АО «Ипотечная организация «Казахстанская ипотечная компания»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8-9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-64

ТОО «КПМГ Аудит»
Бизнес Центр «Коктем»
Пр. Достык 180
Алматы, Казахстан 050051

Телефон: +7 (727) 298 08 98
Факс: +7 (727) 298 07 08
E-mail company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Руководству АО «Ипотечная организация «Казахстанская ипотечная компания»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Ипотечная организация «Казахстанская ипотечная компания» и его дочернего предприятия (далее, «Компания»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках и консолидированных отчетов о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство посчитает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

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

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку целесообразности принятой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения аудиторского мнения с оговоркой об указанной консолидированной финансовой отчетности.

ТОО «КПМГ Аудит», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Казахстан и находящаяся под контролем KPMG Europe LLP, член сети независимых фирм KPMG, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Основание для мнения с оговоркой

По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года Компания не выделила и не признала по справедливой стоимости валютный производный инструмент, встроенный в кредиторскую задолженность по займу, как того требует Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»*. Влияние данного отклонения от Международных стандартов финансовой отчетности на обязательства по производному инструменту, прочие привлеченные средства и непокрытый убыток по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года, чистую прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, расходы в виде вознаграждения, прибыль до налогообложения, налогообложение и прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года, определено не было.

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением возможного влияния аспекта, изложенного в разделе «Основание для мнения с оговоркой», прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Абибуллаева Э.Ш.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан,
квалификационное свидетельство
аудитора № 0000288 от 11 ноября 1996 года

ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года

Нигай А.Н.
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,
действующий на основании Устава

28 февраля 2011 года

тыс. тенге	Акционер-ный капитал	Эмиссион-ный доход	Собственные акции, выкуплен-ные у акционеров	Резервный капитал	Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи	Накоплен-ные убытки	Итого
Остаток на 1 января 2009 года	28,920,000	12,661	(1,089,922)	2,377,179	(320,159)	302,475	30,202,234
Итого совокупного дохода							
Убыток за год	-	-	-	-	-	(6,873,183)	(6,873,183)
Прочий совокупный доход							
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	(797,739)	-	(797,739)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка	-	-	-	-	496,018	-	496,018
Итого прочего совокупного дохода	-	-	-	-	**(301,721)**	-	**(301,721)**
Итого совокупного дохода	-	-	-	-	**(301,721)**	**(6,873,183)**	**(7,174,904)**
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	(108,940)	(108,940)
Перевод в резервный капитал	-	-	-	221,239	-	(221,239)	-
Остаток на 31 декабря 2009 года	**28,920,000**	**12,661**	**(1,089,922)**	**2,598,418**	**(621,880)**	**(6,900,887)**	**22,918,390**
Итого совокупного дохода							
Прибыль за год	-	-	-	-	-	176,314	176,314
Прочий совокупный доход							
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	(73,693)	-	(73,693)
Итого прочего совокупного дохода	-	-	-	-	(73,693)	-	**(73,693)**
Итого совокупного дохода	-	-	-	-	**(73,693)**	**176,314**	**102,621**
Выкуп собственных акций	-	-	(1,507,500)	-	-	-	(1,507,500)
Остаток на 31 декабря 2010 года	**28,920,000**	**12,661**	**(2,597,422)**	**2,598,418**	**(695,573)**	**(6,724,573)**	**21,513,511**

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 64, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	7,929,631	8,931,415
Процентные расходы	4	(7,680,399)	(7,504,084)
Чистый процентный доход		**249,232**	**1,427,331**
Комиссионные доходы	5	19,218	53,609
Комиссионные расходы	5	(23,341)	(17,824)
Чистый комиссионный (расход)/доход		**(4,123)**	**35,785**
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	6	(339)	2,203
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой		92,430	(2,759,000)
Прочие доходы		35,440	1,197
		372,640	**(1,292,484)**
Чистые восстановления/(убытки от) обесценения	7	1,013,448	(4,398,121)
Общие и административные расходы	8	(1,222,961)	(1,182,578)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		**163,127**	**(6,873,183)**
Экономия по подоходному налогу	9	13,187	-
Прибыль/(убыток) за год		**176,314**	**(6,873,183)**
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в тенге	22(д)	66	(2,462)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 64, была утверждена руководством Компании 28 февраля 2011 года:

Ибадуллаев А.А.
Председатель Правления

Сагимкулова Б.Д.
Главный бухгалтер

Показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 64, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Прибыль/(убыток) за год	**176,314**	**(6,873,183)**
Прочий совокупный доход		
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога:		
- Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(73,693)	(797,739)
- Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка	-	496,018
Прочий совокупный доход на год, за вычетом подоходного налога	**(73,693)**	**(301,721)**
Итого совокупного дохода за год	**102,621**	**(7,174,904)**

Показатели консолидированного отчета о совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 64, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10	13,664,083	10,135,404
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	11	5,624,025	7,534,281
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	12	8	20,424
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13	6,878,845	5,606,256
Кредиты, выданные клиентам	14	62,610,240	68,028,272
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	15	14,733,129	8,632,036
Текущий налоговый актив		390,998	281,474
Основные средства	16	2,481,524	2,625,274
Нематериальные активы	17	22,742	68,136
Отложенные налоговые активы	9	21,827	8,640
Прочие активы	18	875,648	292,509
Итого активов		**107,303,069**	**103,232,706**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долговые ценные бумаги выпущенные	19	61,958,989	56,386,944
Прочие привлеченные средства	20	23,723,295	23,762,793
Прочие обязательства	21	107,274	164,579
Итого обязательств		**85,789,558**	**80,314,316**
КАПИТАЛ	22		
Акционерный капитал		28,920,000	28,920,000
Эмиссионный доход		12,661	12,661
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(2,597,422)	(1,089,922)
Резервный капитал		2,598,418	2,598,418
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(695,573)	(621,880)
Накопленные убытки		(6,724,573)	(6,900,887)
Итого капитала		**21,513,511**	**22,918,390**
Всего капитала и обязательств		**107,303,069**	**103,232,706**

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 64, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль/(убыток) до налогообложения	163,127	(6,873,183)
Корректировки на неденежные статьи:		
Чистый убыток/(прибыль) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	339	(2,203)
Износ и амортизация	239,788	242,271
Чистые (восстановления)/убытки от обесценения	(1,013,448)	4,398,121
Процентные доходы	(7,929,631)	(8,931,415)
Процентные расходы	7,680,399	7,504,084
Чистый (доход)/убыток от операций с иностранной валютой	(92,430)	2,759,000
Амортизация дисконта и подлежащего уплате вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	177,064	152,637
	(774,792)	**(750,688)**
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	1,944,142	(3,224,797)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	20,001	31,369
Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо	-	4,760,925
Кредиты, выданные клиентам	6,591,891	2,169,497
Прочие активы	(691,494)	49,753
Уменьшение операционных обязательств		
Прочие обязательства	(57,305)	(214,158)
Движение денежных средств до уплаты подоходного налога	**7,032,443**	**2,821,901**
Подоходный налог уплаченный	(1,702)	(240,116)
Вознаграждение полученное	7,860,999	8,275,491
Вознаграждение уплаченное	(6,800,848)	(7,933,251)
Движение денежных средств от операционной деятельности	**8,090,892**	**2,924,025**

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 64, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение активов, имеющихся в наличии для продажи	(1,142,438)	(5,366,206)
Приобретение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	(6,433,560)	-
Погашение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	-	1,173,234
Приобретение основных средств	(41,379)	(573,621)
Приобретение нематериальных активов	(9,267)	(19,732)
Использование денежных средств в инвестиционной деятельности	**(7,626,644)**	**(4,786,325)**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Выкуп собственных акций	(1,507,500)	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	10,462,421	10,030,487
Выкуп/погашение долговых ценных бумаг выпущенных	(5,890,490)	(5,956,100)
Чистые погашения прочих привлеченных средств	-	(2,936,577)
Дивиденды выплаченные	-	(108,940)
Движение денежных средств от финансовой деятельности	**3,064,431**	**1,028,870**
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	**3,528,679**	**(833,430)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	10,135,404	10,968,834
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 10)	**13,664,083**	**10,135,404**

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 64, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Основные положения

(а) Основная детальность

Данная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность АО «Ипотечная организация «Казахстанская ипотечная компания» («Материнское предприятие») и его дочерней организации до момента их слияния в одно предприятие, которое было зарегистрировано государственными органами 21 января 2010 года. Материнское предприятие и его дочерняя организация далее совместно именуются «Компания».

Материнское предприятие было учреждено 29 декабря 2000 года в соответствии с Постановлением Национального Банка Республики Казахстан (далее, «НБРК») №469 от 20 декабря 2000 года. Основной деятельностью Компании является предоставление ипотечных кредитов в соответствии с лицензией регулирующих органов. Компания может дополнительно осуществлять операции доверительного управления, факторинга, форфейтинга и лизинга.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Материнское предприятие приобрело дочернюю организацию АО «Объединенная ипотечная компания», которое впоследствии было перерегистрировано в АО «Ипотечная организация «Казипотека» (далее, «Казипотека»).

АО «Казипотека» являлось акционерным обществом, зарегистрированным в Республике Казахстан, и специализировалась на предоставлении ипотечных кредитов физическим лицам. Материнское предприятие приобрело АО «Казипотека» с целью выполнения своих обязательств в соответствии с Государственной программой по развитию и строительству жилого комплекса в Республике Казахстан. 4 декабря 2009 года акционеры Компании приняли решение объединить АО «Казипотека» и ее материнское предприятие в одну компанию - АО «Ипотечная организация «Казахстанская ипотечная компания».

12 апреля 2010 года Компания получила банковскую лицензию №5.1.69 на проведение банковских операций.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, 050012 г. Алматы, ул. Карасай батыра, 98. Компания имеет представительство в г. Астана.

