

АО «Kazyna Capital Management»

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-48



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

Правлению АО «Kazyna Capital Management»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Kazyna Capital Management» (далее, «Компания») и ее дочерних предприятий (далее, «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Группы за подготовку консолидированной финансовой отчетности

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

Ответственность 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 применимых 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 правильности использованных принципов бухгалтерского учета 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 мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Нига́й А. Н.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан
квалификационное свидетельство
аудитора № 536 от 10 января 2003 года

Алун Боуэн
Управляющий партнер

ТОО «КПМГ Аудит»

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

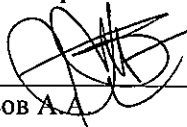


Нига́й А. Н.
Генеральный директор
ТОО «КПМГ Аудит», действующий на
основании Устава

31 марта 2010 года

	Примечания	2009 тыс. тенге	2008 тыс. тенге
Процентные доходы	4	3,940,531	4,282,591
Процентные расходы	4	(570)	(6,989)
Чистый процентный доход		3,939,961	4,275,602
Чистая прибыль от операций с ценными бумагами, предназначенными для торговли		87,812	14,863
Чистый убыток от операций с прочими финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		(878,354)	(982)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	5	3,407,552	9,732
Дисконт при выдаче займа связанной стороне	10	-	(732,394)
Прочие операционные доходы		3,175	-
Операционные доходы		6,560,146	3,566,821
Общехозяйственные и административные расходы	6	(404,170)	(321,360)
Доля убытков ассоциированной компании		(142,204)	-
Прибыль до налогообложения		6,013,772	3,245,461
Расход по подоходному налогу	7	(1,150,867)	(956,692)
Прибыль		4,862,905	2,288,769
Прочий совокупный доход			
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи:			
- чистое изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи		6,632	-
- чистое изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка		203	-
Курсовые разницы		1,239	-
Прочий совокупный доход		8,074	-
Всего совокупного дохода за год		4,870,979	2,288,769
Прибыль к распределению между:			
Акционерами Группы		4,862,940	2,288,769
Миноритариями		(35)	-
Прибыль		4,862,905	2,288,769
Всего совокупного дохода к распределению между:			
Акционерами Группы		4,871,014	2,288,769
Миноритариями		(35)	-
Всего совокупного дохода		4,870,979	2,288,769

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 48, была утверждена Правлением 31 марта 2010 года от имени Правления ее подписали:


 Алпамысов А.
 Председатель Правления




 Ким И.Л.
 Главный Бухгалтер

Показатели консолидированного отчета о совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9 - 48, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечания	2009 тыс. тенге	2008 тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	21	15,152,514	14,802,768
Счета и депозиты в банках	8	29,778,090	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	9	157,676	331,111
Заем, выданный связанной стороне	10	6,000,000	11,545,077
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	8,654,673	351,949
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	12	-	10,404,578
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	13	-	17,312,567
Дебиторская задолженность по текущему подоходному налогу		60,120	36,850
Основные средства и нематериальные активы	14	51,154	53,005
Инвестиции в ассоциированные компании		7,748	-
Требования по отсроченному налогу	7	1,886	-
Прочие активы		20,207	16,535
Всего активов		59,884,068	54,854,440
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		53,182	27,904
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	9	237,354	982
Обязательства по отсроченному налогу	7	-	243
Всего обязательств		290,536	29,129
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	15	52,040,000	52,040,000
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи		6,835	-
Накопленный резерв по переводу в валюту представления данных консолидированной финансовой отчетности		1,239	-
Нераспределенная прибыль		7,533,813	2,785,311
Всего капитала к распределению между акционерами Группы		59,581,887	54,825,311
Доля миноритариев		11,645	-
Всего капитала		59,593,532	54,825,311
Всего обязательств и капитала		59,884,068	54,854,440
Потенциальные и Условные обязательства	17, 19		

