия	(201)	(1.212)	(9.583)	–	(10.996)
31 декабря 2007 года	23.386	67.127	144.852	15.058	250.423
Поступления	109.297	11.567	52.400	367	173.631
Выбытия	(612)	(2.489)	(31.623)	–	(34.724)
31 декабря 2008 года	132.071	76.205	165.629	15.425	389.330
Накопленный износ					
31 декабря 2006 года	(5.329)	(6.444)	(28.387)	(2.009)	(42.169)
Отчисления за год	(2.160)	(7.606)	(38.000)	(3.656)	(51.422)
Выбытия	–	318	8.893	–	9.211
31 декабря 2007 года	(7.489)	(13.732)	(57.494)	(5.665)	(84.380)
Отчисления за год	(5.127)	(10.355)	(46.380)	(3.436)	(65.298)
Выбытия	–	1.145	31.029	–	32.174
31 декабря 2008 года	(12.616)	(22.942)	(72.845)	(9.101)	(117.504)
Остаточная стоимость:					
31 декабря 2006 года	18.258	36.540	54.699	10.467	119.964
31 декабря 2007 года	15.897	53.395	87.358	9.393	166.043
31 декабря 2008 года	119.455	53.263	92.784	6.324	271.826

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

10. Нематериальные активы

Изменения в нематериальных активах представлены следующим образом:

	<u>Программное обеспечение</u>
Первоначальная стоимость:	
31 декабря 2006 года	16.881
Поступления	218
31 декабря 2007 года	17.099
Поступления	1.273
Выбытия	(3.275)
31 декабря 2008 года	15.097
Накопленная амортизация:	
31 декабря 2006 года	(6.040)
Отчисления за год	(2.745)
31 декабря 2007 года	(8.785)
Отчисления за год	(2.054)
Выбытия	2.279
31 декабря 2008 года	(8.560)
Остаточная стоимость:	
31 декабря 2006 года	10.841
31 декабря 2007 года	8.314
31 декабря 2008 года	6.537

11. Прочие активы

Прочие активы включают:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Дебиторская задолженность по операциям с ценными бумагами	66.378	–
Товарно-материальные запасы	54.950	9.257
Предоплата за основные средства	24.162	155.377
Предоплата по аренде	20.352	29.056
Предоплата за страхование	12.649	–
Предоплата за услуги по маркетингу и рекламе	898	2.827
Прочая предоплата и дебиторская задолженность	22.221	12.948
	201.610	209.465
Минус – резерв на обесценение (Примечание 8)	–	(60.000)
	201.610	149.465

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

12. Займы, полученные от финансовых учреждений

Займы, полученные от финансовых учреждений, включают:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
«БТА Банк»	22.946.728	27.163.373
«RBS»	14.251.079	7.842.748
«Казахстанская Ипотечная Компания»	7.149.885	6.290.763
«Темир Банк»	17.372	28.983
Прочие	675	3.100
	44.365.739	41.328.967
Неамортизированные расходы, связанные с привлечением займа	(69.641)	(103.488)
	44.296.098	41.225.479

Заём от «RBS» в сумме 14.251.079 тысяч долларов тенге, эквивалент 117.982 тысячи долларов США, был получен Компанией через свою дочернюю организацию, в качестве краткосрочного финансирования. Первоначально, заём представлял собой первый этап сделки по секьюритизации ипотечных займов, который должен был быть рефинансирован долгосрочными ценными бумагами, обеспеченными жильём, которые должны были быть выпущены дочерней организацией Компании «Вторая казахстанская компания по секьюритизации». Однако, Группа и «Royal Bank of Scotland» договорились не осуществлять секьюритизацию и квалифицировать полученные средства в качестве займа по нижеследующим условиям.

Обязательства по соблюдению некоторых финансовых показателей

В соответствии с условиями договоров займов иностранных банков, Группа обязана соблюдать определённые финансовые коэффициенты, в частности, в отношении своего капитала и достаточности капитала. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2008 года, Группа соблюдает все ограничительные условия по различным долговым соглашениям с банками и финансовыми учреждениями.