4 мая 2010 года «Moody's Investors Service» понизило рейтинг Компании, как эмитента долгосрочных ценных бумаг в национальной валюте, до уровня B1 (31 декабря 2009: Ba2). 9 июня 2010 года Рейтинговое агентство Регионального финансового центра города Алматы присвоило долговым ценным бумагам Компании, выпущенным в обращение на Казахстанской фондовой бирже, кредитный рейтинг, на уровне от BBB1 до BBB2, и самой Компании – кредитный рейтинг A3.

(б) Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2010 года Комитет по госимуществу и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан владел 99.99% (31 декабря 2009 года: 94.63%) голосующих акций Компании. По состоянию на 31 декабря 2009 года АО «Народный банк Казахстана» владело 5.37% голосующих акций Компании.

1 Основные положения, продолжение

(в) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Компании осуществляется, в основном, в Казахстане. Соответственно Компания подвержена рискам, присущим экономическим и финансовым рынкам Казахстана, который демонстрирует характеристики страны с развивающейся рыночной экономикой. Правовая система, налоговая система и законодательная база продолжают развиваться, но подвержены различным интерпретациям и частым изменениям, которые наряду с другими правовыми и финансовыми препятствиями усиливают проблемы, с которыми, сталкиваются организации, осуществляющие деятельность в Казахстане. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Компании возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

(б) База для определения стоимости

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании и ее дочерней организации является казахстанский тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге, если не указано иное.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Руководство использует ряд оценок и предположений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных активов и обязательств при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

В частности, информация в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении принципов учетной политики представлена в Примечании 14 «Кредиты, выданные клиентам».

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Компанией последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние организации

Дочерними являются организации, которые находятся под контролем Компании. Контроль определяется наличием у Компании возможности определять финансовую и хозяйственную политику организации с целью получения прибыли от ее деятельности. Финансовая отчетность дочерних организаций включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

(ii) Операции, исключаемые в процессе консолидации

Операции между участниками Компании, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе подготовки консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

(iii) Гудвилл

Гудвилл представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Компании в чистых идентифицируемых активах приобретенного дочерней организации на дату приобретения. Гудвилл, возникший в результате приобретения дочерних организаций, включается в состав нематериальных активов.

Для целей оценки обесценения гудвилл относится к единицам, генерирующим потоки денежных средств, и отражается по фактическим затратам за вычетом убытков от обесценения.

(б) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Компании, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке вознаграждения и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, отражаемых в составе прочего совокупного дохода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

3 Основные положения учетной политики

(в) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают текущие счета Компании в коммерческих банках и Национальном банке Республики Казахстан, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении.

(г) Финансовые инструменты

(i) Классификация финансовых инструментов

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

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически использующихся как инструменты хеджирования); либо
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Компания может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидались бы по договору.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории активов, имеющихся в наличии для продажи, если компания имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

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

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- по которым Компания может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(ii) Признание финансовых инструментов в консолидированной финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

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

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной ставки вознаграждения данного инструмента.

(iv) Принципы оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой стоимость, по которой актив может быть обменен (или обязательство может быть погашено) между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами по состоянию на дату определения стоимости.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(iv) Принципы оценки по справедливой стоимости, продолжение

Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если котировки легкодоступны и отражают фактические и регулярные сделки между независимыми участниками рынка.

В случае если рынок для финансового инструмента не является активным, Компания определяет справедливую стоимость с использованием методов оценки. Методы оценки включают использование информации в отношении недавних сделок, совершенных между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами (в случае их наличия), ссылки на текущую справедливую стоимость аналогичных по существу инструментов, и анализ дисконтированных потоков денежных средств. Выбранные методы оценки максимально используют рыночные данные, как можно в меньшей степени основываются на специфических для Компании оценках, включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание при ценообразовании, а также соответствуют принятым в экономике подходам к ценообразованию финансовых инструментов. Данные, используемые в методах оценки, адекватно отражают прогнозируемую ситуацию на рынке и оценку факторов риска и доходности, присущих финансовому инструменту.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения, за исключением случаев, когда справедливая стоимость инструмента подтверждается путем сравнения с другими заключаемыми на рынке в то же время сделками с тем же инструментом (без каких-либо модификаций или комбинаций), данные в отношении которых доступны, или когда справедливая стоимость основана на методе оценки, где используемые переменные включают только данные рынков, информация в отношении которых доступна. Если цена сделки представляет собой лучшее свидетельство справедливой стоимости при первоначальном признании, финансовый инструмент первоначально оценивается на основании цены сделки, и любые разницы, возникающие между данной ценой и стоимостью, изначально полученной в результате использования модели оценки, впоследствии отражаются соответствующим образом в составе прибыли или убытка в течение периода обращения инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается доступными рыночными данными, или момента закрытия сделки.

Активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса; обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения. В случае если у Компании имеются взаимокомпенсирующие позиции, для оценки таких позиций используются среднерыночные цены, и корректировка до цены спроса или предложения осуществляется только в отношении чистой открытой позиции в соответствии с конкретной ситуацией. Справедливая стоимость отражает кредитный риск в отношении инструмента и включает корректировки для учета кредитного риска Компании и контрагента, в случае если это необходимо. Оценки справедливой стоимости, полученные с использованием моделей, корректируются в отношении любых других факторов, таких как риск ликвидности или факторы неопределенности модели, если Компания полагает, что участник рынка, являющийся третьей стороной, может учитывать их для ценообразования при совершении сделки.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

(vi) Прекращение признания

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Компанией или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Компания не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Компания не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Компания потеряла контроль над активом.

Если при передаче актива Компания сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать актив в той степени, в которой она сохранила за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Компании изменениям его стоимости.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Финансовые инструменты, продолжение

(vi) Прекращение признания, продолжение

Если Компания приобретает собственное долговое обязательство, то оно исключается из консолидированного отчета о финансовом положении, и разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав прибыли или убытка от досрочного погашения обязательства.

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(vii) Сделки «репо» и «обратного репо»

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (сделки «репо»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами включается в состав кредиторской задолженности по сделкам «репо». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «репо» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (сделки «обратного репо»), отражаются как дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «репо» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

(viii) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства Компании взаимозачитываются и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(д) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Основные средства, продолжение

(ii) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

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

(е) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение срока, составляющего 3 года, который представляет собой предполагаемый срок их полезного использования, и отражается в составе прибыли или убытка.

(ж) Активы, удерживаемые для продажи

Долгосрочные активы или группы выбытия, включающие активы и обязательства, возмещение стоимости которых ожидается, прежде всего, за счет продажи, а не продолжающегося использования, определяются в категорию удерживаемых для продажи. Непосредственно перед отнесением в категорию удерживаемых для продажи производится переоценка активов или компонентов группы выбытия в соответствии с учетной политикой Компании. Соответственно, оценка активов или групп выбытия производится по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее – «кредиты и дебиторская задолженность»). Компания регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Кредит или дебиторская задолженность обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания кредита или дебиторской задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по кредиту, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

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

Компания вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Компания определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки вознаграждения по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение, продолжение

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

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие кредиты (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

(ii) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят из некотируемых долевых инструментов, включенных в состав активов, имеющихся в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть оценена с достаточной степенью надежности. В случае существования объективных доказательств обесценения таких инвестиций, убыток от обесценения измеряется как разница между балансовой стоимостью инвестиции и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по текущей рыночной норме доходности для аналогичных финансовых активов.

Все убытки от обесценения в отношении таких инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

(iii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящегося к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевую ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение, продолжение

(iv) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности.

(и) Резервы

Резерв отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуется отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

(к) Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

(i) Выкуп собственных акций

В случае выкупа Компанией акционерного капитала уплаченная сумма, включая затраты, непосредственно связанные с данным выкупом, отражается в консолидированной финансовой отчетности как уменьшение капитала. Выкупленные акции классифицируются в категорию собственных акций, выкупленных у акционеров, и представляются как вычет из общей величины капитала. В случае реализации выкупленных собственных акций или их последующего повторного выпуска полученная сумма отражается как увеличение капитала, а соответствующий избыток или дефицит, полученный в результате осуществления сделки, переводится в состав/из состава нераспределенной прибыли.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Акционерный капитал, продолжение

(ii) Дивиденды

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(л) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, которые в этом случае отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за прошлые годы.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разницы, связанные с отражением в консолидированной финансовой отчетности гудвилла и не уменьшающие налогооблагаемую базу; разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние организации, в случае, когда материнская компания имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Размер отложенного налога определяется в зависимости от способа, которым Компания предполагает реализовать или погасить балансовую стоимость своих активов или обязательств, с использованием налоговых ставок, действовавших или по существу введенных в действие на отчетную дату.

Отложенный налоговый актив отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, неиспользованных налоговых убытков и неиспользованных налоговых льгот. Размер требований по отложенному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

(м) Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Начисленные дисконты и премии по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, признаются в составе прибыли за вычетом убытков от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(м) Признание доходов и расходов, продолжение

Комиссии за организацию кредитов, комиссии за обслуживание кредитов и прочие комиссии, рассматривающиеся в качестве неотъемлемой части общей доходности по кредитам, а также соответствующие операционные затраты отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

(н) Активы, на которые обращено взыскание

Активы, на которые обращено взыскание, отражаются по наименьшему из следующих значений: первоначальной стоимости и чистой стоимости возможной продажи.

Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

(о) Сегментная отчетность

Операции Компании высоко интегрированы и составляют единый бизнес-сегмент в соответствии с МСФО 8 *«Сегментная отчетность»*. Активы Компании находятся, в основном, в Республике Казахстан, и Компания получает доходы от операций, проводимых в и связанных с Республикой Казахстан. Лицо, ответственное за принятие операционных решений, каковым в случае Компании является Председатель правления Компании, также получает и рассматривает информацию о Компании в целом.

(п) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2010 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Компании. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие. Анализ возможного влияния указанных нововведений на данные консолидированной финансовой отчетности Компанией еще не проводился.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(п) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие, продолжение

- МСФО (IFRS) 9 *«Финансовые инструменты»* вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен в несколько этапов и в конечном итоге заменить собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»*. Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов признания и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся классификации и оценки финансовых обязательств, была опубликована в октябре 2010 года. Оставшиеся части стандарта, как ожидается, будут выпущены в первой половине 2011 года. Компания признает, что новый стандарт вводит много изменения в учет финансовых инструментов, и, вероятно, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Компании. Анализ влияния этих изменений будет проведен в ходе проекта, по мере выпуска дальнейших частей стандарта. Компания не намерена принимать данный стандарт досрочно.

