

Содержание

Отчет независимых аудиторов

Отчет о доходах и расходах

Бухгалтерский баланс

Отчет о движении денег

Отчет об изменении

Примечания к ф

**АО «КАЗАХСТАНСКАЯ
ИПОТЕЧНАЯ КОМПАНИЯ»**

**Финансовая отчетность за год,
заканчивающийся
31 декабря 2006 года**

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Отчет о доходах и расходах	5
Бухгалтерский баланс	6
Отчет о движении денег	7
Отчет об изменениях в собственном капитале	8
Примечания к финансовой отчетности	9-31



KPMG Audit LLC
Dostyk Avenue 180
050051 Almaty
Republic of Kazakhstan

Telephone +7 (327) 298 08 98
Fax +7 (327) 298 07 08
E-mail company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Руководству АО «Казахстанская Ипотечная Компания»

Отчет по финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Казахстанская Ипотечная Компания» (далее «Компания»), состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2006 года, отчетов о доходах и расходах, об изменениях собственного капитала и о движении денег за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

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

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения о данной финансовой отчетности.

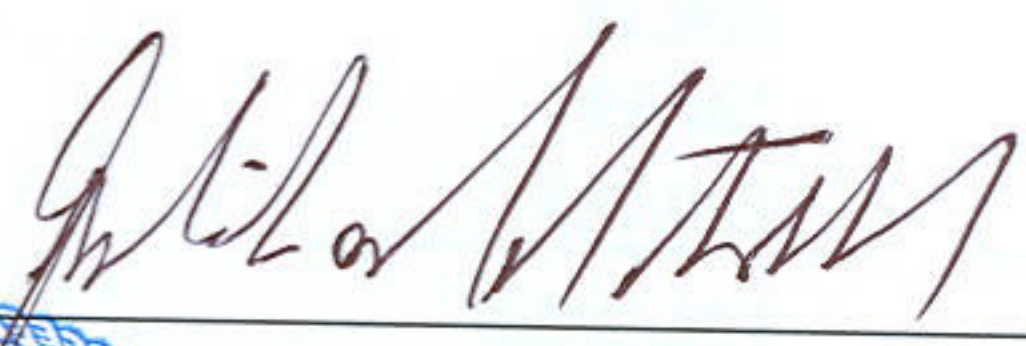
Мнение

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также результаты ее деятельности и движение денег за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.


Бердалина Ж.К.
Сертифицированный Аудитор
Управляющий Партнер

ТОО «KPMG Audit»

Лицензия № 0000021 от 06 декабря 2006 года
на право проведения аудита


Вилсон Митчелл
Партнер по аудиту

15 февраля 2007 г.

35

АО «Казахстанская Ипотечная Компания»
Отчет о доходах и расходах
за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 года

Примечание	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
Доходы в виде вознаграждения		
Займы клиентам	4,222,383	3,244,604
Инвестиционные ценные бумаги:		
- Торговые	53,905	128,803
- Удерживаемые до погашения	459,963	-
Банковские вклады	157,053	30,724
	4,893,304	3,404,131
Расходы по выплате вознаграждения		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(2,915,873)	(2,141,386)
Чистый доход в виде вознаграждения	1,977,431	1,262,745
Комиссионные доходы	160,031	97,909
Комиссионные расходы	(78,151)	(36,744)
Чистый комиссионный доход	81,880	61,165
Чистый (расход)/доход от операций с инвестиционными ценными бумагами	4 (144,927)	120,652
Прочие доходы	22,930	4
Доход от основной деятельности	1,937,314	1,444,566
Общие административные расходы	5 (890,434)	(596,481)
Убыток от обесценения	11 (65,250)	-
Доход до налогообложения	981,630	848,085
Расходы по подоходному налогу	6 -	-
Чистый доход	981,630	848,085

Финансовая отчетность, представленная на страницах 5-31, была утверждена 15 февраля 2007 года.

Председатель Правления
Ибадуллаев А. А.



Главный бухгалтер
Абсаттарова Р.К.



Отчет о доходах и расходах следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

АО «Казахстанская Ипотечная Компания»
Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2006 г.
за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 года

	Примечание	2006 г. тыс.тенге	2005 г. тыс.тенге
АКТИВЫ			
Деньги и их эквиваленты	7	189,146	1,343,306
Банковские вклады	8	2,530,205	1,818,440
Займы клиентам	9	46,962,434	35,039,138
Инвестиционные ценные бумаги:			
- Торговые			
- выступающие обеспечением по сделкам «РЕПО»	10	-	219,034
- невыступающие обеспечением	10	1,821,903	2,105,012
- Удерживаемые до погашения	10	11,153,566	-
Основные средства	11	1,176,481	241,845
Нематериальные активы	12	61,246	44,784
Прочие активы		11,981	8,338
Всего активы		63,906,962	40,819,897
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	43,700,709	30,336,062
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»		-	219,034
Прочие обязательства	14	203,128	80,334
Всего обязательства		43,903,837	30,635,430
Собственный капитал			
Уставный капитал	15	17,920,000	8,900,000
Нераспределенный доход		2,083,125	1,284,467
Всего собственный капитал		20,003,125	10,184,467
Всего обязательства и собственный капитал		63,906,962	40,819,897