Ставки вознаграждения и сроки погашения займов, полученных от финансовых учреждений, представлены следующим образом:

	<i>2008</i>		<i>2007</i>	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения
«БТА Банк»	14,00%-16,00% Либор+2,60% -	2015	9,18%-14,00% Либор+2,00%-	2015
«RBS»	12,53%*	2009-2010	14,72%*	2008-2027
«Казахстанская Ипотечная Компания»	10,00%-20,26%	2013-2028	10,00%-24,10%	2008-2027
«Темир Банк»	16,30%-17,00%	2009-2026	16,30%-17,00%	2009-2027

* ставка NDF (курс тенге/доллар США) плюс 2,5%

13. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Облигации, обеспеченные пулом ипотек, выраженные в тенге	26.003.868	25.052.726
Необеспеченные облигации, выраженные в тенге	5.521.460	6.208.375
Необеспеченные субординированные облигации, выраженные в тенге	47.652	812.538
Ценные бумаги, обеспеченные ипотечными свидетельствами на жильё:		
Облигации класса А	5.234.275	8.157.819
Облигации класса В	1.366.986	1.363.901
Облигации класса С	859.612	857.670
	39.033.853	42.453.029
Минус неамортизированные затраты, связанные с выпуском	(836.499)	(393.434)
	38.197.354	42.059.595

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

13. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

Процентные ставки и сроки погашения по этим ценным бумагам представлены следующим образом:

	2008		2007	
	Процентная ставка	Срок погашения	Процентная ставка	Срок погашения
Облигации, обеспеченные пулом ипотек, выраженные в тенге	15,00% - инфляция** - инфляция +1,30%***	2009-2016	15,00% - инфляция ** - инфляция +1,00%***	2008-2016
Необеспеченные облигации, выраженные в тенге	инфляция +1,00%**** - инфляция +2,00%*****	2010-2012	инфляция +1,00%**** - инфляция +2,00%*****	2010-2012
Необеспеченные субординированные облигации, выраженные в тенге	7,00%	2016	7,00%	2016
Ценные бумаги, обеспеченные ипотечными свидетельствами на жильё:				
Облигации класса А	Либор+1,25%	2029	Либор +1,25%	2029
Облигации класса В	Либор +2,00%	2029	Либор +2,00%	2029
Облигации класса С	Либор +3,75%	2029	Либор +3,75%	2029

** нижнее значение процентной ставки не менее чем 3%

*** максимальное значение процентной ставки не более чем 14%

**** максимальное значение процентной ставки не более чем 10%

***** максимальное значение процентной ставки не более чем 11%

В 2007 году Группа выпустила облигации класса А, В и С, которые отличаются друг от друга рейтингами, присвоенными международными рейтинговыми агентствами (Moody's/Fitch). На 31 декабря 2008 года рейтинги по облигациям класса А, В и С были Ваа1/ВВВ+, Ваа2/ВВВ и Ва2/ВВ соответственно, в зависимости от качества исходного обеспечения.

14. Капитал

На 31 декабря 2008 количество объявленных, выпущенных и полностью оплаченных простых акций, выраженных в тенге, составляло 55.000.000 штук (31 декабря 2007 года - 55.000.000). Каждая простая акция даёт право на один голос.

Уставный капитал Компании был сформирован за счёт вкладов акционеров в тенге, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределения капитала в тенге.

В 2008 и 2007 годах Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды.

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

	Количество простых акций	Номинальная стоимость
31 декабря 2006 года	30.000.000	3.000.000
Взносы в капитал	25.000.000	2.500.000
Капитализация нераспределённого дохода	—	115.004
31 декабря 2007 года и 31 декабря 2008 года	55.000.000	5.615.004

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

15. Чистые расходы / доходы в виде комиссионных и сборов

Чистые расходы / доходы в виде комиссионных и сборов включают:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Комиссионные от предоставления вспомогательных услуг	161.276	243.108
Прочее	9.520	20.365
Комиссионный доход	170.796	263.473
Оплата по патентам	(58.960)	(40.387)
Услуги центра по недвижимости	(57.096)	(55.722)
Услуги по регистрации	(56.794)	(45.339)
Государственные пошлины	(12.090)	(4.965)
Услуги по анализу и исследованиям	(7.795)	–
Услуги по переводу	(642)	(3.251)
Прочее	–	(17)
Комиссионные расходы	(193.377)	(149.681)
Чистые расходы / доходы в виде комиссионных и сборов	(22.581)	113.792

Комиссионный доход от предоставления вспомогательных услуг представляет собой доход, полученный от предоставления клиентам услуг, связанных с выдачей займа, регистрацией обеспечения и прочих услуг, связанных с недвижимостью.

Прочий доход в виде комиссионных получен от комиссии, уплачиваемой страховыми компаниями за заключение договоров страхования с клиентами Компании.