	2009 тыс. тенге	2008 тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	3,002,415	3,446,755
Процентные расходы	(570)	(6,989)
Чистые поступления от операций с ценными бумагами, предназначенными для торговли	91,397	-
Чистые (выплаты)/поступления от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(641,982)	5,954
Чистые поступления от операций с иностранной валютой	13,267	4,308
Прочие доходы	1,847	-
Общие административные расходы	(393,573)	(317,524)
Приобретения ассоциированных компаний за вычетом полученных денежных средств	(149,952)	-
(Увеличение)/уменьшение операционных активов	(26,726,245)	-
Счета и депозиты в банках	(26,726,245)	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	169,850	(307,253)
Заем, выданный связанной стороне	6,000,000	(12,000,000)
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	(8,293,921)	(336,104)
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	10,384,013	(10,384,013)
Инвестиции, удерживаемые до погашения	17,278,839	(16,789,716)
Прочие активы	(2,344)	(15,687)
Увеличение операционных обязательств		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24,751	15,279
Чистое поступление/(использование) денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	757,792	(36,684,990)
Подоходный налог уплаченный	(1,176,266)	(997,878)
Чистое использование денежных средств от операционной деятельности	(418,474)	(37,682,868)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(8,568)	(49,659)
Чистое использование денежных средств от инвестиционной деятельности	(8,568)	(49,659)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Выпуск акций	-	12,000,000
Дивиденды выплаченные	(114,438)	-
Чистое (использование)/поступление денежных средств от финансовой деятельности	(114,438)	12,000,000
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(541,480)	(25,732,527)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	891,226	5,424
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	14,802,768	40,529,871
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 21)	15,152,514	14,802,768

	Акционер- ный капитал	Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи	Накоплен- ный резерв по переводу в валуту представле- ния данных консолиди- рованной финансовой отчетности	Нерас- пределенная прибыль	Всего	Доля миноритариев	Всего
	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге
Остаток по состоянию на 1 января 2008 года	40,040,000	-	-	496,542	40,536,542	-	40,536,542
Прибыль и прочий совокупный доход за год	-	-	-	2,288,769	2,288,769	-	2,288,769
Выпуск акций	12,000,000	-	-	-	12,000,000	-	12,000,000
Остаток по состоянию на 31 декабря 2008 года	52,040,000	-	-	2,785,311	54,825,311	-	54,825,311
Всего совокупного дохода	-	-	-	4,862,940	4,862,940	(35)	4,862,905
Прибыль / (убыток)	-	-	-	4,862,940	4,862,940	(35)	4,862,905
Прочий совокупный доход	-	6,632	-	-	6,632	-	6,632
Чистое изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	-	6,632	-	-	6,632	-	6,632
Чистое изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка	-	203	-	-	203	-	203
Курсовые разницы	-	-	1,239	-	1,239	-	1,239
Всего прочего совокупного дохода	-	6,835	1,239	-	8,074	-	8,074
Всего совокупного дохода	-	6,835	1,239	4,862,940	4,871,014	(35)	4,870,979
Дивиденды объявленные	-	-	-	(114,438)	(114,438)	-	(114,438)
Продажа доли миноритарных собственников	-	-	-	-	-	11,680	11,680
Остаток по состоянию на 31 декабря 2009 года	52,040,000	6,835	1,239	7,533,813	59,581,887	11,645	59,593,532

Показатели консолидированного отчета об измененных в капитале следует рассматривать в совокупности примечаниями на страницах 9 - 48, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие положения

(а) Основные виды деятельности

АО «Kazyna Capital Management» (далее, «Компания») и ее дочерние предприятия (совместно именуемые «Группа») включают в себя казахстанские акционерные общества и товарищества с ограниченной ответственностью. Компания была создана в Республике Казахстан как акционерное общество 7 марта 2007 года.

Основными видами деятельности Группы являются создание и участие в инвестиционных фондах и инвестиции в финансовые инструменты.

Первоначальным учредителем Группы являлся АО «Фонд устойчивого развития «Казына», который был создан Правительством Республики Казахстан в лице Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан. В 2008 году 100% акционерного капитала Группы было переведено в состав акционерного капитала АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» в связи со слиянием АО «Фонд устойчивого развития «Казына» и АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук» на основании Указа Президента Республики Казахстан № 669 от 13 октября 2008 года.