Бухгалтерский баланс следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Доход до налогообложения	981,630	848,085
Корректировки по не денежным статьям:		
Чистый расход/(доход) от операций с инвестиционными ценными бумагами	144,923	(120,652)
Износ и амортизация	45,647	30,134
Чистый доход от выбытия основных средств	-	17
Чистый убыток от обесценения активов	65,250	-
Операционный доход до изменений в оборотном капитале	1,237,450	757,584
Уменьшение/(увеличение) операционных активов		
Увеличение займов клиентам	(11,923,296)	(8,740,381)
Увеличение банковских вкладов	(711,766)	(1,818,440)
Увеличение прочих активов	(3,642)	(5,605)
Увеличение/ (уменьшение) операционных обязательств		
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности по сделкам РЕПО	(219,034)	219,034
Увеличение прочих обязательств	106,648	17,603
Денежные потоки, использованные в операционной деятельности	(11,513,640)	(9,570,205)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	(11,016,088)	(760,227)
Поступление от продажи инвестиционных ценных бумаг	-	1,579,373
Приобретение основных средств	(1,022,606)	(227,342)
Приобретение нематериальных активов	(39,390)	(21,052)
Денежные потоки, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности	(12,078,084)	570,752
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выпуска акций	9,020,000	6,400,000
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	20,576,952	4,193,000
Выкуп/ погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(7,088,900)	-
Дивиденды выплаченные	(70,508)	(176,903)
Денежные потоки от финансовой деятельности	22,437,564	10,342,240
Чистое (уменьшение)/увеличение денег и их эквивалентов	(1,154,160)	1,342,787
Деньги и их эквиваленты на начало года	1,343,306	519
Деньги их эквиваленты на конец года (Примечание 7)	189,146	1,343,306



Отчет о движении денег следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

АО «Казахстанская Ипотечная Компания»
 Отчет об изменениях в капитале за год,
 заканчивающийся 31 декабря 2006 г.

	Уставный капитал тыс. тенге	Нераспределенный доход тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Сальдо на 1 января 2005 г.	2,500,000	613,285	3,113,285
Чистый доход за год		848,085	848,085
Выпущенный капитал	6,400,000		6,400,000
Дивиденды		(176,903)	(176,903)
Сальдо на 31 декабря 2005г.	8,900,000	1,284,467	10,184,467
Чистый доход за год	-	981,630	981,630
Выпущенный капитал	9,020,000	-	9,020,000
Дивиденды	-	(182,972)	(182,972)
Сальдо на 31 декабря 2006 г.	17,920,000	2,083,125	20,003,125



Отчет об изменениях в капитале следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1 Организация бизнеса

а) Основная деятельность

АО «Казахстанская Ипотечная Компания» (далее по тексту - «Компания») было образовано 29 декабря 2000 года на основании постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан (далее по тексту - «НБРК») № 469 от 20 декабря 2000 года. Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензии, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций («АФН») от 27 апреля 2004 года, на предоставление кредитов в национальной валюте, проведение факторинговых операций и эмиссии собственных ценных бумаг. Основными видами деятельности Компании являются приобретение у банков и организаций, занимающихся кредитованием, прав требования по ипотечным займам, а также выпуск ипотечных облигаций.

Юридический адрес Компании – ул. Панфилова 98, г. Алматы, Республика Казахстан. Компания имеет представительство в городе Астана.

По состоянию на 31 декабря 2006 года численность персонала Компании составила 138 работников (2005 г.: 122 работника).

5 марта 2005 года право владения Компанией полностью перешло от Национального Банка РК к Министерству Финансов Республики Казахстан (далее – «Минфин»).

В 2006 году Moody's Investors Service повысил рейтинг АО «Казахстанская Ипотечная Компания» по долгосрочным заимствованиям в местной валюте до Baa1.

б) Экономические условия в Казахстане

Экономическая ситуация в Казахстане была оценена в 2005 и в 2006 году международными рейтинговыми агентствами. В 2006 году «Standard & Poor's» повысила долгосрочный валютный рейтинг с «BBB-» до «BBB» и долгосрочный рейтинг заимствования в национальной валюте с «BBB» до «BBB+», краткосрочный рейтинг заимствования в национальной и иностранной валютах был установлен на уровне "A-2" (2005: «A-3»). «Fitch» в 2006 году повысило рейтинг по долгосрочным заимствованиям в иностранной валюте до "BB+", а в национальной валюте – до "BBB-" (2005: "BB", "BB+" соответственно). В 2006 году Moody's Investors Service тоже повысило рейтинг по долгосрочным заимствованиям в иностранной валюте до "Baa2" (в 2005: "Baa3") и Казахстанские заимствования в национальной валюте до "A2" (в 2005: "Baa1").

Деятельность Компании подвержена экономическим, политическим и социальным рискам, присущим ведению бизнеса в Казахстане. Данные риски включают последствия политики правительства, экономических условий, изменений в налоговой и правовой сферах, колебаний курсов валют и осуществимости контрактных прав.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает произведенную руководством Компании оценку возможного влияния условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан на деятельность и финансовое положение Компании. Будущие экономические условия могут отличаться от оценки руководства.



2 Основы представления финансовой отчетности

а) Соответствие принципам бухгалтерского учета

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Компания ведет бухгалтерские записи и готовит финансовую отчетность в соответствии с требованиями АФН. Данная финансовая отчетность отличается от финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан в части корректировок для отражения финансового положения, результатов деятельности и денежных потоков Компании в соответствии с МСФО.

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
Собственный капитал на 31 декабря	19,858,426	10,042,087
Резерв на покрытие убытков	160,847	142,380
Собственный капитал по МСФО на 31 декабря	20,019,273	10,184,467

Согласно требованиям АФН Компания создала 100% резерв на покрытие убытков по займам по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов. Компания создала провизию по просроченным ипотечным кредитам без право требования обратного выкупа на сумму 160,847 тысяч тенге и 142,380 тысяч тенге, соответственно. Однако, так как Компания ожидает возместить сумму задолженности путем реализации залогового имущества, создание провизии не соответствует критериям МСФО, следовательно в финансовой отчетности по МСФО провизия не создается.

б) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Республики Казахстан является Казахстанский Тенге (далее - «Тенге»), который определен в качестве функциональной валюты, так как отражает экономическую сущность событий и операций Компании, а также является валютой представления отчетности, используемой при составлении данной финансовой отчетности. Все данные финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч тенге, если не указано иное.