16. Зарплата, административные и прочие операционные расходы

Зарплаты и связанные с ней расходы, административные и прочие операционные расходы включают:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Зарплаты и премии	(771.831)	(684.551)
Затраты на социальное обеспечение	(64.061)	(81.496)
Зарплата и связанные с ней выплаты	(835.892)	(766.047)
Аренда	(385.722)	(292.040)
Реклама	(85.952)	(122.841)
Услуги связи	(57.990)	(56.849)
Ремонт и техническое обслуживание основных средств	(57.489)	(66.769)
Расходы на канцелярские принадлежности	(56.125)	(49.046)
Информационные услуги	(48.832)	(49.923)
Комиссии банка	(46.363)	(45.675)
Представительские расходы	(42.320)	(43.258)
Командировочные расходы	(32.899)	(40.560)
Управление системой безопасности	(24.960)	–
Оплата профессиональных услуг	(22.872)	(17.053)
Обучение работников	(10.208)	(9.587)
Страхование	(5.138)	(34.650)
Безопасность	(5.117)	(4.381)
Прочее	(11.806)	(16.192)
Административные и прочие операционные расходы	(893.793)	(848.824)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

17. Налогообложение

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Начисление текущего налога	191.249	–
Начисление отсроченного налога	(2.856)	–
Расход по налогу на прибыль	188.393	–

Республика Казахстан является основной налоговой юрисдикцией, в которой доход Компании облагается налогом. Две дочерние организации Компании «Первая казахстанская компания по секьюритизации» и «Вторая казахстанская компания по секьюритизации» облагаются подоходным налогом в Нидерландах.

Сверка между резервом по подоходному налогу, отраженному в прилагаемой финансовой отчетности, и доходом до уплаты налогов, помноженным на действующую ставку налога 30% за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Прибыль до налогообложения	588.041	2.315.995
Официальная ставка налога	30%	30%

Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	176.411	694.799
Расходы, не относимые на вычет:		
Процентные расходы	–	16.120
Прочее	10.361	32.204
Необлагаемый налогом доход по ипотечным займам	–	(741.885)
Постоянные разницы, возникающие в результате изменения в налоговых ставках	1.611	–
Налоговый эффект временных разниц, рассчитанный на основании изменений в непризнанных активах по отсроченному налогу	–	(1.238)
Расход по налогу на прибыль	188.393	–

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:		
Неамортизированные комиссии, связанные с выдачей займов	4.513	31.646
Основные средства	2.824	–
Прочие	5.712	–
Отложенные налоговые активы	13.049	31.646
Непризнанные активы по отсроченному налогу	–	(9.852)
Отложенный налоговый актив, чистая сумма	13.049	21.794
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:	–	–
Расходы на выплату комиссионных	(10.154)	(20.225)
Основные средства	–	(1.538)
Прочие	(39)	(31)
Отложенное налоговое обязательство	(10.193)	(21.794)
Отложенный налоговый актив	2.856	–

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ**За год, закончившийся 31 декабря 2008 года***(В тысячах тенге)***17. Налогообложение (продолжение)**

В настоящее время в Казахстане действует ряд законов, регулирующих различные налоги, введённые республиканскими и местными органами власти. Такие налоги включают налог на добавленную стоимость, подоходный налог, социальный налог, и т.д. Внедряемые нормы не всегда четко прописаны или вообще не существуют, и было установлено всего лишь несколько прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между министерствами и организациями, так и внутри их, что создаёт некоторую неопределённость и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы за допущенные, по их мнению, нарушения. Подобная ситуация создаёт большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Группа проводит свою деятельность строго в соответствии с налоговым законодательством Казахстана, однако остаётся риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

В соответствии с новым Налоговым кодексом, принятым в 2008 году, с 1 января 2009 года ставка корпоративного подоходного налога в размере 30% снижается до 20%; в 2010 до 17.5%; и с 1 января 2011 года до 15%.

В 2008 году доход по ипотечным кредитам стал облагаться налогом.

18. Финансовые и условные обязательства**Условия ведения деятельности**

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

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

Ухудшение ликвидности также могло оказать влияние на заемщиков Группы, что в свою очередь может оказать воздействие на их возможность своевременно погасить задолженность перед Группой.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

Юридические вопросы

Группа является объектом различных судебных разбирательств, связанных с деловыми операциями. Группа не считает, что существует вероятность того, что неудовлетворённые или угрожающие иски таких видов, отдельно или в совокупности, окажут существенное негативное влияние на финансовое состояние Группы или результаты её деятельности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

18. Финансовые и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение

Положения различных законодательных и нормативно-правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов Республики Казахстан. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим штрафов и пени за заявленные или обнаруженные нарушения казахстанских законов, постановлений и соответствующих нормативно-правовых актов весьма суров. Штрафные санкции включают конфискацию спорной суммы (за нарушение валютного законодательства), а также штрафы, как правило, в размере 50% от суммы неоплаченных налогов.

Группа считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Группа начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Группы предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2008 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Группы считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

Финансовые и условные обязательства

На 31 декабря обязательства Группы по аренде включали:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Обязательства по операционной аренде		
Не более 1 года	<u>248.314</u>	<u>354.000</u>

19. Политики по управлению рисками

Введение

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несёт ответственность за риски, связанные с его или её обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности, рыночному риску и операционным рискам.