- Пересмотренный МСФО 24 *«Раскрытие информации о связанных сторонах» (2010)* вводит освобождение от основных требований по раскрытию информации о связанных сторонах и об остатках неурегулированной задолженности, в том числе принятых на себя обязательств по осуществлению будущих действий, применительно к предприятиям, аффилированным с государством. Кроме того, стандарт был пересмотрен с целью упрощения некоторых указаний, которые раньше были взаимно несогласованными. Пересмотренный стандарт подлежит ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или позднее. Компания еще не определила результат потенциального влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность.

- «Усовершенствования к МСФО 2010 года», принятые на третьем ежегодном собрании проекта по усовершенствованию МСФО Советом по международным стандартам финансовой отчетности, рассматриваются применительно к каждому стандарту по отдельности. Дата вступления в действие каждой поправки включена отдельно в каждый из соответствующих стандартов.

4 Чистый процентный доход

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Процентные доходы		
Кредиты, выданные клиентам	5,830,632	6,346,505
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	732,072	473,703
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	713,892	720,876
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	651,891	1,334,716
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1,144	2,312
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	-	53,303
	7,929,631	**8,931,415**
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(6,026,950)	(6,183,248)
Прочие привлеченные средства	(1,653,449)	(1,320,836)
	(7,680,399)	**(7,504,084)**
Чистый процентный доход	**249,232**	**1,427,331**

5 Комиссионные доходы и расходы

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Комиссионные доходы		
Комиссии за досрочное погашение кредитов	19,017	52,488
Комиссионные доходы	201	1,121
	19,218	**53,609**
Комиссионные расходы		
Комиссии брокеру	(17,653)	(5,429)
Комиссионные расходы по переводным операциям	(792)	(3,172)
Комиссионные расходы по операциям доверительного управления	(304)	(8,024)
Прочие комиссионные расходы	(4,592)	(1,199)
	(23,341)	**(17,824)**
Чистый комиссионный (расход)/доход	**(4,123)**	**35,785**

6 Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Чистый нереализованный (убыток)/прибыль от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(339)	2,203

7 Чистые восстановления/(убытки от) обесценения

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Кредиты, выданные клиентам	1,116,053	(2,302,330)
Ценные бумаги	(102,071)	(1,888,788)
Гудвилл	-	(149,877)
Прочие активы	(534)	(57,126)
	1,013,448	**(4,398,121)**

8 Общие и административные расходы

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Вознаграждение работникам	561,572	552,348
Налоги по заработной плате	55,113	52,915
Затраты на персонал	**616,685**	**605,263**
Износ и амортизация	239,789	242,271
Профессиональные услуги	71,034	47,529
Реклама и маркетинг	50,000	56,644
Налоги помимо подоходного налога	37,743	23,198
Услуги технического сопровождения программного обеспечения	34,708	26,009
Услуги связи и информационные услуги	21,971	27,136
Охрана	18,720	5,106
Аренда	11,642	29,051
Командировочные расходы	5,132	4,571
Техническое обслуживание	2,950	1,427
Страхование	1,371	23,985
Прочие	111,216	90,388
	1,222,961	**1,182,578**

9 Экономия по подоходному налогу

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Расход по текущему налогу		
Отчетный год	-	-
	-	-
Экономия по отложенному налогу		
Возникновение и восстановление временных разниц	13,187	-
Итого экономии по подоходному налогу	**13,187**	**-**

Применимая налоговая ставка для Компании составляет 20% в 2010 году, которая представляет собой ставку подоходного налога казахстанских компаний (в 2009 году: 20%). В 2009 году Правительство объявило, что ставки подоходного налога для казахстанских компаний будут составлять 20% в 2009-2012 годах, 17.5% в 2013 году и 15% в последующие годы. Указанные ставки применялись для расчета отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2009 года. В ноябре 2010 года Правительство отменило снижение ставок подоходного налога, и объявило, что ставка подоходного налога сохранится на уровне 20%. Данная ставка (20%) была использована для расчета отложенных налоговых активов и обязательства по состоянию на 31 декабря 2010 года.

9 Экономия по подоходному налогу, продолжение

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу

	2010 г. тыс. тенге	%	2009 г. тыс. тенге	%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	**163,127**	**100**	**(6,873,183)**	**100**
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	(32,625)	(20)	1,374,637	(20)
(Необлагаемый налогом доход)/Невычитаемые расходы	138,044	85	(355,996)	5
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(95,030)	(58)	(1,021,511)	15
Влияние изменений налоговых ставок	2,798	2	2,870	-
Итого экономии по подоходному налогу	**13,187**	**9**	**-**	**-**

Отложенный налоговый актив

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых требований по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов. Данные отложенные налоговые активы были отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за исключением отложенных налоговых активов в отношении кредитов, выданных клиентам, и налоговых убыток, перенесенных на будущие периоды. Будущие налоговые льготы могут быть получены только в том случае, если Компания получит прибыль, в счет которой можно будет зачесть неиспользованный налоговый убыток, и если в законодательстве Казахстана не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Компании использовать указанные льготы в будущих периодах.

Отложенные налоговые активы в размере 140,594 тысячи тенге, относящиеся к кредитам, выданным клиентам (в 2009 году: 533,154 тысячи тенге), в размере 784,945 тысяч тенге, относящиеся к налоговым убыткам, перенесенных на будущие периоды (в 2009 году: 488,357 тысяч тенге) и в размере 942 тысяч тенге, относящиеся к прочим обязательствам (в 2009 году: отсутствуют), не были признаны вследствие неопределенностей, связанных с их реализацией. Срок зачета налоговых убытков, переносимых на будущие периоды, истекает в 2012-2020 годах.

Движение признанных временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2010 и 2009 годов, представлено следующим образом:

тыс. тенге	Остаток на 1 января 2010 г.	Признаны в составе прибыли	Остаток на 31 декабря 2010 г.
Основные средства	8,394	13,433	21,827
Прочие обязательства	246	(246)	-
	8,640	**13,187**	**21,827**

тыс. тенге	Остаток на 1 января 2009 г.	Признаны в составе прибыли	Остаток на 31 декабря 2009 г.
Основные средства	10,437	(2,043)	8,394
Прочие обязательства	(1,797)	2,043	246
	8,640	**-**	**8,640**

10 Денежные средства и их эквиваленты

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Текущий счет в Национальном Банке Республики Казахстан	**11,576,870**	**1,694,318**
Текущие счета в прочих банках		
- с кредитным рейтингом B+	-	1,108,167
- с кредитным рейтингом B	14	530,926
- с кредитным рейтингом B-	2,087,199	-
Итого текущих счетов в прочих банках	**2,087,213**	**1,639,093**
Краткосрочные депозиты в прочих банках		
- с кредитным рейтингом B	-	6,801,993
	13,664,083	**10,135,404**

Были использованные кредитные рейтинги следующих рейтинговых агентств: Moody's, S&P и Fitch.

Никакие денежные средства и их эквиваленты не являются обесцененными или просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Компания имеет один банк (31 декабря 2009 года: два банка), на долю которых приходится более 10% капитала. Совокупный объем остатков указанных банков по состоянию на 31 декабря 2010 года составляет 11,576,870 тысяч тенге (31 декабря 2009 года: 7,155,845 тысяч тенге).

11 Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом BB	-	1,069,167
- с кредитным рейтингом B+	-	6,465,114
- с кредитным рейтингом B-	5,624,025	-
	5,624,025	**7,534,281**

По состоянию на 31 декабря 2010 года Компания разместила срочные депозиты по ставке вознаграждения в диапазоне от 8.2% до 10% годовых (в 2009 году: от 8% до 11%), срок погашения по которым наступает в период с апреля 2011 года по январь 2012 года (в 2009 году: с апреля по ноябрь 2010 года).

12 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают ценные бумаги, которые при первоначальном признания определены Компанией в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и состоят из казначейских векселей Министерства финансов Республики Казахстан.

13 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Корпоративные облигации		
- с кредитным рейтингом ниже B+	3,633,523	4,604,509
- без присвоенного кредитного рейтинга	4,257,051	2,257,535
Итого корпоративных облигаций	**7,890,574**	**6,862,044**
Резерв под обесценение	(1,011,729)	(1,255,788)
	6,878,845	**5,606,256**

Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, выпущенные местными компаниями. Данные ценные бумаги находятся в свободном обращении на Казахстанской фондовой бирже, за исключением облигаций АО «Роса». В настоящее время облигаций АО «Досжан Темир Жолы» отнесены в «буферную категорию» по требованию Казахстанской фондовой биржи в силу их несоответствия условиям, необходимым для нахождения в других категориях официального списка Казахстанской фондовой биржи. Облигации АО «Роса» были исключены из торгов Казахстанской фондовой биржи со 2 октября 2009 года.

В августе 2008 года АО «Досжан Темир Жолы» не исполнило обязательства по погашению купонов, относящихся к выпущенным долговым ценным бумагам. Компания реклассифицировала долговые ценные бумаги со справедливой стоимостью, равной 450,920 тысяч тенге на дату реклассификации, из категории удерживаемых до погашения в категорию имеющихся в наличии для продажи. При реклассификации указанных долговых ценных бумаг Компания признала убыток в размере 329,314 тысяч тенге, рассчитанный как разница между балансовой стоимостью до реклассификации, и справедливой стоимостью реклассификации, непосредственно в составе капитала. Компания реклассифицировала данные облигации в силу непредвиденного, значительного ухудшения кредитоспособности эмитента, доказательством чего стало существенное снижение рыночной стоимости указанных облигаций и значительный рост прибыли в сравнении с корпоративными облигациями других эмитентов.