в) Использование оценок и суждений

Для подготовки данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство произвело ряд оценок и допущений в отношении отражения в отчетности активов и обязательств, а также раскрытия в отчетности условных активов и обязательств. Результаты, фактически полученные в будущем, могут отличаться от этих оценок.

В особенности, информация о существенных областях оценки неопределенности и критических рассуждений в применении бухгалтерской политики описана в примечаниях 9 и 13 – Убыток от обесценения.



3 Основные принципы учетной политики

При подготовке данной финансовой отчетности применялись следующие основные принципы учетной политики.

а) **Деньги и их эквиваленты**

Деньги и их эквиваленты включают деньги на текущих счетах и краткосрочных депозитах в НБРК с первоначальным сроком менее трех месяцев на отчетную дату.

б) **Финансовые инструменты**

(i) **Классификация**

Финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах, являются финансовые активы и обязательства, предназначенные для торговли, финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы при первоначальном признании, и производные финансовые активы или обязательства.

Финансовые инструменты классифицируются как предназначенные для торговли, если приобретаются главным образом с целью реализации в ближайшее время или являются частью портфеля финансовых инструментов, недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении дохода на краткосрочной основе или являются производными инструментами.

Компания определяет финансовые активы и обязательства по справедливой стоимости через доходы и расходы когда:

- активы или обязательства учитываются и оцениваются по справедливой стоимости;
- подобная оценка исключает или в значительной степени уменьшает бухгалтерское несоответствие, возникающее в обратном случае;
- активы или обязательства содержат встроенный производный инструмент, который значительно изменяет потоки денежных средств от изначально указанных в договоре.

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы не могут быть реклассифицированы при последующем признании. Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы, включают торговые ценные бумаги, прочие финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы, а также деривативы.

Выданные кредиты и дебиторская задолженность представляют собой непроемлемые финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, кроме тех, которые Компания намерена реализовать немедленно или в ближайшем будущем, и тех, которые Компания после первоначального признания отражает по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах, или тех, большую часть которых держатель не может возместить, кроме как по причине ухудшения кредитоспособности.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

б) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация, продолжение

Активы, удерживаемые до погашения – это производные финансовые активы, с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которыми Компания твердо намерена и способна владеть до наступления срока погашения, кроме тех активов, которые

- Компания после первоначального признания отражает по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах;
- Компания классифицировала как имеющиеся в наличии для продажи; или
- подпадают под определение займов и дебиторской задолженности.

Активы, имеющиеся в наличии для продажи, это те производные финансовые активы, которые были определены как имеющиеся в наличии для продажи или не были классифицированы как займы или дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения или финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах.

(ii) Признание

Финансовые активы и обязательства признаются в бухгалтерском балансе на момент, когда Компания становится стороной по договору в отношении данного финансового инструмента.

(iii) Оценка

При первоначальном признании финансовый актив или финансовое обязательство оценивается по справедливой стоимости, плюс, в случае финансового актива или финансового обязательства, которые не оцениваются по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах, затраты по сделке, прямо связанные с приобретением или выпуском финансового актива или финансового обязательства.

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

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



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

б) Финансовые инструменты, продолжение

(iii) Оценка, продолжение

Все финансовые обязательства кроме тех, которые учитываются по справедливой стоимости через доход или убыток, и тех, которые возникают, когда перевод финансового актива по справедливой стоимости не подпадает под отмену признания, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость рассчитывается с применением метода эффективной ставки вознаграждения. Премии и дисконты вместе с первоначальными затратами по сделке включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются на основе эффективной ставки вознаграждения, присущей данному инструменту.

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

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

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

(iv) Доходы и расходы, возникающие при последующем признании

Доходы или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства признаются следующим образом:

- доходы или расходы по финансовому инструменту, классифицируемому как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах, признается в отчете о доходах и расходах;
- доходы или расходы от финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, сразу признаются в капитале через отчет об изменениях в собственном капитале (кроме убытков от обесценения и изменения в курсах валют) до того, момента, когда актив перестает признаваться. В этом случае, совокупный доход или расход, первоначально признанный в капитале, признается в отчете о доходах и расходах. Вознаграждение, рассчитываемое с применением метода эффективной ставки, от финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, признается в отчете о доходах и расходах;

Доходы и расходы по финансовым активам и обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости, признаются в отчете о доходах и расходах в момент прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также через процесс амортизации.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

б) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Прекращение признания

Признание финансового актива прекращается по истечении срока действия договорных прав на получение денежных потоков от использования финансового актива или при передаче Компанией всех существенных рисков и выгод, вытекающих из права владения финансовым активом. Права или обязательства, возникающие или сохраняемые при такой передаче, признаются отдельно как активы или обязательства. Признание финансового обязательства прекращается, когда оно погашено.

(vi) Соглашения РЕПО и «обратное» РЕПО

Ценные бумаги, реализованные по сделкам продажи и обратной покупки («РЕПО»), учитываются как обеспеченные финансовые операции и классифицируются в бухгалтерском балансе как ценные бумаги, выступающие обеспечением по соглашениям РЕПО; обязательства контрагента по договору включены в суммы кредиторской задолженности другим банкам или поставщикам соответствующим образом. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой расход в виде вознаграждения и признается в отчете о доходах и расходах за период действия таких соглашений.

Ценные бумаги, полученные по соглашениям «обратного» РЕПО, отражаются как дебиторская задолженность банков соответствующим образом. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки представляет собой доход в виде вознаграждения и начисляется в течение периода действия таких соглашений на основе метода эффективной ставки вознаграждения.

в) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражены по стоимости за минусом накопленного износа (см. ниже) и убытков от снижения стоимости. Когда объект основных средств состоит из основных компонентов с различными сроками полезной службы, они учитываются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Износ

Износ начисляется в отчете о доходах и расходах на основе прямолинейного метода в течение срока полезной службы отдельных активов. Износ начисляется с момента приобретения актива. Земля не является объектом начисления износа. Ниже представлены сроки полезной службы:

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



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

г) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретаемые Компанией, отражаются по стоимости за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются в течение 3 лет

д) Обесценение

(i) Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, в основном состоят из кредитов, прочей дебиторской задолженности и некотируемых долговых бумаг, имеющих в наличии для продажи. Компания проверяет свой кредитный портфель на предмет его обесценения на регулярной основе. Заем обесценивается, и Компания несет убытки от обесценения, если и только если существуют объективные признаки обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после даты первоначального признания займа, и такое событие (или события) имеет влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по займу, которое может быть надежно оценено.

Сначала Компания отдельно проверяет на наличие объективных признаков обесценения займы и авансы клиентам, являющиеся значительными каждый в отдельности, и отдельно или в совокупности займы и авансы клиентам, которые не являются существенными по отдельности. Если в результате проверки Компания устанавливает, что объективных признаков обесценения отдельно оцениваемого займа, будь он существенным или несущественным, нет, то такой заем включается в группу займов с аналогичным уровнем кредитного риска, и Компания проверяет такую группу займов на обесценение в совокупности. Займы, протестированные на обесценение по отдельности, по которым убыток от обесценения признан или продолжает признаваться, не подлежат совокупной проверке на наличие признаков обесценения.

В случае наличия объективных признаков обесценения займа сумма убытка от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, включая суммы, подлежащие возмещению по залоговым гарантиям и обеспечению, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке вознаграждения займа. Контрактные денежные потоки и исторические понесенные убытки, скорректированные на основе соответствующих обозримых данных и отражающие текущие экономические условия, служат основой для оценки прогнозируемых денежных потоков.

В некоторых случаях такие обозримые данные, необходимые для расчета суммы убытка от обесценения займа, могут быть ограничены или более не соответствовать в полной мере текущим экономическим условиям. Такая ситуация может возникнуть, если заемщик испытывает финансовые затруднения, и исторических данных по аналогичным заемщикам не достаточно. В подобных случаях в целях определения суммы убытка от обесценения руководство Компании опирается на свой опыт и суждения.

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



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

д) Обесценение, продолжение

(ii) Финансовые активы, учитываемые по себестоимости

Финансовые активы, учитываемые по себестоимости включают некотируемые долевые инструменты, являющиеся активами, которые имеются в наличии для продажи и не учитываются по справедливой стоимости, так как она не может быть достоверно определена. Если существует объективные признаки того, что инвестиции обесцениваются, то балансовая стоимость рассчитывается как разница между балансовой стоимостью ценных бумаг и текущей стоимостью прогнозируемых будущих потоков денег, дисконтированных по рыночной эффективной ставке вознаграждения по данному активу.

Все убытки от обесценения данных ценных бумаг признаются в отчете о доходах и расходах и не могут быть сторнированы.

(iii) Нефинансовые активы

Нефинансовые активы, кроме отсроченных налогов, проверяются на предмет наличия признаков обесценения на каждую отчетную дату. Возмещаемая стоимость нефинансовых активов является наибольшей стоимостью из двух: справедливой стоимости за вычетом издержек от продажи или стоимости использования актива. При оценке стоимости использования актива будущие денежные потоки дисконтируются до текущей стоимости путем применения начисленной (до уплаты налогов) дисконтной ставки, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, специфичных для данного актива. Для актива, который не генерирует денежные потоки, возмещаемая стоимость определяется денежно-генерирующей единицей, к которой принадлежит данный актив. Убыток от обесценения признается в момент, когда балансовая стоимость актива или денежно-генерирующей единицы превысит возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов признаются в отчете о доходах и расходах и сторнируются в том случае, если были изменения в оценках для определения возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения сторнируется в пределах балансовой стоимости актива, не превышающей балансовую стоимость, определенную за минусом амортизации, как если бы убыток от обесценения не был признан.

е) Процентные обязательства

Первоначально процентные обязательства признаются по себестоимости, за вычетом понесенных затрат. В последующем процентные обязательства учитываются по амортизированной стоимости с отнесением разницы, возникшей между первоначальной стоимостью и стоимостью погашения, в отчет о доходах и расходах.

В случае выкуплена или выплаты процентного обязательства до срока погашения, любая разница между выплаченной суммой и балансовой стоимостью признается в отчете о доходах и расходах.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

ж) Провизии

Провизии отражаются в бухгалтерском балансе в том случае, когда Компания имеет законное или подразумеваемое обязательство в результате прошлого события, и, вероятно, потребуется отток экономических выгод для погашения обязательства. Если эффект является значительным, провизии определяются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке, применяемой до налогообложения и отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и, при необходимости, риски, характерные для обязательства.

з) Налогообложение

Расходы по подоходному налогу за год включают текущий и отсроченный налоги. Подоходный налог признается в отчете о доходах и расходах, кроме случаев, когда он относится к статьям, признающимся непосредственно в капитале. В этих случаях он признается в составе капитала.

Текущий налог представляет собой ожидаемый налог, уплачиваемый с налогооблагаемого дохода за год с использованием налоговых ставок, действующих или в основном действующих на дату составления бухгалтерского баланса, и любые корректировки налога к оплате в отношении прошлых лет.

Отсроченный налог определяется по методу обязательств с учетом временных разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммами, используемыми в налоговых целях. Временные разницы не учитываются для первоначального признания активов или обязательств, которые не влияют ни на бухгалтерский, ни на налогооблагаемый доход. Расчет суммы отсроченного налога основывается на предполагаемом способе реализации или урегулирования балансовой стоимости активов и обязательств с использованием налоговых ставок, действующих или в основном действующих на дату составления баланса.