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

Структура управления рисками

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

Совет директоров

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

Исполнительный орган

Исполнительный орган, который представлен в лице Президента (“Исполнительный орган”) отвечает за контроль над общим процессом управления рисками в Группе.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

*(В тысячах тенге)***19. Политики по управлению рисками (продолжение)****Введение (продолжение)***Комитет по рискам*

Комитет по рискам несет общую ответственность за разработку стратегии управления рисками и внедрение принципов, концепции, политики и лимитов риска. Он отвечает за существенные вопросы управления рисками и контролирует выполнение соответствующих решений, принятых в отношении рисков.

Управление рисками

Подразделение управления рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля над определением, оценкой и мониторингом рисков Группы.

Казначейство Компании

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

Внутренний аудит

Процессы управления рисками, проходящие в Группе, ежегодно проверяются отделом внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Группой. Отдел внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Исполнительному органу и Совету директоров Компании.

Система оценки рисков и система отчетности

Риски Группы оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, возникновение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учетом экономических условий. Группа также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Группой лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых работает Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять, причём особое внимание уделяется отдельным отраслям. Кроме этого, Группа контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Исполнительному органу, и руководителям каждого подразделения. В отчете содержится информация о размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска и изменения в уровне риска. Ежемесячно предоставляется детальная информация о рисках в разрезе отраслей, клиентов и географических регионов. Ежеквартально руководство Группы определяет целесообразность создания резерва под кредитные убытки.

Для всех уровней Группы составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

Еженедельно проводится краткое совещание Исполнительного органа и иных сотрудников Группы, на котором обсуждаются вопросы поддержания установленных лимитов, ликвидность, а также изменения в уровне риска.

Снижение риска

В рамках управления рисками Группа использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах и кредитных рисках.

Группа активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска (более подробная информация приведена далее).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

19. Политики по управлению рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Чрезмерная концентрация риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд заёмщиков осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одной отрасли. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определённую отрасль или географический регион, в котором заёмщик осуществляет свою деятельность.

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

Кредитный риск

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

Группа разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения. Процедура проверки кредитного качества позволяет Группе оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым она подвержена, и предпринять необходимые меры.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по компонентам бухгалтерского баланса. Максимальный размер риска представлен в общей сумме без учёта влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачёте и соглашений о предоставлении обеспечения.

	<i>Прим.</i>	<i>Общая сумма максимального размера риска 2008</i>	<i>Общая сумма максимального размера риска 2007</i>
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличность в кассе)	5	4.670.743	2.00
Средства в кредитных учреждениях	6	2.224.440	4.19
Займы клиентам	7	85.875.475	87.24
Прочие активы	11	146.660	140.20
Общий размер кредитного риска		92.917.318	93.59

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных примечаниях.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

19. Политики по управлению рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения классов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов Группы.

	<i>Прим.</i>	Не просроченные и не обесцененные 2008	Просроченные, но индивидуально не обесцененные 2008	Итого 2008
Средства в кредитных учреждениях	6	2.224.440	–	2.224.440
Займы клиентам				
Коммерческое кредитование		374.082	–	374.082
Жилищная ипотека		82.231.035	6.508.188	88.739.223
Итого		84.829.557	6.508.188	91.337.745

	<i>Прим.</i>	Не просроченные и не обесцененные 2007	Просроченные, но индивидуально не обесцененные 2007	Итого 2007
Средства в кредитных учреждениях	6	4.197.115	–	4.197.115
Займы клиентам				
Коммерческое кредитование		655.872	–	655.872
Жилищная ипотека		84.143.122	4.821.240	88.964.362
Итого		88.996.109	4.821.240	93.817.349

Далее представлен анализ просроченных займов по срокам.

Согласно своей политике, Группа должна осуществлять точное и последовательное присвоение классов в рамках своего кредитного портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, географическим регионам и продуктам. Система присвоения классов опирается на требования АФН, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Все внутренние категории риска определены в соответствии с политикой присвоения классов Группы. Присвоенные классы риска оцениваются и пересматриваются на регулярной основе.

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

	Менее 30 дней 2008 г.	31 - 60 дней 2008 г.	61 - 90 дней 2008 г.	Более 90 дней 2008 г.	Итого 2008
Займы клиентам					
Жилищная ипотека	2.308.958	765.003	583.447	2.850.780	6.508.188
Total	2.308.958	765.003	583.447	2.850.780	6.508.188

	Менее 30 дней 2008 г.	31 - 60 дней 2008 г.	61 - 90 дней 2008 г.	Более 90 дней 2008 г.	Итого 2007
Займы клиентам					
Жилищная ипотека	1.247.474	3.100.114	–	473.652	4.821.240
Total	1.247.474	3.100.114	–	473.652	4.821.240

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

19. Политики по управлению рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

В составе общей суммы просроченных, но индивидуально не обесцененных займов клиентам оценочная стоимость обеспечения, которое Группа имела на 31 декабря 2008 года, составляла 11.610.395 тысяч тенге (в 2007 году – 9.399.221 тысячу тенге), что приблизительно равно их справедливой стоимости на 31 декабря 2008 и 2007 годов.