По состоянию на 31 декабря 2009 года Компания создала 100% резерв под обесценение облигаций АО «Досжан Темир Жолы» в размере 804,849 тысяч тенге и облигаций АО «Роса» в размере 450,939 тысяч тенге в результате возникновения вышеуказанных обстоятельств.

14 мая 2010 года ДТЖ погасило купонное вознаграждение, просроченное по состоянию на указанную дату, однако снова не смогло выполнить обязательства по выплате купона по своим долговым ценным бумагам, находящимся в обращении по состоянию на конец 2010 года. 10 ноября 2010 года акционеры ДТЖ (которыми являются АО «Национальная компания «Казахстан Темир Жолы» и АО «Инвестиционный фонд Казахстана», которые, в свою очередь, являются дочерними организациями АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»), одобрили заключение соглашения о предоставлении ДТЖ кредита в размере 3.64 миллиарда тенге АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». В соответствии с данным кредитным соглашением часть финансирования будет направлена на погашение краткосрочных обязательств ДТЖ, включая купонные выплаты по выпущенным облигациям. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2010 года Компания уменьшила резерв под обесценение по облигациям ДТЖ до 76% или до суммы 562,406 тысяч тенге на основании оценки руководством будущих денежных потоков с учетом такой пересмотренной ситуации.

13 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, продолжение

В течение 2010 года изменений в ситуации с облигациями АО «Роса» не произошло.

Анализ изменения резерва под обесценение

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Сумма резерва под обесценение по состоянию на начало года	1,255,788	-
Чистое восстановление за год	(244,059)	1,255,788
Сумма резерва под обесценение по состоянию на конец года	**1,011,729**	**1,255,788**

14 Кредиты, выданные клиентам

Кредиты, выданные клиентам, состоят из ипотечных кредитов, купленных у коммерческих банков и кредитных организаций, осуществляющих свою деятельность на территории Республики Казахстан, а также ипотечных кредитов, выданных физическим лицам. Портфель кредитов состоит только из ипотечных кредитов, деноминированных в тенге и предоставленных физическим лицам, гражданам Республики Казахстан.

Все кредиты обеспечены недвижимостью.

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Ипотечные кредиты с правом требования обратного выкупа от продавца	24,757,157	28,711,414
Ипотечные кредиты без права требования обратного выкупа от продавца		
- с гарантией	34,217,610	37,845,182
- без гарантии	3,774,462	3,233,802
Начисленное вознаграждение	563,982	506,175
	63,313,211	**70,296,573**
Резерв под обесценение	(702,971)	(2,268,301)
	62,610,240	**68,028,272**

Ставка вознаграждения по кредитам, выданным клиентам, варьируется от 6.7% до 16% годовых (в 2009 году: от 7.8% до 16%).

14 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(а) Качество ипотечных кредитов, составляющих кредитный портфель Компании

В таблице ниже представлена информация о качестве ипотечных кредитов, составляющих кредитный портфель Компании, по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. тенге	Резерв под обесценение тыс. тенге	Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. тенге	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение (%)
Ипотечные кредиты с правом требования обратного выкупа от продавца				
- Текущие	24,417,989	-	24,417,989	0
- Просроченные на срок менее 30 дней	387,095	-	387,095	0
- Просроченные на срок 30 - 89 дней	116,392	-	116,392	0
Ипотечные кредиты без права требования обратного выкупа от продавца с гарантией АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»				
- Текущие	28,985,823	333,546	28,652,277	1
- Просроченные на срок менее 30 дней	933,930	11,307	922,623	1
- Просроченные на срок 30-89 дней	635,266	11,645	623,621	2
- Просроченные на срок 90-179 дней	296,584	15,970	280,614	5
- Просроченные на срок 180-360 дней	2,789,891	201,813	2,588,078	7
- Просроченные на срок более 360 дней	931,351	74,086	857,265	8
Ипотечные кредиты без права требования обратного выкупа от продавца без гарантии АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»				
- Текущие	3,302,679	36,962	3,265,717	1
- Просроченные на срок менее 30 дней	67,959	762	67,197	1
- Просроченные на срок 30-89 дней	57,832	1,335	56,497	2
- Просроченные на срок 90-179 дней	56,797	1,872	54,925	3
- Просроченные на срок 180-360 дней	48,293	1,962	46,331	4
- Просроченные на срок более 360 дней	285,330	11,711	273,619	4
	63,313,211	**702,971**	**62,610,240**	**1**

14 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(а) Качество ипотечных кредитов, составляющих кредитный портфель Компании, продолжение

В таблице ниже представлена информация о качестве ипотечных кредитов, составляющих кредитный портфель Компании, по состоянию на 31 декабря 2009 года:

	Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. тенге	Резерв под обесценение тыс. тенге	Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. тенге	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение (%)
Ипотечные кредиты с правом требования обратного выкупа от продавца				
- Текущие	27,765,286	2,137	27,763,149	0
- Просроченные на срок менее 30 дней	537,782	2,201	535,581	0
- Просроченные на срок 30 - 89 дней	294,220	7,285	286,935	2
- Просроченные на срок 90-179 дней	98,567	75,018	23,549	76
- Просроченные на срок 180-360 дней	56,994	56,994	-	100
- Просроченные на срок более 360 дней	119,357	119,357	-	100
Ипотечные кредиты без права требования обратного выкупа от продавца с гарантией АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»				
- Текущие	33,520,199	701,722	32,818,477	2
- Просроченные на срок менее 30 дней	1,194,043	52,209	1,141,834	4
- Просроченные на срок 30-89 дней	642,909	34,125	608,784	5
- Просроченные на срок 90-179 дней	1,048,695	156,429	892,266	15
- Просроченные на срок 180-360 дней	841,089	324,737	516,352	39
- Просроченные на срок более 360 дней	938,084	622,030	316,054	66
Ипотечные кредиты без права требования обратного выкупа от продавца без гарантии АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»				
- Текущие	2,236,905	47,037	2,189,868	2
- Просроченные на срок менее 30 дней	553,369	24,760	528,609	4
- Просроченные на срок 30-89 дней	127,026	4,896	122,130	4
- Просроченные на срок 90-179 дней	76,510	4,089	72,421	5
- Просроченные на срок 180-360 дней	162,506	15,607	146,899	10
- Просроченные на срок более 360 дней	83,032	17,668	65,364	21
	70,296,573	**2,268,301**	**68,028,272**	**3**

14 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(б) Анализ обесценения

Как указывается в Примечании 2, Компания использует свой опыт и профессиональные суждения для оценки суммы убытка от обесценения по кредитам, выданным клиентам.

Существенные допущения, применяемые при определении убытков от обесценения ипотечных кредитов, включают:

- Ипотечные кредиты с обязательством обратного выкупа, просроченных более чем на 60 дней, могут быть проданы Компанией обратно в любое время по их валовой стоимости. Руководство считает, что контрагенты с правом требования обратного выкупа от продавца представляют собой институты, имеющие хорошую репутацию и устойчивое финансовое положение, за исключением следующих партнеров: АО «Ипотечная организация «Курылыс ипотека», АО «Ипотечная организация «Астана-Финанс», которые в настоящее время находятся в процессе реструктуризации (в 2009 году: АО «БТА Банк», АО «Дочерняя ипотечная организация БТА Банка «БТА Ипотека», АО «Дочерняя организация БТА Банка «Темирбанк», АО «Ипотечная организация «Курылыс ипотека», АО «Альянс банк», АО «Ипотечная организация «Астана-Финанс» находились в процессе реструктуризации).
- Ипотечные кредиты, гарантированные АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов» (далее, «КФГИК»), могут быть взысканы с гаранта, если продажа залогового имущества не обеспечит погашения кредитов полностью до максимум 40% от непогашенной суммы. Руководство предполагает, что Компания может взыскать всю сумму ипотечных кредитов, гарантированных КФГИК, путем продажи обеспечения.
- Прочие ипотечные кредиты должны оцениваться коллективно на предмет обесценения, основываясь на опыте возникновения у Компании убытков в прошлые годы.

Движение резерва на покрытие убытков от обесценения кредитов за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, представлено следующим образом:

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	2,268,301	173,459
Чистое начисление резерва под обесценение за год	675,208	3,031,993
Чистое восстановление резерва под обесценение за год	(1,791,261)	(729,663)
Списания	(449,277)	(207,488)
Остаток на конец года	**702,971**	**2,268,301**

По состоянию на 31 декабря 2010 Компания начислила 399,661 тысячу тенге в виде вознаграждения по обесцененным кредитам (в 2009 году: 265,076 тысяч тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Компания пересмотрела условия кредитов, выданных с правом требования обратного выкупа от продавца или с гарантией, которые в противном случае были бы просрочены или обесценены на сумму 3,532,421 тысяч тенге (31 декабря 2009 года: 4,820,760 тысяч тенге), по которым Компания предоставила отсрочку платежа, в среднем, на период от четырех до шести месяцев, с условием либо капитализации вознаграждения на основную сумму соответствующего кредита в течение всего периода отсрочки либо с незамедлительным погашением начисленного вознаграждения сразу же после окончания периода отсрочки. Целью данных изменений было управление отношениями с клиентами и максимизация суммы возвращаемой задолженности. Кредиты, условия договоров по которым были изменены, включены в таблицах выше в категорию активов без индивидуальных признаков обесценения за исключением случаев, когда заемщик не выполняет новые условия договоров.

14 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(б) Анализ обесценения, продолжение

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под обесценение кредитов. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус три процента размер резерва под обесценение кредитов, выданных клиентам, по состоянию на 31 декабря 2010 года был бы на 1,878,307 тысяч тенге ниже/выше (31 декабря 2009 года: 2,040,848 тысяч тенге).

(в) Секьюритизация активов

Кредиты, выданные клиентам, на сумму 62,882,687 тысяч тенге (в 2009 году: 58,337,466 тысяч тенге) служат обеспечением долговых ценных бумаг, выпущенных Клмпанией. По состоянию на 31 декабря 2010 года балансовая стоимость этих долговых ценных бумаг составляет 61,958,989 тысяч тенге (31 декабря 2009 года: 56,386,944 тысячи тенге). См. Примечание 19.