Отсроченный налоговый актив признается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемого дохода, за счет которого могут быть покрыты неиспользованные налоговые убытки и кредиты. Отсроченные налоговые активы уменьшаются в степени, в которой реализация налогового актива становится невозможной.

и) Доходы и расходы в виде вознаграждения

Доходы и расходы в виде вознаграждения признаются в отчете о доходах и расходах по мере их начисления, учитывая эффективную доходность актива или обязательства или применимую плавающую ставку. Доходы и расходы в виде вознаграждения включают амортизацию дисконта или премии, или иной разницы между первоначальной балансовой стоимостью процентного инструмента и его стоимостью на дату погашения, рассчитанной по методу эффективной ставки вознаграждения.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

к) Комиссионные доходы

Компания взыскивает комиссию за обслуживание лицевых счетов клиентов. Комиссионные доходы начисляются и признаются на ежемесячной основе. Комиссии за досрочное погашение займа признаются в момент получения.

л) Изменение в учетной политике

По состоянию на 31 декабря 2006 года Компанией было принято изменение в МСБУ 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка» – «Выбор определения справедливой стоимости». После применения данной поправки, Компания может определять финансовый инструмент как оцениваемый по справедливой стоимости через доходы и расходы только при наличии определенных условий. Принятие данного изменения на финансовую отчетность Компании не повлияло.

м) Новые стандарты и интерпретации, которые еще не приняты

По состоянию на 31 декабря 2006 года некоторые новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации еще не вступили в силу и поэтому не применялись при составлении настоящей финансовой отчетности. Среди данных стандартов и интерпретаций следующие будут иметь потенциальное влияние на деятельность Компании. Компания планирует принять данные стандарты и интерпретации с момента их вступления в силу.

- *МСФО 7 Финансовые инструменты: раскрытия*, действительный для периодов начиная с 1 января 2007 года. Стандарт потребует больших раскрытий в отношении финансовых инструментов Компании.
- *Изменение в МСБУ 1 Представление финансовой отчетности – Раскрытие капитала*, действительный для периодов с 1 января 2007 года. Стандарт потребует большего раскрытия в отношении капитала.



4 Чистый (убыток)/доход от операций с инвестиционными ценными бумагами

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
Реализованный доход/(расход) от операций с инвестиционными ценными бумагами	(4)	6,988
Нереализованный доход/(расход) от переоценки инвестиционных ценных бумаг	(144,923)	113,664
	<u>(144,927)</u>	<u>120,652</u>

5 Общие административные расходы

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
Вознаграждение работникам	463,611	328,461
Реклама и маркетинговые услуги	101,054	89,310
Налог у источника выплаты	83,455	8,488
Налоги по заработной плате	51,207	34,749
Расходы на аренду	50,927	25,324
Износ и амортизация	45,648	30,134
Связь	11,988	7,805
Профессиональные услуги	11,565	31,181
Командировочные расходы	6,171	9,601
Канцелярские товары	1,144	18,344
Прочие	63,664	13,084
	<u>890,434</u>	<u>596,481</u>

6 Расходы по подоходному налогу

Ставка Компании по расчету текущего и отсроченного подоходного налога - 30% (2005 г.: 30%).

Вознаграждения, полученные по ипотечным кредитам, выданным физическим лицам на срок более трех лет, могут быть исключены из налогооблагаемого дохода Компании согласно Закона от 1995 года «О налогах и других обязательных платежах в бюджет». Эта льгота распространяется до 1 января 2008 года. Если исключенный из налогооблагаемого доход и вычеты по расходам образуют убыток от основной деятельности, данный убыток не может быть перенесен при расчете корпоративного подоходного налога на будущие годы.



6 Расходы по подоходному налогу, продолжение

Сверка действующей налоговой ставки:

	2006 г.		2005 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Доход до налогообложения	981,630	100%	848,085	100%
Подоходный налог, рассчитанный по действующей ставке налога	294,489	30%	254,426	30%
Статьи, не подлежащие налогообложению	(294,489)	(30%)	(254,426)	(30%)
Расходы по подоходному налогу	-	-	-	-

7 Деньги и их эквиваленты

	2006 г.	2005 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Текущий счет в НБРК	189,146	2,275
Депозит в НБРК	-	1,341,031
	189,146	1,343,306

8 Банковские вклады

	2006 г.	2005 г.
	тыс. Тенге	тыс. тенге
Депозит в АО «Альянс Банк»	1,500,000	1,000,000
Депозит в АО «ЦеснаБанк»	500,000	-
Депозит в АО «КазИнвестБанк»	500,000	500,000
Депозит в АО «ТемирБанк»	-	300,000
Начисленное вознаграждение	30,205	18,440
	2,530,205	1,818,440



9 Займы клиентам

Займы клиентам состоят из займов, выкупленных у коммерческих банков и организаций, осуществляющих кредитную деятельность на территории Республики Казахстан. Портфель займов состоит только из ипотечных займов, деноминированных в тенге и предоставленных физическим лицам, гражданам Республики Казахстан. Около 80% займа выкуплены у коммерческих банков с правом требования обратного выкупа. Все займы обеспечены недвижимостью.

	2006 г.	2005 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Ипотечные кредиты с правом требования обратного выкупа	37,227,479	34,344,000
Ипотечные кредиты без права требования обратного выкупа	9,377,080	396,895
Начисленное вознаграждение	357,875	298,243
	<u>46,962,434</u>	<u>35,039,138</u>

Ставка вознаграждения по займам клиентам варьируется от 0% до 0.9% в течение года (2005г.: от 0% до 2.8%) плюс индекс инфляции, варьирующий от 7.5% до 9.0% (2005 г.: от 6.7% до 8.2%). Индекс инфляции, публикуемый Агентством по статистике Республики Казахстан, на 31 декабря 2006 года составил 8.4% (2005 г.: 7.9 %).