Обратитесь к Примечанию 8 для более детальной информации касательно резерва под обесценение по займам клиентам.

Оценка обесценения

Основными факторами, которые учитываются при проверке займов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты по погашению суммы основного долга более чем на 90 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора.

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

На совокупной основе оцениваются резервы под убытки по займам клиентам, в отношении индивидуально значимых займов, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый кредитный портфель тестируется отдельно.

Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного возникновения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обеспечения актива. Руководство подразделения отвечает за определение этого периода, который может длиться до одного года. Затем резерв под обесценение проверяется руководством кредитного подразделения Группы на предмет его соответствия общей политике Группы.

Географическая концентрация денежных активов и обязательств Группы представлена ниже:

	2008			2007		
	Казахстан	ОЭСР	Итого	Казахстан	ОЭСР	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	2.186.582	2.484.164	4.670.746	1.225.594	781.863	2.007.457
Средства в финансовых учреждениях	2.224.440	–	2.224.440	4.197.115	–	4.197.115
Займы клиентам	85.875.475	–	85.875.475	87.246.362	–	87.246.362
Прочие активы	201.551	59	201.610	149.465	–	149.465
	90.488.048	2.484.223	92.972.271	92.818.536	781.863	93.600.399
Обязательства:						
Средства финансовых учреждений	30.045.019	14.251.079	44.296.098	33.382.732	7.842.747	41.225.479
Выпущенные долговые ценные бумаги	30.736.481	7.460.873	38.197.354	32.062.339	9.997.256	42.059.595
Прочие обязательства	7.506	28.807	36.313	119.381	–	119.381
	60.789.006	21.740.759	82.529.765	65.564.452	17.840.003	83.404.455
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	29.699.042	(19.256.536)	10.442.506	27.254.084	(17.058.140)	10.195.944

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования, осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

19. Политики по управлению рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Группа владеет портфелем активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств. Группа также заключила соглашения о кредитных линиях, которыми она может воспользоваться для удовлетворения потребности в денежных средствах.

Компания оценивает и управляет ликвидностью в основном на обособленной основе, на основании определенных коэффициентов ликвидности, установленных АФН. На 31 декабря эти коэффициенты включали:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Краткосрочная ликвидность (коэффициент КЗ – краткосрочные ликвидные активы / обязательства клиента, в рамках лимита, установленного АФН), мин 50%	372%	126%

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения.

Финансовые обязательства На 31 декабря 2008 года	Менее 3	От 3 до 12	От 1 года	Свыше 5 лет	Итого
	месяцев	месяцев	до 5 лет		
Средства финансовых учреждений	2.598.698	6.687.127	24.790.596	36.840.936	70.917.357
Сумма основного долга в соответствии с графиком платежей	1.292.943	3.029.637	10.203.560	29.569.908	44.096.048
Проценты и прочие платежи в соответствии с графиком платежей	1.305.755	3.657.490	14.587.036	7.271.028	26.821.309
Выпущенные долговые ценные бумаги	779.015	3.957.601	26.030.701	26.702.159	57.469.476
Сумма основного долга в соответствии с графиком платежей	90.495	1.781.486	16.153.768	20.307.745	38.333.494
Проценты и прочие платежи в соответствии с графиком платежей	688.520	2.176.115	9.876.933	6.394.414	19.135.982
Итого недисконтированных финансовых обязательств	3.377.713	10.644.728	50.821.297	63.543.095	128.386.833

Финансовые обязательства На 31 декабря 2007 года	Менее 3	От 3 до 12	От 1 года	Свыше 5 лет	Итого
	месяцев	месяцев	до 5 лет		
Средства финансовых учреждений	1.173.102	11.110.219	15.370.083	44.335.868	71.989.272
Сумма основного долга в соответствии с графиком платежей	310	7.805.500	268.000	33.009.306	41.083.116
Проценты и прочие платежи в соответствии с графиком платежей	1.172.792	3.304.719	15.102.083	11.326.562	30.906.156
Выпущенные долговые ценные бумаги	944.106	5.614.936	16.713.555	49.427.196	72.699.793
Сумма основного долга в соответствии с графиком платежей	–	3.000.000	4.510.045	34.698.614	42.208.659
Проценты и прочие платежи в соответствии с графиком платежей	944.106	2.614.936	12.203.510	14.728.582	30.491.134
Итого недисконтированных финансовых обязательств	2.117.208	16.725.155	32.083.638	93.763.064	144.689.065

Группа не ожидает, что потребуются исполнение всех условных или финансовых обязательств до истечения срока их действия.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

19. Политики по управлению рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств

В таблице ниже представлены договорные сроки действия финансовых и условных обязательств.