(г) Концентрация кредитов, выданных клиентам

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов существуют пять банков, на которые Компания обратила взыскание в отношении приобретенных кредитов, и кредиты которым составляют более 10% капитала. Совокупный объем остатков по указанным кредитам по состоянию на 31 декабря 2010 года составляет 17,160,162 тысячи тенге (31 декабря 2009 года: 20,264,560 тысяч тенге).

15 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Государственные облигации		
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	2,145,319	2,175,800
Корпоративные облигации		
- с кредитным рейтингом А	3,470,001	-
- с кредитным рейтингом от ВВВ	217,079	-
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	208,929
- с кредитным рейтингом ниже В+	8,089,486	5,236,595
- не имеющих присвоенного кредитного рейтинга	1,627,241	1,643,712
Итого корпоративных облигаций	**13,403,807**	**7,089,236**
Резерв под обесценение	(815,997)	(633,000)
Всего корпоративных облигаций за вычетом резерва под обесценение	**12,587,810**	**6,456,236**
	14,733,129	**8,632,036**

По состоянию на 31 декабря 2009 года Компания создала 100% резерв под обесценение облигаций АО «БТА Банк» и АО «Астана-Финанс» в размере 150,000 тысяч тенге и 483,000 тысячи тенге, соответственно, в результате дефолта эмитентов.

15 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2010 года Компания списала облигации АО «БТА Банк», так как данные облигации не попали в план реструктуризации АО «БТА Банк». В течение 2010 года Компания уменьшила до 95% резерв под обесценение облигаций АО «Астана-Финанс», вследствие предложения о реструктуризации, представленном 7 октября 2010 года. Кроме того, в 2010 году АО «Казахстан Кагазы» не выполнило обязательств по выплате купона по своим выпущенным долговым обязательствам, и Компания создала резерв под обесцение в размере 43% на основании измененного графика выплат, представленного АО «Казахстан Кагазы».

Анализ изменения резерва под обесценение

	2010 г. тыс. тенге	**2009 г. тыс. тенге**
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	633,000	-
Чистое создание резерва под обесценение	346,130	633,000
Списания	(163,133)	-
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	**815,997**	**633,000**

16 Основные средства

тыс. тенге	Земельные участки	Здание	Компьютерное оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
Историческая стоимость							
На 1 января 2010 года	121,958	2,296,499	400,342	6,706	221,305	145,227	3,192,037
Поступления	-	-	34,696	-	6,683	-	41,379
Выбытия	-	-	(58,735)	-	(3,743)	(145,227)	(207,705)
На 31 декабря 2010 года	**121,958**	**2,296,499**	**376,303**	**6,706**	**224,245**	**-**	**3,025,711**
Амортизация и убытки от обесценения							
На 1 января 2010 года	-	63,387	248,881	1,853	107,415	145,227	566,763
Начисленная амортизация	-	57,412	85,959	959	40,799	-	185,129
Убытки от обесценения	-	-	-	-	-	(145,227)	(145,227)
Выбытия	-	-	(58,735)	-	(3,743)	-	(62,478)
На 31 декабря 2010 года	**-**	**120,799**	**276,105**	**2,812**	**144,471**	**-**	**544,187**
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2009 года	121,958	2,233,112	151,461	4,853	113,890	-	2,625,274
На 31 декабря 2010 года	**121,958**	**2,175,700**	**100,198**	**3,894**	**79,774**	**-**	**2,481,524**

16 Основные средства, продолжение

тыс. тенге	Земельные участки	Здание	Компьютерное оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
Историческая стоимость							
На 1 января 2009 года	121,958	550,060	397,647	6,706	204,486	1,339,988	2,620,845
Поступления	-	-	4,222	-	17,721	551,678	573,621
Перевод	-	1,746,439	-	-	-	(1,746,439)	-
Выбытия	-	-	(1,527)	-	(902)	-	(2,429)
На 31 декабря 2009 года	**121,958**	**2,296,499**	**400,342**	**6,706**	**221,305**	**145,227**	**3,192,037**
Амортизация и убытки от обесценения							
На 1 января 2009 года	-	29,170	156,831	894	62,833	88,100	337,828
Начисленная амортизация	-	34,217	93,292	959	45,021	-	173,489
Убытки от обесценения	-	-	-	-	-	57,127	57,127
Выбытия	-	-	(1,242)	-	(439)	-	(1,681)
На 31 декабря 2009 года	**-**	**63,387**	**248,881**	**1,853**	**107,415**	**145,227**	**566,763**
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2008 года	121,958	520,890	240,816	5,812	141,653	1,251,888	2,283,017
На 31 декабря 2009 года	**121,958**	**2,233,112**	**151,461**	**4,853**	**113,890**	**-**	**2,625,274**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Компания уменьшила стоимость поставленного, но еще не установленного оборудования на сумму 145,227 тысяч тенге до его расчетной возмещаемой стоимости (в 2009 году: 57,127 тысяч тенге).

17 Нематериальные активы

тыс. тенге

Фактическая стоимость	Программное обеспечение	Гудвилл	Итого
На 1 января 2010 года	290,540	-	290,540
Поступления	9,267	-	9,267
Выбытия	(33,163)	-	(33,163)
На 31 декабря 2010 года	**266,644**	**-**	**266,644**
Амортизация и убытки от обесценения			
На 1 января 2010 года	222,404	-	222,404
Начисленная амортизация	54,661	-	54,661
Списания	(33,163)	-	(33,163)
На 31 декабря 2010 года	**243,902**	**-**	**243,902**
Балансовая стоимость			
На 31 декабря 2009 года	68,136	-	68,136
На 31 декабря 2010 года	**22,742**	**-**	**22,742**
Фактическая стоимость			
На 1 января 2009 года	274,822	149,877	424,699
Поступления	19,732	-	19,732
Убытки от обесценения	(4,014)	(149,877)	(153,891)
На 31 декабря 2009 года	**290,540**	**-**	**290,540**
Амортизация			
На 1 января 2009 года	154,998	-	154,998
Начисленная амортизация	68,782	-	68,782
Списание	(1,376)	-	(1,376)
На 31 декабря 2009 года	**222,404**	**-**	**222,404**
Балансовая стоимость			
На 31 декабря 200 года	119,824	149,877	269,701
На 31 декабря 2009 года	**68,136**	**-**	**68,136**

18 Прочие активы

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Прочие нефинансовые активы		
Заложенное имущество, на которое обращено взыскание	633,789	-
Предоплаты за страхование ипотечных кредитов АО «КФГИК»	202,824	249,871
Запасы	14,030	8,854
Прочие предоплаты	1,930	8,465
Прочие активы	23,609	25,319
Резерв под обесценение	(534)	-
	875,648	**292,509**

Заложенное имущество, на которое обращено взыскание, включает залог в виде недвижимого имущества, принятого Компанией в обмен на свои права и обязательства по обесцененным ипотечным кредитам.

18 Прочие активы, продолжение

В ноябре 2008 года Компания заключила пятилетний договор с АО «КФГИК» на страхование ипотечных кредитов, выданных в рамках рыночной программы, которые были приобретены Компанией у «Казипотеки» до того, как последняя стала дочерней организацией Компании. Данный договор страхования был подписан в целях уменьшения рисков возникновения убытков по кредитам.

Изменение резерва под обесценение

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	-	-
Чистое создание резерва под обесценение	534	233,055
Списания	-	(233,055)
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	**534**	**-**

19 Долговые ценные бумаги выпущенные

Выпущенные долговые ценные бумаги по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов состояли из облигаций, выраженных в тенге.

Эмиссия	Дата погашения	Ставка купона	Эффективная ставка	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
KZP02Y09C495	10.06.2016	0.7%+ плавающий индекс на уровень инфляции (ограничен 12.0%)	13.51%	7,447,660	7,181,036
KZ2C0Y07B307	01.10.2011	0.10%+ плавающий индекс на уровень инфляции	6.04%	5,093,146	5,095,561
KZPC2Y12B547	10.04.2017	0.01%+ плавающий индекс на уровень инфляции (ограничен 7.5%)	6.08%	5,097,883	5,092,747
KZPC2Y05B145	01.03.2010	5.69%	7.98%	-	5,076,615
KZPC1Y10B543	10.04.2015	6.90%	7.25%	5,013,991	5,001,727
KZ2C0Y10B319	01.10.2014	0.1%+ плавающий индекс на уровень инфляции	7.30%	4,914,664	4,870,304
KZP03Y05C491	01.12.2012	11.00%	13.08%	4,874,370	4,800,090
KZ2C0Y07B224	01.04.2011	0.39%+ плавающий индекс на уровень инфляции	6.56%	4,212,951	4,205,754
KZP04Y04C492	15.07.2013	10,20%	19.87%	4,341,499	4,091,496
KZPC4Y10B547	15.01.2017	0.01%+ плавающий индекс на уровень инфляции (ограничен 7.5%)	6.08%	3,883,817	3,772,962
KZ2C0Y10B079	01.04.2014	0.50%+ плавающий индекс на уровень инфляции	12.44%	2,706,383	3,002,133
KZ2C0Y10A980	01.04.2014	1.00%+ плавающий индекс на уровень инфляции	13.17%	2,686,053	2,976,110

19 Выпущенные долговые ценные бумаги, продолжение

Эмиссия	Дата погашения	Ставка купона	Эффективная ставка	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
KZ2C0Y10A857	01.10.2013	0.80%+ плавающий индекс на уровень инфляции	7.87%	916,884	1,220,409
KZ2C0Y08D913	23.12.2018	1.00%+ставка рефинансирования НБРК (максимум 10%, минимум 6%)	13.11%	4,778,138	-
KZP05Y06C494	10.06.2015	3.7% + плавающая ставка (ограничен 11%)	20.06%	5,991,550	-
				61,958,989	**56,386,944**

Данные обязательства обеспечены договорами займов, заключенными с клиентами, и соответствующим недвижимым имуществом, являющимся обеспечением этих займов (Примечание 14), на общую сумму 62,882,687 тысяч тенге (2009 год: 59,732,028 тысяч тенге).