Юридический адрес головного офиса Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Достык, 291/3а.

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа имела четыре дочерних предприятия (в 2008 году: четыре):

Наименование	Страна регистрации	Основные виды деятельности	Право собственности, %	
			2009 г.	2008 г.
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	Республика Казахстан	Участие в инвестиционных проектах	80.0%	80.0%
Kazyna Seriktes B.V.	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	99.9%	99.9%
Kazyna Investment Holding Coöperatief U.A.	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	100.0%	100.0%
ТОО «Nurzhol Energy»	Республика Казахстан	Участие в инвестиционных проектах	100.0%	100.0%

Все вышеперечисленные дочерние предприятия были основаны Компанией в 2008 году.

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

Последние годы Республика Казахстан переживает период политических и экономических изменений, которые оказали и могут продолжать оказывать значительное влияние на операции предприятий, осуществляющих деятельность в Республике Казахстан. Вследствие этого, осуществление финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан связано с рисками, которые нетипичны для стран с рыночной экономикой. Кроме того, недавнее сокращение объемов рынка капитала и кредитного рынка привело к еще большему увеличению уровня неопределенности экономической ситуации. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Компании возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы.

Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее, «МСФО»).

(б) База для определения стоимости

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

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

Национальной валютой Республики Казахстан является казахский тенге (далее, «тенге»). Тенге был выбран руководством Компании в качестве функциональной валюты, так как тенге наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Казахский тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(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 описана в Примечании 11 – «Активы, имеющиеся в наличии для продажи в части оценки инвестиционных фондов».

3 Основные положения учетной политики

Далее изложены основные положения учетной политики, использованные при составлении данной консолидированной финансовой отчетности.

(а) Принципы консолидации

Дочерние компании

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

Ассоциированные компании

Ассоциированными являются компании, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает значительное влияние, но не контролирует их. В консолидированную финансовую отчетность включаются данные о доле Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний, рассчитанные по методу долевого участия, начиная с даты фактического установления указанного значительного влияния до даты фактического прекращения значительного влияния. В тех случаях, когда доля Группы в убытках ассоциированной компании превышает долю участия Группы (включая долгосрочные кредиты) в ассоциированной компании, указанная доля участия снижается до нуля, и отражение последующих убытков прекращается, за исключением случаев, когда у Группы существуют обязательства в отношении данной ассоциированной компании

Операции, исключаемые в процессе консолидации

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными компаниями и компаниями, находящимися под совместным контролем, исключаются из консолидированной финансовой отчетности до величины, равной доле Группы в данных компаниях. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными компаниями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в корреспонденции со счетом инвестиций Банка в данные компании. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

(б) Доля миноритариев

Доля миноритариев - это часть прибыли или убытка, прочего совокупного дохода и чистых активов дочерней компании, относимая к доле участия в капитале, не принадлежащей, прямо или опосредованно через дочерние компании, Компании.

Доля миноритариев отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в составе капитала, отдельно от капитала к распределению между акционерами Компании. Доля миноритариев в составе прибыли или убытка и прочего совокупного дохода отражается отдельной статьей в консолидированном отчете о совокупном доходе.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты компаний, входящих в состав Группы, 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. 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.

(г) Денежные средства и их эквиваленты

Группа рассматривает текущие счета и срочные вклады в банках, имеющие первоначальный срок погашения до трех месяцев, как денежные средства и их эквиваленты.

(д) 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.

Группа 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 и их оценка 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 ожидалось бы по договору.

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

- 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;

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо

- по которым Группа может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

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

- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;

- Группа определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо

- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

Активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те 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.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и 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 финансовый актив отвечает определению кредитов и дебиторской задолженности, он может быть реклассифицирован 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 данный актив в обозримом будущем или до наступления срока его 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.