	До востребования	До 1 месяца	1 – 3 месяца	3 – 12 месяцев	1 - 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2008							
Денежные активы:							
Денежные средства и их эквиваленты	3.406.555	1.264.191	–	–	–	–	4.670.746
Средства в финансовых учреждениях	–	18.083	278	4.094	125.805	2.076.180	2.224.440
Займы клиентам	–	1.750.070	3.008.695	8.921.585	46.693.273	25.501.852	85.875.475
Прочие активы	–	102.441	23.778	20.507	–	54.884	201.610
	3.406.555	3.134.785	3.032.751	8.946.186	46.819.078	27.632.916	92.972.271
Денежные обязательства:							
Займы, полученные от финансовых учреждений	–	361.800	1.195.517	3.029.637	10.203.560	29.505.584	44.296.098
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	730.524	60.330	1.749.283	16.024.795	19.632.422	38.197.354
Прочие обязательства	–	–	188	36.125	–	–	36.313
		1.092.324	1.256.035	4.815.045	26.228.355	49.138.006	82.529.765
Позиция нетто	3.406.555	2.042.461	1.776.716	4.131.141	20.590.723	(21.505.090)	10.442.506
Накопленная разница	3.406.555	5.449.016	7.225.732	11.356.873	31.947.596	10.442.506	
2007							
Денежные активы:							
Денежные средства и их эквиваленты	2.007.457	–	–	–	–	–	2.007.457
Средства в финансовых учреждениях	–	–	–	215.468	1.744	3.979.903	4.197.115
Займы клиентам	110.717	840.681	2.122.141	9.212.278	35.565.718	39.394.827	87.246.362
Прочие активы	–	7.336	12.169	129.960	–	–	149.465
	2.118.174	848.017	2.134.310	9.557.706	35.567.462	43.374.730	93.600.399
Денежные обязательства:							
Займы, полученные от финансовых учреждений	–	211.886	89	7.839.686	164.512	33.009.306	41.225.479
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	108.885	400.121	3.170.357	9.093.340	29.286.892	42.059.595
Прочие обязательства	109.108	9.117	–	1.156	–	–	119.381
	109.108	329.888	400.210	11.011.199	9.257.852	62.296.198	83.404.455
Позиция нетто	2.009.066	518.129	1.734.100	(1.453.493)	26.309.610	(18.921.468)	10.195.944
Накопленная разница	2.009.066	2.527.195	4.261.295	2.807.802	29.117.412	10.195.944	

Дочерняя ипотечная организация АО «БТА Банк», АО «БТА Ипотека»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

19. Политики по управлению рисками (продолжение)**Рыночный риск**

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

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Компания ежедневно, отслеживает лимиты по валютным позициям на основании лимитов, установленных АФН. При расчете валютной позиции учитываются активы (общая сумма активов и забалансовой дебиторской задолженности), обязательства (общая сумма обязательств и забалансовой кредиторской задолженности), выраженных в тенге, которые зависят от изменения курса обмена. Позиции отслеживаются ежедневно.

	2008				2007			
	Тенге	Свободно- конвертируемая валюта	Индексировано на девальвацию тенге против доллара США	Итого	Тенге	Свободно конвертируемая валюта	Индексировано на девальвацию тенге против доллара США	Итого
Активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	2.872.785	1.797.961	–	4.670.746	1.218.943	788.514	–	2.007.457
Средства в финансовых учреждениях	1.006.602	64.950	1.152.888	2.224.440	1.649.738	34.239	2.513.138	4.197.115
Займы клиентам	55.528.928	1.025.607	29.320.940	85.875.475	65.896.402	333.781	21.016.179	87.246.362
Прочие активы	197.986	3.624	–	201.610	149.459	6	–	149.465
	59.606.301	2.892.142	30.473.828	92.972.271	68.914.542	1.156.540	23.529.317	93.600.399
Обязательства:								
Займы финансовых учреждений	31.275.510	13.003.121	17.467	44.296.098	34.203.514	3.780.943	3.241.022	41.225.479
Выпущенные долговые ценные бумаги	30.736.481	7.460.873	–	38.197.354	32.062.339	9.997.256	–	42.059.595
Прочие обязательства	7.506	28.807	–	36.313	119.381	–	–	119.381
	62.019.497	20.492.801	17.467	82.529.765	66.385.234	13.778.199	3.241.022	83.404.455
Нетто-позиция по балансу	(2.413.196)	(17.600.659)	30.456.361	10.442.506	2.529.308	(12.621.659)	20.288.295	10.195.944