Плавающий уровень инфляции основан на индексе инфляции за последние 12 месяцев в соответствии с данными, публикуемыми Агентством по статистике Республики Казахстан, и подлежит пересмотру каждые полгода в соответствии с датой выпуска.

В 2010 и 2009 годах Компания исполнила все свои обязательства по погашению сумм основного долга, вознаграждения, и Компания не имела никаких нарушений, связанных с долговыми ценными бумагами.

20 Прочие привлеченные средства

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Кредит, привлеченный от зарубежного финансового института	14,703,349	14,742,847
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан	9,019,946	9,019,946
	23,723,295	**23,762,793**

Задолженность перед Правительством Республики Казахстан представляет собой кредит, полученный в декабре 2007 года от Министерства финансов Республики Казахстан приобретения ипотечных займов у банков второго уровня. Ставка вознаграждения по данному кредиту составляет 0.1% годовых, и он подлежит погашению по первому требованию не позднее декабря 2027 года. 4 декабря 2009 года Компания погасила сумму основного долга по данному кредиту в размере 2,980,179 тысяч тенге.

В декабре 2007 года Компания получила кредит в долларах США от «Credit Suisse International» на общую сумму 85 миллионов долларов США, со ставкой вознаграждения 7.4% годовых, агентом по которому выступает лондонское отделение банка «Credit Suisse». В феврале 2008 года Компания получила дополнительно 15 миллионов долларов США по тому же кредитному договору. Срок погашения кредита наступает в декабре 2014 года.

В соответствии с дополнительным соглашением, подписанным 21 июля 2008 года, данный кредит был переведен из долларов США в японские иены по первоначальному обменному курсу JPY:USD 107.15:1, с соответствующим снижением ставки вознаграждения с 7.4% до 6.4% годовых, и расходами по вознаграждению, начисленными на основную сумму кредита в размере 10,715,000 тысяч иен, подлежащими погашению в долларах США по текущему обменному курсу JPY:USD. Основная сумма должна погашаться 9 равными полугодовыми платежами, начиная с 21 декабря 2010 года.

20 Прочие привлеченные средства, продолжение

Дополнительное соглашение включает пункт о погашении основной суммы с использованием порогового значения обменного курса JPY:USD 107.15:1, равного 84.95:1. В соответствии с данным пунктом погашение кредита должно осуществляться в долларах США с применением первоначального обменного курса JPY:USD 107.15:1, если текущий обменный курс выше порогового значения обменного курса, и с применением текущего обменного курса, в случае когда текущий обменный курс равен или ниже порогового значения обменного курса в любой момент в течение действия кредита. В этом случае, погашение кредита осуществляется в долларах США с применением текущего курса японской иены: суммы погашения по обменному курсу USD:JPY.

В соответствии с другим дополнительным соглашением, подписанным 15 декабря 2009 года, ставка вознаграждения увеличилась с 6.4% до 7.7% годовых, и пороговое значение обменного курса JPY:USD изменилось до 79.75:1.

В соответствии с последним дополнительным соглашением, подписанным 21 октября 2010 года, ставка вознаграждения увеличилась с 7.7% до 8.3% годовых, и пороговое значение обменного курса JPY:USD изменилось до 69.75:1. Основная сумма должна погашаться 9 равными полугодовыми платежами, начиная с 21 декабря 2012 года.

21 Прочие обязательства

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Дивиденды к выплате	85,684	85,684
Профессиональные услуги	9,240	5,100
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	34	801
Прочие обязательства	1,673	39
Итого прочих финансовых обязательств	**96,631**	**91,624**
Прочие налоги к уплате	10,643	72,955
Итого прочих нефинансовых обязательств	**10,643**	**72,955**
Итого прочих обязательств	**107,274**	**164,579**

22 Акционерный капитал

(а) Выпущенный акционерный капитал и эмиссионный доход

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов разрешенный к выпуску акционерный капитал состоял из 2,906,200 обыкновенных акций, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоял из 2,892,000 акций. Все акции имеют номинальную стоимость 10,000 тенге.

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в консолидированной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или величиной прибыли за отчетный год, если накопленный убыток переносится на будущие периоды. По состоянию на 31 декабря 2010 года величина накопленных убытков Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 6,724,573 тысячи тенге (31 декабря 2009 года: 6,900,887 тысяч тенге).

Величина дивидендов, которая может быть выплачена, ограничивается суммой нераспределенной прибыли Компании, определенной в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. В 2009 году дивиденды в размере 108,940 тысяч тенге, относящиеся к результатам Компании за 2008 год, были дополнительно выплачены Компанией.

22 Акционерный капитал, продолжение

(в) Собственные акции, выкупленные у акционеров

По состоянию на 31 декабря 2010 года Компания владела 249,990 собственными акциями (31 декабря 2009 года: 99,990).

14 декабря 2009 года АО «Народный Банк Казахстана» сделало предложение об обратной покупке 150,000 акций Компании. 19 марта 2010 года Компания выкупила 150,000 собственных акций по 10,050 тенге за акцию, тем самым увеличив стоимость собственных выкупленных акций, удерживаемых Компанией по состоянию на 31 декабря 2010 года, до 2,597,422 тысячи тенге (31 декабря 2009 года: 1,089,922 тысячи тенге).

(г) Резервный капитал

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан», Компания обязана создать резервный капитал. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов резервный капитал составлял 2,598,418 тысяч тенге. Данный резерв не подлежит распределению.

(д) Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка за год, причитающейся держателям обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года.

	2010 г.	2009 г.
Прибыль/(убыток) за год, в тыс. тенге	176,314	(6,873,183)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	2,673,741	2,792,010
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в тенге	**66**	**(2,462)**

23 Управление финансовыми рисками

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

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

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

Правление Компании несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление Компании несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Департамента рисков Компании входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно заместителю Председателя Правления Компании.

23 Управление финансовыми рисками, продолжение

(а) Политика и процедуры по управлению рисками, продолжение

Комитет по управлению рисками разрабатывает предложения по управлению активами/обязательствами и рисками на основании стратегии, политики и процедур, утвержденных Правлением.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Компании. Особое внимание уделяется разработке карт рисков, которые используются для выявления всего перечня факторов риска и служат основой для определения уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, Управление риск – менеджмента проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения дохода Компании или стоимости его портфелей вследствие изменения рыночных цен, включая валютные курсы, ставки вознаграждения, кредитные спрэды и цены акций. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставки вознаграждения, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

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

Общее руководство рыночными рисками осуществляет Комитет по управлению рисками.

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

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных ставок вознаграждения. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

23 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. Краткая информация в отношении сроков пересмотра ставок вознаграждения по основным финансовым инструментам может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Балансовая стоимость
31 декабря 2010 года						
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	2,087,199	-	-	-	-	2,087,199
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	7,500	2,591,570	1,024,500	2,000,455	-	5,624,025
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	8	-	8
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2,575,645	2,281,428	176,333	984,261	861,178	6,878,845
Кредиты, выданные клиентам	564,957	15,970,000	11,734	738,696	45,324,853	62,610,240
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	28,483	6,652,579	6,102	2,497,704	5,548,261	14,733,129
Итого активов	**5,263,784**	**27,495,577**	**1,218,669**	**6,221,124**	**51,734,292**	**91,933,446**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Долговые ценные бумаги выпущенные	8,225,317	39,190,632	4,778,138	9,764,902	-	61,958,989
Прочие привлеченные средства	9,019,946	61,562	125	11,464,446	3,177,216	23,723,295
Итого обязательств	**17,245,263**	**39,252,194**	**4,778,263**	**21,229,348**	**3,177,216**	**85,682,284**
Чистая позиция	**(11,981,479)**	**(11,756,617)**	**(3,559,594)**	**(15,008,224)**	**48,557,076**	**6,251,162**

23 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения, продолжение

тыс. тенге	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Балансовая стоимость
31 декабря 2009 года						
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	8,441,085	-	-	-	-	8,441,085
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	8,750	4,473,471	3,052,060	-	-	7,534,281
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	20,417	7	-	20,424
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,591,960	2,127,089	-	895,362	991,845	5,606,256
Кредиты, выданные клиентам	508,001	17,092,321	12,902	811,801	49,603,247	68,028,272
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	28,483	4,479,977	-	804,757	3,318,819	8,632,036
Итого активов	**10,578,279**	**28,172,858**	**3,085,379**	**2,511,927**	**53,913,911**	**98,262,354**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Долговые ценные бумаги выпущенные	26,446,886	10,996,514	9,265,185	4,800,090	4,878,269	56,386,944
Прочие привлеченные средства	9,019,946	-	1,546,402	13,196,445	-	23,762,793
Итого обязательств	**35,466,832**	**10,996,514**	**10,811,587**	**17,996,535**	**4,878,269**	**80,149,737**
Чистая позиция	**(24,888,553)**	**17,176,344**	**(7,726,208)**	**(15,484,608)**	**49,035,642**	**18,112,617**

23 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Средние ставки вознаграждения

Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2010 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения, %		2009 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения, %	
	Тенге	Доллары США	Тенге	Доллары США
Процентные активы				
Денежные средства и их эквиваленты				
Текущие счета в прочих банках	9.00	-	-	-
Краткосрочные депозиты (менее 3 месяцев)	-	-	11.48	-
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	9.6	-	11.12	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	5.78	-	6.10	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10.06	-	11.85	-
Кредиты, выданные клиентам	10.77	-	11.08	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	8.04	0.22	6.64	-
Процентные обязательства				
Долговые ценные бумаги выпущенные	11.22	-	12.95	-
Прочие привлеченные средства	0.13	14.38	0.13	13.58

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

Риск изменения ставок вознаграждения возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

23 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Анализ чувствительности к изменению ставок вознаграждения

Управление риском изменения ставок вознаграждения, основанное на анализе сроков пересмотра ставок вознаграждения, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменению ставок вознаграждения (риск пересмотра ставок вознаграждения) (составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов) может быть представлен следующим образом:

	2010 г. тыс. тенге		2009 г. тыс. тенге	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	(180,914)	(180,914)	(99,482)	(99,482)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	180,914	180,914	99,482	99,482

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений ставок вознаграждения, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2010 года и 2009 годов, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения, может быть представлен следующим образом:

	2010 г.		2009 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(440,957)	(179)	(360,232)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	459,767	181	396,239

(в) Валютный риск

У Компании имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют. Компания не хеджирует свою подверженность валютному риску.