По состоянию на 31 декабря 2006 года остаток по просроченным займам, необеспеченным гарантией коммерческих банков составил 160,847 тысяч тенге (2005: 142,380 тысяч тенге). Однако Компания намеревается возместить средства, потраченные на выкуп этих займов, посредством продажи залогового обеспечения.

Как описывается в примечании 2, Компания использует свой опыт и знания для оценки убытков от обесценения займов. Компания пересмотрела текущий кредитный портфель и не выявила никаких займов, проявляющих признаки обесценения, за исключением займов упоминающихся в предыдущем параграфе. Более того, у Компании никогда не было обесцененных займов. На основании этого Компания определила, что нет необходимости в создании провизии на обесценение.



10 Инвестиционные ценные бумаги

	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
Торговые		
Не выступающие обеспечением долговые инструменты - котируемые		
Казначейские векселя Министерства финансов РК	1,821,903	2,105,012
Выступающие обеспечением по сделкам РЕПО - котируемые		
Казначейские векселя Министерства финансов РК	-	219,034
	<u>1,821,903</u>	<u>2,324,046</u>
Удерживаемые до погашения		
Корпоративные долговые обязательства - котируемые		
Казначейские векселя Министерства Финансов РК	2,258,545	-
АО «Банк Каспийский»	2,254,315	-
АО Банк Центр Кредит»	1,687,310	-
АО «Цесна Банк»	1,392,852	-
АО «Казахстан Кагазы»	740,354	-
АО «Досжан Темир Жолы»	718,073	-
АО «АЛМЭКС»	504,847	-
АО «Роса»	422,172	-
АО «КазИнвест Банк»	315,371	-
АО «Альянс Банк»	283,125	-
АО «Народный Банк Казахстана»	226,638	-
АО «Банк Туран Алеем»	179,675	-
АО «Каражанбасмунай»	170,289	-
	<u>11,153,566</u>	<u>-</u>



11 Основные средства

Тыс. тенге	Земля	Здание	Компьютерное оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Оборудование к установке	Итого
Первоначальная стоимость							
На 1 января 2005							
года	-	-	19,292	8,875	12,663	-	40,830
Поступления	-	-	31,512	622	6,208	189,000	227,342
Выбытия	-	-	(2,100)	-	-	-	(2,100)
На 31 декабря 2005							
года	-	-	48,704	9,497	18,871	189,000	266,072
На 1 января 2006							
года	-	-	48,704	9,497	18,871	189,000	266,072
Поступления	121,958	541,061	31,685	-	10,702	317,200	1,022,606
На 31 декабря 2006							
года	121,958	541,061	80,389	9,497	29,573	506,200	1,288,678
Износ							
На 1 января 2005							
года	-	-	4,819	3,498	3,193	-	11,510
Начисленный износ	-	-	11,425	1,070	2,305	-	14,800
Выбытия	-	-	(2,083)	-	-	-	(2,083)
На 31 декабря 2005							
года	-	-	14,161	4,568	5,498	-	24,227
На 1 января 2006							
года	-	-	14,161	4,568	5,498	-	24,227
Начисленный износ	-	2,098	16,154	1,358	3,110	-	22,720
Убыток от обесценения	-	-	-	-	-	65,250	65,250
На 31 декабря 2006							
года	-	2,098	30,315	5,926	8,608	65,250	112,197
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2005							
года	-	-	34,543	4,929	13,373	189,000	241,845
На 31 декабря 2006							
года	121,958	538,963	50,074	3,571	20,965	440,9500	1,176,481

Предоплата в сумме 189,000 тысяч тенге была уплачена по контракту на покупку серверного оборудования. Однако поставка не была завершена полностью, так как поставщик испытывает финансовые затруднения. Компания уменьшила стоимость этого оборудования на 65,250 тысяч тенге до предполагаемой возмещаемой стоимости.



12 Нематериальные активы

тыс. тенге

Первоначальная стоимость

На 1 января 2005 года

Поступления

Выбытия

На 31 декабря 2005 года

На 1 января 2006 года

Поступления

На 31 декабря 2006 года

Начисленная амортизация

На 1 января 2005 года

Начисленная амортизация

Выбытия

На 31 декабря 2005 года

На 1 января 2006 года

Начисленная амортизация

На 31 декабря 2006 года

Балансовая стоимость

На 31 декабря 2005 года

На 31 декабря 2006 года

Программное обеспечение

46,692

21,052

(824)

66,920

66,920

39,390

106,310

7,626

15,334

(824)

22,136

22,136

22,928

45,064

44,784

61,246



13 Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги на 31 декабря 2006 и 2005 годов состояли из ипотечных облигаций деноминированных в тенге.

Дата размещения	Дата погашения	Ставка купонного вознаграждения	2006 г. тыс. тенге	2005 г. тыс. тенге
15.10.2005	15.05.2006	0%	-	4,442,778
01.05.2006	01.05.2007	0%	4,918,046	-
01.03.2005	01.03.2008	Фиксированная ставка 4.90%	3,105,076	-
01.06.2004	01.04.2009	0.39% +плавающая ставка инфляции	5,121,843	5,157,228
01.03.2005	01.03.2010	Фиксированная ставка 5.69%	664,971	-
01.06.2004	01.04.2011	0.39%+плавающая ставка инфляции	4,231,442	5,103,612
01.10.2004	01.10.2011	0.10%+плавающая ставка инфляции	5,163,756	3,968,709
11.08.2003	01.10.2013	0.80%+плавающая ставка инфляции	2,148,845	2,458,224
01.12.2003	01.04.2014	1.00%+плавающая ставка инфляции	4,111,692	4,556,961
01.02.2004	01.04.2014	0.50%+плавающая ставка инфляции	4,146,257	4,596,951
10.04.2005	10.04.2015	Фиксированная ставка 6.90%	4,973,219	-
10.04.2005	10.04.2017	0.01%+плавающая ставка инфляции, но не более 7.50%	5,115,562	51,599
			<u>43,700,709</u>	<u>30,336,062</u>

Данные обязательства обеспечены договорами займов, заключенными с клиентами, и соответствующим недвижимым имуществом, являющимся обеспечением этих займов (Примечание 9). Выпущенные долговые ценные бумаги имеют приоритет при погашении по отношению к другим кредиторам.