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

19. Политики по управлению рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Свободно конвертируемые валюты представлены, в основном, долларами США.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительный риск на 31 декабря 2008 года по своим денежным активам и обязательствам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о прибылях и убытках, при неизменности всех прочих параметров. Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

В следующей таблице представлена чувствительность дохода Группы до налогообложения (вследствие изменения в справедливой стоимости денежных активов и обязательств) к возможным изменениям в обменном курсе доллара США, при условии неизменности всех прочих параметров.

	<i>Изменение в курсе доллара США</i>	<i>Влияние прибыль до налогообложения</i>
2008	+15.40%	(2.710.501)
	-15.40%	2.710.501
2007	+4.25%	(536.420)
	-4.25%	536.420

Риск, связанный с процентными ставками

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Группы к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие параметры приняты величинами постоянными.

Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей и фиксированной процентной ставкой, имеющихся на 31 декабря 2008 года. Чувствительность капитала на 31 декабря 2008 года рассчитана посредством переоценки имеющихся в наличии для продажи финансовых активов с фиксированной ставкой, с учетом влияния предполагаемых изменений процентных ставок на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

	Влияние на чистый процентный доход 2008		
	<i>Изменение в базисных пунктах</i>	<i>Тенге</i>	<i>Доллар США</i>
Плавающая часть			
Казахстанская годовая инфляция	+150	(75.446)	—
ЛИБОР	+72,6	—	(124.533)
	Влияние на чистый процентный доход 2007		
	<i>Изменение в базисных пунктах</i>	<i>Тенге</i>	<i>Доллар США</i>
Плавающая часть			
Казахстанская годовая инфляция	+520	274.644	—
ЛИБОР	+40	—	(52.687)
Индексный форвард без поставки средств Тенге/Доллары США	-497	237.954	—

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

19. Политики по управлению рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения – это риск того, что Группа понесет финансовый убыток вследствие того, что его клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось, например, ипотечные кредиты с фиксированной ставкой в случае снижения процентных ставок или цен на ипотеку.

Ниже представлено влияние на прибыль до налогообложения и на капитал, допуская, что примерно 13% погашаемых финансовых инструментов досрочно погашены на начало года в 2008 году (14% в 2007 году), прочие параметры приняты как величины постоянные:

	<u>Влияние на чистый процентный доход</u>
2008	(1.554.376)
2007	(1.853.527)

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Ниже представлено сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, которые отражены в финансовой отчетности, в разрезе классов. В таблицу не включена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	Справедли-		Справедли-		Справедли-	
	Балансовая	вая стои-	Непризнанный	Балансовая	вая стои-	Непризнанный
	стоимость	мость	доход/(убыток)	стоимость	мость	доход/(убыток)
	2008	2008	2008	2007	2007	2007
Финансовые активы						
Денежные средств и их эквиваленты	4.670.746	4.670.746	–	2.007.457	2.007.457	–
Средства в финансовых учреждениях	2.224.440	2.250.629	26.189	4.197.115	4.466.530	269.411
Займы клиентам	85.875.475	82.166.684	(3.708.791)	87.246.362	86.944.596	(301.766)
Финансовые обязательства						
Средства финансовых учреждений	44.296.098	43.912.401	383.697	41.225.479	40.985.918	239.561
Выпущенные долговые ценные бумаги	38.197.354	34.417.006	3.780.348	42.059.595	40.578.924	1.480.671
Итого непризнанного изменения в нерезализованной справедливой стоимости			481.443			1.687.881

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

Финансовые инструменты с фиксированной ставкой

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, которые учитываются по амортизированной стоимости, оценивается путем сравнения рыночных процентных ставок на момент первоначального признания этих инструментов с текущими рыночными ставками по аналогичным финансовым инструментам. В случае выпущенных долговых инструментов, которые котируются на бирже, справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах.

Дочерняя ипотечная организация АО «БТА Банк», АО «БТА Ипотека»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

21. Сделки со связанными сторонами

Как раскрыто в финансовой отчётности, Группа заключает сделки со связанными сторонами. Суммы на конец года относительно связанных сторон, включённые в финансовую отчётность, и условия по данным суммам указаны в других примечаниях к финансовой отчётности.