23 Управление финансовыми рисками, продолжение

(в) Валютный риск, продолжение

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2010 года может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Тенге	Доллары США	Японская иена	Всего
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	13,664,083	-	-	13,664,083
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	5,624,025	-	-	5,624,025
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	-	-	8
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	6,878,845	-	-	6,878,845
Кредиты, выданные клиентам	62,610,240	-	-	62,610,240
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	11,263,128	3,470,001	-	14,733,129
Итого активов	**100,040,329**	**3,470,001**	**-**	**103,510,330**
Обязательства				
Долговые ценные бумаги выпущенные	(61,958,989)	-	-	(61,958,989)
Прочие привлеченные средства	(9,019,946)	(14,641,787)	(61,562)	(23,723,295)
Прочие обязательства	(107,274)	-	-	(107,274)
Итого обязательств	**(71,086,209)**	**(14,641,787)**	**(61,562)**	**(85,789,558)**
Чистая балансовая и забалансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2010 года	**28,954,120**	**(11,171,786)**	**(61,562)**	**17,720,772**
Чистая балансовая и забалансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2009 года	34,436,862	(14,742,847)	(51,658)	19,642,357

23 Управление финансовыми рисками, продолжение

(в) Валютный риск, продолжение

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2009 года может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Тенге	Доллары США	Японская иена	Всего
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	10,135,404	-	-	10,135,404
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	7,534,281	-	-	7,534,281
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	20,424	-	-	20,424
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5,606,256	-	-	5,606,256
Кредиты, выданные клиентам	68,028,272	-	-	68,028,272
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	8,632,036	-	-	8,632,036
Итого активов	**99,956,673**	-	-	**99,956,673**
Обязательства				
Долговые ценные бумаги выпущенные	(56,386,944)	-	-	(56,386,944)
Прочие привлеченные средства	(9,019,946)	(14,742,847)	-	(23,762,793)
Прочие обязательства	(112,921)	-	(51,658)	(164,579)
Итого обязательств	**(65,519,811)**	**(14,742,847)**	**(51,658)**	**(80,314,316)**
Чистая балансовая и забалансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2009 года	**34,436,862**	**(14,742,847)**	**(51,658)**	**19,642,357**
Чистая балансовая и забалансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2008 года	42,126,556	(11,888,586)	(35,736)	30,202,234

Рост курса тенге, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов вызвал бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменным.

	2010 г.		2009 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
5% рост курса доллара США по отношению к тенге	(446,871)	(446,871)	(589,714)	(589,714)
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	446,871	446,871	589,714	589,714
5% рост курса японской иены по отношению к тенге	(2,462)	(2,462)	(2,066)	(2,066)
5% снижение курса японской иены по отношению к тенге	2,462	2,462	2,066	2,066

23 Управление финансовыми рисками, продолжение

(в) Валютный риск, продолжение

Также у Компании есть финансовый инструмент с условием «Knockout Rate» (Примечание 20). Руководство не определило стоимость этого инструмента, а также его влияние на анализ чувствительности к изменению валютных курсов, раскрытому выше.

(г) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом перед Компанией. Компанией разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля, а также создан Кредитный комитет, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска Компании. Кредитная политика Компании рассматривается и утверждается Правлением Компании.

Кредитная политика Компании устанавливает:

- Процедуры рассмотрения и одобрения заявок на получение займов/кредитов;
- Методологию оценки кредитоспособности заемщиков
- Методологию оценки кредитоспособности контрагентов, эмитентов и страховых компаний;
- Методологию оценки обеспечения;
- Минимальные финансовые и обеспечиваемые требования для утверждения кредита.
- Требования к кредитной документации;
- Процедуры текущего мониторинга кредитов и прочих кредитных рисков.

Основной задачей при управлении кредитным риском является проведение взвешенной политики кредитования, сочетающей доходность с безопасностью размещения активов Компании при проведении операций по приобретению прав требования по ипотечным займам, контроль за состоянием ссудного портфеля на основе всестороннего, объективного, полного и квалифицированного мониторинга.

Подверженность кредитному риску контролируется главным образом получением высококачественного обеспечения, гарантии и права обратного выкупа кредитов.

Максимальный уровень кредитного риска Компании, как правило, отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в балансовой стоимости финансовых активов. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень балансового кредитного риска по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	13,664,083	10,135,404
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	5,624,025	7,534,281
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	20,424
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	6,878,845	5,606,256
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	14,733, 129	8,632,036
Кредиты, выданные клентам	62,610,240	68,028,272
Всего максимального уровня балансового кредитного риска	**103,510,330**	**99,956,673**

23 Управление финансовыми рисками, продолжение

(г) Кредитный риск, продолжение

Анализ концентрации кредитного риска в отношении кредитов, выданных клиентам, представлен в Примечании 14.

(д) 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. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и ставкам вознаграждения по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

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.

Компания стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящую из выпущенных долговых ценных бумаг, долгосрочных и краткосрочных кредитов других банков, а также диверсифицированный портфель высоколиквидных активов для того, чтобы Компания была способна оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

Политика Компании по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования денежных потоков в разрезе основных валют и расчета связанного с данными денежными потоками необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств;
- разработки планов по заемному финансированию;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования.

Следующие далее таблицы показывают распределение недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Компании по наиболее ранней из установленных в договоре дат наступления срока погашения. Суммарная величина выбытия потоков денежных средств, указанная в данной таблице, представляет собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам. Ожидаемое Компанией движение потоков денежных средств по данным финансовым обязательствам может сильно отличаться от представленного ниже анализа.

23 Управление финансовыми рисками, продолжение

(д) Риск ликвидности, продолжение

Позиция Компании по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2010 года может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Суммарная величина притока/(оттока) денежных средств	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые обязательства								
Долговые ценные бумаги выпущенные	(410,250)	-	(7,503,840)	(7,736,840)	(50,126,302)	(29,783,059)	(95,560,291)	(61,958,989)
Прочие привлеченные средства	(9,019,946)	-	(885,343)	(885,343)	(16,489,166)	(3,572,892)	(30,852,690)	(23,723,295)
Прочие обязательства	(9,628)	(9,872)	(6,858)	(35)	(80,881)	-	(107,274)	(107,274)
Итого	**(9,439,824)**	**(9,872)**	**(8,396,041)**	**(8,622,218)**	**(66,696,349)**	**(33,355,951)**	**(126,520,255)**	**(85,789,558)**

Позиция Компании по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2009 года может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Суммарная величина притока/(оттока) денежных средств	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые обязательства								
Долговые ценные бумаги выпущенные	(23,708)	(5,023,708)	(2,426,600)	(2,426,600)	(70,314,133)	(2,970,863)	(83,185,612)	(56,386,944)
Прочие привлеченные средства	(9,019,946)	-	-	(2,313,725)	(15,853,122)	-	(27,186,793)	(23,762,793)
Прочие обязательства	(156,794)	(6,800)	(640)	-	(345)	-	(164,579)	(164,579)
Итого	**(9,200,448)**	**(5,030,508)**	**(2,427,240)**	**(4,740,325)**	**(86,167,600)**	**(2,970,863)**	**(110,536,984)**	**(80,314,316)**

23 Управление финансовыми рисками, продолжение

(д) Риск ликвидности, продолжение

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года.

Активы	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 до 5 лет тыс. тенге	Свыше 5 лет тыс. тенге	Без сроков погашения тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	13,664,083	-	-	-	-	-	13,664,083
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	7,500	-	3,615,614	2,000,911	-	-	5,624,025
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	8	-	-	8
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	51,644	35,154	105,559	2,131,405	4,555,083	-	6,878,845
Кредиты, выданные клиентам	564,537	1,342	36,359	1,474,373	60,533,629	-	62,610,240
Инвестиции, удерживаемые до погашения	7,250	21,233	1,730,082	4,979,758	7,994,806	-	14,733,129
Текущий налоговый актив	-	-	4,106	8,511	378,381	-	390,998
Основные средства	-	-	-	-	-	2,481,524	2,481,524
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	22,742	22,742
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	21,827	21,827
Прочие активы	7,331	12,356	63,772	153,177	5,223	633,789	875,648
Итого активов	**14,302,345**	**70,085**	**5,555,492**	**10,748,143**	**73,467,122**	**3,159,882**	**107,303,069**
Обязательства							
Долговые ценные бумаги выпущенные	406,008	-	9,818,660	30,820,746	20,913,575	-	61,958,989
Прочие привлеченные средства	9,019,946	-	61,687	11,464,446	3,177,216	-	23,723,295
Прочие обязательства	9,628	9,872	6,893	274	80,607	-	107,274
Итого обязательств	**9,435,582**	**9,872**	**9,887,240**	**42,285,466**	**24,171,398**	**-**	**85,789,558**
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2010 года	**4,866,763**	**60,213**	**(4,331,748)**	**(31,537,323)**	**49,295,724**	**3,159,882**	**21,513,511**
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2009 года	(2,284,653)	(688,999)	6,460,188	(24,543,635)	41,137,945	2,837,544	22,918,390

23 Управление финансовыми рисками, продолжение

(д) Риск ликвидности, продолжение

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года.