Плавающая ставка инфляции основана на индексе инфляции за последние 12 месяцев в соответствии с данными, публикуемыми Агентством по статистике Республики Казахстан, и подлежит пересмотру один раз в полгода согласно дате выпуска

14 Прочие обязательства

	2006 тыс. тенге	2005 тыс. тенге
Дивиденды к выплате	112,964	-
Кредиторская задолженность сотрудникам	41,436	29,445
Налоги кроме подоходного налога	13,057	22,318
Кредиторская задолженность по профессиональным услугам	8,415	5,500
Прочая кредиторская задолженность	27,256	23,071
	<u>203,128</u>	<u>80,334</u>



15 Уставный капитал

а) Выпущенный капитал

Уставный фонд на 31 декабря 2006 и 2005 года был 17,920,000 и 8,900,000 тыс. тенге соответственно. Единственным акционером Компании является государство в лице Комитета по Государственному Имуществу и Приватизации Министерства Финансов РК.

	2006 г.	2005 г.
Количество выпущенных акций по номинальной стоимости 10,000 тенге за 1 акцию	1,792,000	890,000
Выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал на 31 декабря (тыс. тенге)	17,920,000	8,900,000

В 2006 году Компания выпустила 902,000 акций номинальной стоимостью 10,000 тенге каждая, которые были выкуплены Министерством Финансов РК.

б) Дивиденды

В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 404 от 25 апреля 2003 года «О дивидендах на государственные пакеты акции и доходах на государственные доли участия в организациях» сумма дивидендов к выплате за 2006 год составит 10% от чистого дохода за отчетный период.

16 Управление рисками

Управление рисками является существенным элементом операционной деятельности Компании. Основные риски, с которыми сталкивается Компания в ходе обычной деятельности, относятся к рыночному риску, включая ценовой риск, риск изменения справедливой стоимости ставок вознаграждения, а также кредитный риск и риск ликвидности. Управление указанными рисками осуществляется следующим образом:

а) Рыночный риск

(i) Ценовой риск

Ценовой риск является риском, связанным с колебанием стоимости финансового инструмента, в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли данные изменения факторами, специфичными для индивидуального инструмента, или факторами, влияющими на все инструменты, реализуемые на рынке. Ценовой риск возникает, когда Компания занимает длинную или короткую позицию в отношении финансового инструмента.

(ii) Риск изменения справедливой стоимости ставок вознаграждения

Риск изменения справедливой стоимости ставок вознаграждения возникает в результате вероятности того, что изменение ставок вознаграждения повлияет на стоимость финансовых инструментов. Риск изменения справедливой стоимости ставок вознаграждения возникает, когда сумма фактических или прогнозируемых активов с определенным сроком погашения больше или меньше фактической или прогнозируемой суммы обязательств с таким же сроком погашения.



16 Управление рисками, продолжение

а) Рыночный риск, продолжение

(ii) Риск изменения справедливой стоимости ставок вознаграждения, продолжение

Компания управляет рыночным риском посредством установления лимитов на открытую позицию финансовых инструментов по срокам погашения и процентной ставке, которые регулярно контролируются, рассматриваются и утверждаются Советом Директоров.

б) Кредитный риск

Кредитный риск - это риск невыполнения заемщиком или контрагентом своих обязательств перед Компанией. Компания разработала политики и процедуры для управления кредитным риском, включая руководство по ограничению концентрации портфеля и создание Кредитного Комитета, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска Компании. Подверженность кредитному риску контролируется главным образом получением обеспечения и права требования обратного выкупа банками, путем регулярного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков выполнять обязательства, связанные с выплатой вознаграждения и основной суммы, и изменением лимитов кредитования.

г) Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск того, что у Компании могут возникнуть трудности связанные с отсутствием денежных средств при выполнении потенциальных обязательств в отношении инструментов. Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денег, для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Компании по управлению рисками рассматривается и утверждается Правлением Компании. В Примечании 21 к данной финансовой отчетности представлен анализ по срокам выполнения активов и погашения обязательств.

17 Потенциальные и условные обязательства

а) Страхование

Отрасль страхования в Казахстане находится на стадии развития, и многие формы страхования, характерные для других стран мира, пока не используются. Компания не предусматривает страхового покрытия в отношении имущества и оборудования на случай прекращения деятельности или обязательства третьей стороны в связи с ущербом имуществу или окружающей среде, возникающим в результате страховых случаев, связанных с имуществом Компании, или относящемуся к деятельности Компании. До тех пор пока Компания не получит адекватное страховое покрытие, существует риск, что потеря или уничтожение каких-либо активов может иметь негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.



17 Потенциальные и условные обязательства, продолжение

б) Налоговые условные обязательства

Налоговая система Республики Казахстан является относительно новой и характеризуется часто изменяющимися нормативными документами, зачастую являющимися нечеткими и допускающими различные интерпретации. Налоги подлежат проверке со стороны ряда регулирующих органов, имеющих право налагать значительные штрафы, начислять и взимать пени.

Вышеизложенные факты могут привести к более значительным налоговым рискам в Казахстане, чем в других странах. Руководство, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, считает, что обязательства по налогам отражены в достаточном объеме. Тем не менее, эффект различной интерпретации положений действующего налогового законодательства регулирующими органами может быть существенным.

18 Операции со связанными сторонами

Правительство Республики Казахстан является конечной контролирующей стороной.