У Группы были следующие сделки со связанными сторонами:

	31 декабря 2008 года				31 декабря 2007 года			
	Акционеры	Организации под общим контролем	Ключевой управленческий персонал	Прочие	Акционеры	Организации под общим контролем	Ключевой управленческий персонал	Прочие
Займы, не погашенные на 1 января, брутто	–	–	583.556	131.354	–	–	307.194	104.324
Займы, выданные в течение года	–	–	103.973	57.579	–	–	479.384	157.145
Погашение займов в течение года	–	–	(127.794)	(105.166)	–	–	(190.947)	(127.966)
Займы, не погашенные на 31 декабря, общая сумма	–	–	559.735	83.767	–	–	595.631	133.503
Минус: резерв на обесценение на 31 декабря	–	–	(10.511)	(135)	–	–	(12.075)	(2.150)
Займы, не погашенные на 31 декабря, чистая сумма	–	–	549.224	83.632	–	–	583.556	131.353
Средства в кредитных учреждениях								
Займы на 1 января	1.370.238	2.810.669	–	–	1.732.582	2.820.477	–	–
Займы, размещённые в течение года	658.460	–	–	–	874.632	3.582.047	–	–
Займы, изъятые в течение года	(1.662.641)	(968.401)	–	–	(1.236.976)	(3.591.855)	–	–
Займы на 31 декабря	366.057	1.842.268	–	–	1.370.238	2.810.669	–	–
Денежные средства и их эквиваленты								
Вклады на 1 января	527.890	472	–	–	1.331.401	1.170	–	–
Вклады, размещённые в течение года	67.335.858	1.389.582	–	–	136.443.768	16.689.812	–	–
Вклады, изъятые в течение года	(65.945.674)	(1.388.471)	–	–	(137.247.279)	(16.690.510)	–	–
Вклады на 31 декабря	1.918.074	1.583	–	–	527.890	472	–	–
Средства кредитных учреждений								
Займы на 1 января	27.163.373	28.983	–	–	16.298.951	–	–	–
Займы, полученные в течение года	13.470.044	133.726	–	–	45.355.182	29.453	–	–
Займы, погашенные в течение года	(17.686.689)	(145.337)	–	–	(34.490.760)	(470)	–	–
Займы на 31 декабря	22.946.728	17.372	–	–	27.163.373	28.983	–	–

Дочерняя ипотечная организация АО «БТА Банк», АО «БТА Ипотека»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

21. Сделки со связанными сторонами (продолжение)

	31 декабря 2008 года				31 декабря 2007 года			
	Акционеры	Организа- ции под общим контролем	Ключевой управленческий персонал	Прочие	Акционеры	Организа- ции под общим контролем	Ключевой управленческий персонал	Прочие
Прочие активы								
Прочие активы на 1 января	648	–	–	–	801	1.771	–	–
Полученные в течение года	6.505	–	–	–	4.274	–	–	–
Погашенные в течение года	(7.153)	–	–	–	(4.427)	(1.771)	–	–
Прочие активы на 31 декабря	–	–	–	–	648	–	–	–
Процентный доход по займам	–	–	47.907	10.607	–	–	64.641	34.195
Процентный доход по средствам в кредитных учреждениях	–	–	–	–	238.275	500.474	–	–
Процентные расходы по средствам кредитных учреждений	3.768.823	118.562	–	–	3.180.827	155.566	–	–
Комиссионный доход	52	–	–	–	3.426	–	–	–
Прочие доходы	45.244	289	–	–	–	–	–	–
Прочие расходы	78.647	17.188	–	–	58.207	47.981	–	–

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(В тысячах тенге)

21. Сделки со связанными сторонами (продолжение)

Вознаграждение ключевому руководящему персоналу включает:

	2008	2007
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты	207.699	174.737
Социальный налог	14.293	20.969
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	221.992	195.706

22. Достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих её деятельности. Достаточность капитала Группы контролируется с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных АФН при осуществлении надзора за Группой.

В течение 2008 года Группа полностью соблюдала все внешние установленные требования в отношении капитала.

Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения Группой внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или выпустить капитальные ценные бумаги. По сравнению с прошлыми годами, в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

Коэффициент достаточности капитала, установленный АФН

АФН требует от Компании поддерживать коэффициент достаточности капитала в размере 10% от активов, взвешенных с учетом риска. На 31 декабря 2008 и 2007 годов коэффициент достаточности капитала Компании, рассчитанный на данной основе, представлен следующим образом:

	2008	2007
Основной капитал	11.069.256	11.165.874
Минус: вычеты из капитала	(3.650.564)	(1.374.858)
Итого капитала	7.418.692	9.791.016
Активы, взвешенные с учётом риска	60.233.528	68.975.498
Коэффициент достаточности капитала	12%	14%

23. События после даты баланса

4 февраля 2009 года обменный курс тенге к доллару США резко снизился на 25%. На дату выпуска данной финансовой отчётности, руководство не смогло оценить влияния падения курса обмена на финансовое положение и результаты деятельности Группы.