Активы	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 до 5 лет тыс. тенге	Свыше 5 лет тыс. тенге	Без сроков погашения тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	6,653,634	3,481,770	-	-	-	-	10,135,404
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	8,750	-	7,525,531	-	-	-	7,534,281
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	20,417	7	-	-	20,424
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	87,480	895,362	4,623,414	-	5,606,256
Кредиты, выданные клиентам	621,461	404,627	1,979,618	12,450,877	52,427,555	144,134	68,028,272
Инвестиции, удерживаемые до погашения	7,250	21,233	174,060	3,646,111	4,783,382	-	8,632,036
Текущий налоговый актив	-	-	-	281,474	-	-	281,474
Основные средства	-	-	-	-	-	2,625,274	2,625,274
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	68,136	68,136
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	8,640	-	8,640
Прочие активы	8,960	7,841	65,362	195,709	14,637	-	292,509
Итого активов	**7,300,055**	**3,915,471**	**9,852,468**	**17,469,540**	**61,857,628**	**2,837,544**	**103,232,706**
Обязательства							
Долговые ценные бумаги выпущенные	407,967	4,597,670	1,845,238	28,816,449	20,719,620	-	56,386,944
Прочие привлеченные средства	9,019,946	-	1,546,402	13,196,445	-	-	23,762,793
Прочие обязательства	156,795	6,800	640	281	63	-	164,579
Итого обязательств	**9,584,708**	**4,604,470**	**3,392,280**	**42,013,175**	**20,719,683**	**-**	**80,314,316**
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2009 года	**(2,284,653)**	**(688,999)**	**6,460,188**	**(24,543,635)**	**41,137,945**	**2,837,544**	**22,918,390**
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2008 года	1,802,049	3,739,690	(1,666,208)	(11,247,278)	34,983,946	2,590,035	30,202,234

24 Управление капиталом

Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан №254 от 25 июля 2003 года Компании присвоен статус финансового агентства, для которого требования к уровню капитала устанавливаются Национальным Банком Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2010 года этот минимальный уровень составлял 10%. Норматив достаточности капитала Компании соответствовал нормативно установленному уровню в течение периодов, закончившихся 31 декабря 2010 и 2009 годов.

Компания также контролирует выполнение требований к уровню достаточности капитала, рассчитываемому в соответствии с требованиями Базельского соглашения (общеизвестного как Базель I), а именно Соглашения по достаточности капитала Базельского комитета по банковскому надзору, которые определяются в документе «Международные соглашение об измерении капитала и стандартов капитала: новые подходы» (в редакции от апреля 1998 года) и Поправке к Соглашению по учету рыночных рисков (в редакции от ноября 2007 года).

В таблице ниже отражен анализ состава капитала Компании, рассчитанного в соответствии с требованиями Базельского соглашения, по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов:

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Капитал 1-го уровня		
Акционерный капитал	26,335,239	27,842,739
Общий резерв	2,598,418	2,598,418
Нераспределенная прибыль	(6,724,573)	(6,900,887)
Итого капитала 1-го уровня	**22,209,084**	**23,540,270**
Капитал 2-го уровня		
Резерв на переоценку активов, имеющихся в наличии для продажи	(695,573)	(621,880)
Итого капитала 2-го уровня	**(695,573)**	**(621,880)**
Всего капитала	**21,513,511**	**22,918,390**
Активы, взвешенные с учетом риска		
Банковская книга	38,244,077	40,485,252
Торговая книга	43,212,693	30,344,374
Итого активов, взвешенных с учетом риска	**81,456,770**	**70,829,626**
Итого капитала по отношению к активам, взвешенным с учетом риска (%) (норматив общей достаточности капитала)	**26%**	**32%**
Итого капитала 1-го уровня по отношению к активам, взвешенным с учетом риска (%) (норматив достаточности капитала 1-го уровня)	**27%**	**33%**

Оценка активов, взвешенных с учетом риска, производится с использованием системы коэффициентов взвешивания уровня риска, классифицированных в соответствии с природой риска и отражающих оценку кредитного, рыночного и прочих рисков, связанных с каждым активом и контрагентом, принимая во внимание любое приемлемое обеспечение или гарантии. Подобная методология оценки применяется для забалансовых величин с определенными корректировками для отражения более условного характера потенциальных убытков.

24 Управление капиталом, продолжение

Компания обязана выполнять требования к уровню достаточности капитала, рассчитываемому в соответствии с требованиями Базельского соглашения, предусматриваемые условиями обязательств, принятых на себя Компанией. По состоянию на 31 декабря 2010 года минимальный уровень составлял 8%. Компания соответствовала всем требованиям, предъявляемым в отношении уровня достаточности капитала в течение периодов, закончившихся 31 декабря 2010 и 2009 годов.

25 Условные активы и обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республики Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Казахстане. Компания не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Компании. До тех пор, пока Компания не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

(б) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности на рынке Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство Компании полагает, что окончательная величина обязательств Компании, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовые условия результатов деятельности Компании в будущем.

(в) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих трех календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. Недавние события, произошедшие в Республике Казахстан, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, руководство считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Компании, в случае применения принудительных мер воздействия к Компании со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

26 Операции между связанными сторонами

(а) Операции с участием членов Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения работникам» (см. Примечание 9), может быть представлен следующим образом:

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Члены Совета Директоров	6,838	11,868
Члены Правления	53,745	85,094
	60,583	**96,962**

Указанные суммы включают неденежные вознаграждения членам Правления. По состоянию на 31 декабря 2010 года остатки по счетам и средние ставки вознаграждения по операциям с членами Правления составили:

	2010 г. тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения	2009 г. тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения
Консолидированный отчет о финансовом положении				
Кредиты, выданные клиентам	-	-	94,208	7.79%

Суммы, включенные в состав прибыли или убытка, по операциям с членами Правления могут быть представлены следующим образом:

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Консолидированный отчет о совокупном доходе		
Процентный доход	1,168	15,600

(б) Операции с участием прочих связанных сторон

Прочие связанные стороны включают Министерство финансов Республики Казахстан и государственные учреждения. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов представленные далее суммы включены в консолидированный отчет о финансовом положении и консолидированный отчет о совокупном доходе по операциям с прочими связанными сторонами:

	2010 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
	Министерство финансов	Государственные учреждения	Министерство финансов	Государственные учреждения
Процентные доходы	105,644	-	77,362	-
Процентные расходы	(9,020)	-	(11,776)	-
Прибыль/убыток от переоценки ценных бумаг	(339)	-	2,203	-

26 Операции между связанными сторонами, продолжение

(б) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2010 года остатки по счетам по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Министерство финансов		Государственные учреждения	
	тыс. тенге	Средная ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средная ставка вознаграждения, %
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	6,44	-	-
Инвестиции, удерживаемые до погашения	2,145,319	5,50	-	-
Отложенные налоговые активы	-	-	21,827	-
Прочие активы	-	-	390,988	-
Прочие привлеченные средства	9,019,946	0,10	-	-
Прочие обязательства	-	-	10,643	-

По состоянию на 31 декабря 2009 года остатки по счетам по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Министерство финансов		Государственные учреждения	
	тыс. тенге	Средная ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средная ставка вознаграждения, %
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	20,424	6.27
Инвестиции, удерживаемые до погашения	2,175,800	5.50	-	-
Отложенные налоговые активы	-	-	8,640	-
Прочие активы	-	-	281,474	-
Прочие привлеченные средства	9,019,946	0.10	-	-
Прочие обязательства	-	-	72,559	-

27 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2010 года.

тыс. тенге	Предназначенные для торговли	Удерживаемые до срока погашения	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Итого балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	13,664,083	-	-	13,664,083	13,664,083
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	-	-	-	-	8	8
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	6,878,845	-	6,878,845	6,878,845
Кредиты, выданные клиентам	-	-	62,610,240	-	-	62,610,240	64,070,283
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения:							
Облигации Правительства Республики Казахстан и муниципальные облигации	-	2,145,319	-	-	-	2,145,319	1,890,620
Корпоративные облигации	-	12,587,810	-	-	-	12,587,810	10,452,160
	8	**14,733,129**	**76,274,323**	**6,878,845**	**-**	**97,886,305**	**96,955,999**
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	-	-	61,958,989	61,958,989	64,000,163
Прочие привлеченные средства	-	-	-	-	23,723,295	23,723,295	23,852,746
	-	**-**	**-**	**-**	**85,682,284**	**85,682,284**	**87,852,909**

27 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2009 года:

тыс. тенге	Предназначенные для торговли	Удерживаемые до срока погашения	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Итого балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	10,135,404	-	-	10,135,404	10,135,404
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	20,424	-	-	-	-	20,424	20,424
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	5,606,256	-	5,606,256	5,606,256
Кредиты, выданные клиентам	-	-	68,028,272	-	-	68,028,272	69,278,213
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения:							
Облигации Правительства Республики Казахстан и муниципальные облигации	-	2,175,800	-	-	-	2,175,800	1,773,990
Корпоративные облигации	-	6,456,236	-	-	-	6,456,236	5,200,537
	20,424	**8,632,036**	**78,163,676**	**5,606,256**	**-**	**92,422,392**	**92,014,824**
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	-	-	56,386,944	56,386,944	51,970,713
Прочие привлеченные средства	-	-	-	-	23,762,793	23,762,793	23,925,743
	-	**-**	**-**	**-**	**80,149,737**	**80,149,737**	**75,896,456**

27 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

Методы оценки включают модели оценки чистой приведенной к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, а также прочие модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спрэды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Компания использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как процентные и валютные свопы, использующие только общедоступные рыночные данные и не требующие суждений или оценок руководства. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевых ценных бумаг, производных инструментов, обращающихся на бирже.

Для более сложных инструментов Компания использует собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании суждений. Примером инструментов, оценка которых основана на использовании ненаблюдаемых рыночных данных могут служить некоторые кредиты и ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может быть обменен между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, 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.

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Компания оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.

27 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

- Уровень 2: Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.

- Уровень 3: Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, притом что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице далее приведет анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2010 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	Уровень 2 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Финансовые активы		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в состав прибыли или убытка за период	8	8
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	6,878,845	6,878,845
	6,878,853	**6,878,853**

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов Компания не имеет каких-либо финансовых инструментов, определение справедливой стоимости которых основывается на методах оценки с использованием нерыночных наблюдаемых данных.

В таблице далее приведет анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2009 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	Уровень 2 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Финансовые активы		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в состав прибыли или убытка за период	20,424	20,424
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	5,606,256	5,606,256
	5,626,680	**5,626,680**