Связанными сторонами являются государство и государственные компании и организации. По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов, следующие суммы включены в бухгалтерский баланс и отчет о доходах и расходах по операциям со связанными сторонами:

	2006 г.		2005 г.	
	тыс. тенге		тыс. тенге	
	Министерство Финансов	Государственные организации	Министерство Финансов	Государственные организации
Доходы в виде вознаграждения по инвестиционным ценным бумагам	167,532	9,088	94,436	34,366
Комиссионные расходы	-	2,241	(291)	(2,510)
Общие и административные расходы	-	-	-	(34,264)

По состоянию на 31 декабря остатки по операциям со связанными сторонами включают:

	2006 г.		2005 г.	
	тыс. тенге		тыс. тенге	
	Министерство Финансов	Государственн ые организации	Министерство Финансов	Государственн ые организации
Деньги и их эквиваленты	-	189,146	-	1,343,306
Инвестиционные ценные бумаги	4,080,448	-	2,324,046	-



18 Операции со связанными сторонами, продолжение

Операции с членами Совета Директоров и Правления

Члены Совета Директоров и Правления Компании и их близкие родственники не контролируют каких-либо голосующих акций Компаний. Членам Правления и ключевому управленческому персоналу не предоставлялись займы в течение периода, равно как и на конец года.

Общий размер вознаграждений, выплаченных членам Правления в течение периода, включенных в статью вознаграждения работникам, составил 39,030 тысяч тенге (2005: 70,200 тысяч тенге).

19 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Компания произвела оценку справедливой стоимости финансовых инструментов в соответствии с требованиями МСБУ 32 *“Финансовые инструменты: Раскрытие и представление информации”*.

Оцениваемая справедливая стоимость денег, остатков средств на текущем счете в НБРК, а также депозитов с другими банками и других размещении с плавающей ставкой является их балансовая стоимость.

Оценивание справедливой стоимости торговых ценных бумаг основывается на котируемых рыночных стоимостях на дату балансовой отчетности без каких либо вычетов затрат по сделкам. Для ценных бумаг, которые не продаются на активном рынке, справедливая стоимость рассчитывается с помощью оценочных методов, которые включают в себе недавние сделки, анализы дисконтированных денежных потоков и других методов оценки, которые обычно используются участниками рынка.

Оцениваемая стоимость займов клиентам представляет дисконтируемую сумму оцениваемых будущих денежных потоков, ожидаемых к получению.

Оцениваемая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг основывается на котируемой рыночной стоимости на дату баланса без вычета затрат совершения сделок.

Оцениваемая стоимость всех других финансовых инструментов представляет дисконтируемую сумму оцениваемых будущих денежных потоков, ожидаемых к получению.

В случае использования метода движения дисконтируемых денежных средств, оцениваемое будущее движение денег основывается на наилучшей оценке руководства, и дисконтируемая ставка является рыночной ставкой для того же инструмента на учетную дату.

Руководство Компании считает, что справедливая стоимость финансовых инструментов не отличаются сильно от их балансовой стоимости.

Оценка справедливой стоимости направлена на приблизительное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может обмениваться между хорошо осведомленными, действительно заинтересованными в такой сделке, независимыми друг от друга сторонами. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.



20 Средние эффективные ставки вознаграждения

Активы и обязательства Компании, приносящие процентный доход по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 года, и соответствующие им средние эффективные ставки вознаграждения на указанную дату представлены в следующей таблице.

	2006 г.		2005 г.	
	Средняя эффективная процентная ставка %	Средняя эффективная процентная ставка %	Средняя эффективная процентная ставка %	Средняя эффективная процентная ставка %
Стоймость тыс. тенге	Стоймость тыс. тенге	Стоймость тыс. тенге	Стоймость тыс. тенге	Стоймость тыс. тенге
Деньги их эквиваленты	189,146	0.00%	1,343,306	2.75%
Банковские вклады	2,530,205	6.80%	1,818,440	8.50%
Займы клиентам	46,962,434	10.82%	35,039,138	13.41%
Инвестиционные ценные бумаги: - --	1,821,903			
- Торговые		5.24%	2,324,046	5.04%
- Удерживаемые до погашения	11,153,566	7.93%	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	43,700,709	8.11%	30,336,062	7.74%
Кредиторская задолженность по сделкам «Репо»	-	-	219,034	5.04%



21 Анализ сроков погашения

Нижеследующая таблица отражает действующие договорные сроки погашения по активам и обязательствам Компании на 31 декабря 2006 года.

тыс. тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Итого
Активы							
Деньги и их эквиваленты		-	-	-	-		
Банковские вклады	30,205	1,500,000	1,000,000			189,146	189,146
Займы клиентам	365,474	705	28,876	1,397,312	45,170,067	-	2,530,205
Инвестиционные ценные бумаги							46,962,434
- Торговые	-	-	9,631	1,607,697	204,575	-	1,821,903
- Удерживаемые до погашения	-	-	-	3,990,203	7,163,363	-	11,153,566
Основные средства	-	-	-	-	-	-	
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	1,176,481	1,176,481
Прочие активы	3,542	681	4,311	3,447	-	61,246	61,246
Всего активы	399,221	1,501,386	1,042,818	6,998,659	52,538,005	1,426,873	63,906,962
Обязательства							
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	1,418,342	5,377,267	21,522,131	15,382,969	-	43,700,709
Прочие обязательства	91,009	35,872	72,900	3,347	-	-	203,128
Всего обязательства	91,009	1,454,214	5,450,167	21,525,478	15,382,969	-	43,903,837
Чистая позиция на 31 декабря 2006 г.	308,212	47,172	(4,407,349)	(14,526,819)	37,155,036	1,426,873	20,003,125
Чистая позиция на 31 декабря 2005 г.	1,342,598	28,506	(3,594,698)	(2,433,892)	14,555,324	286,629	10,184,467