(ii) Признание финансовых инструментов в консолидированной финансовой отчетности

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(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 процентной ставки;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- 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 определяется с использованием метода эффективной процентной ставки. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

В случае если оценка, основанная на общедоступных рыночных данных, свидетельствует об увеличении или уменьшении справедливой стоимости актива или обязательства по отношению к сумме первоначального признания, прибыль или убыток от такого увеличения/уменьшения сразу признается в составе прибыли или убытка. В случае если величина первоначальной прибыли или первоначального убытка оценивается с использованием не только общедоступных рыночных данных, то величина такой прибыли или такого убытка признается в составе доходов или расходов будущих периодов и амортизируется в соответствии с выбранным методом на протяжении всего срока действия актива или обязательства или признается в момент появления общедоступных рыночных данных или в момент выбытия данного актива или обязательства.

Финансовые активы или обязательства, полученные/выданные по ставкам, отличным от рыночных, переоцениваются на момент получения/выдачи по справедливой стоимости, которая представляет собой будущие суммы платежей по процентам и основной сумме (основным суммам) задолженности, дисконтированные по рыночным процентным ставкам по аналогичным инструментам. Разница между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью на момент получения/выдачи отражается в составе прибыли или убытка как прибыль или убыток от получения/выдачи финансовых инструментов по ставкам, отличным от рыночных. Впоследствии балансовая стоимость таких активов или обязательств корректируется на сумму амортизации прибыли/убытка на момент получения/выдачи, и соответствующие доходы/расходы отражаются в составе процентного дохода/расхода в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(iv) Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании их рыночных котировок по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. В случае невозможности получения рыночных котировок финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки, максимально учитывающих рыночные данные. Данные методы оценки включают ссылки на недавние сделки между независимыми друг от друга сторонами, текущую рыночную стоимость подобных финансовых инструментов, метод дисконтирования потоков денежных средств и модели ценообразования опционов, а также прочие методы, используемые участниками рынка для определения стоимости финансового инструмента.

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

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

(v) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыль или убыток, возникающий при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражается 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 активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается непосредственно в составе прочего совокупного дохода в консолидированном отчете об изменениях в капитале (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 с одновременным отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе капитала, в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(vi) Прекращение признания

Признание финансового актива прекращается в тот момент, когда права требования по получению денежных средств по финансовому активу прекращаются, или когда Группа переводит практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив. Любые права или обязательства, появившиеся или сохраненные в процессе перевода, отражаются отдельно как активы или обязательства. Признание финансового обязательства прекращается в случае его исполнения.

Группа также прекращает признание определенных активов в случае списания остатков, относящихся к активам, 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, обеспеченные залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами, включенные в состав кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО», отражаются в составе счетов и депозитов банков или текущих счетов и депозитов клиентов в зависимости от ситуации. 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 процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (сделки «обратного РЕПО»), включенные в состав дебиторской задолженности по сделкам «обратного РЕПО», отражаются в составе счетов и депозитов в банках или кредитов, выданных клиентам, в зависимости от ситуации. 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 процентной ставки.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

(viii) Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты включают в себя форвардные сделки.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные финансовые инструменты отражаются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов незамедлительно отражаются в составе прибыли или убытка.

Несмотря на то, что Группа осуществляет торговые операции с производными финансовыми инструментами в целях хеджирования рисков, указанные операции не отвечают критериям для применения правил учета операций хеджирования.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(ix) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства Группы 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.

(е) Основные средства

(i) Собственные активы

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

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

(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 со следующего месяца, следующего за месяцем, в котором был приобретен объект, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Сроки полезного использования различных объектов основных средств представлены ниже:

Оборудование	от 3 до 6 лет
Офисная мебель и принадлежности	от 5 до 15 лет
Транспортные средства	от 2 до 10 лет

(ж) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретаемые Группой, отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации.

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 предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов - 5 лет.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение активов

(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»). Группа 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 Группа 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.

Группа 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 Группа 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 процентной ставки 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение активов, продолжение

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

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 Группа использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

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 фактическим затратам

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав активов, имеющих в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

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

(iii) Активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения активов, имеющих 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, реклассифицированный 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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение активов, продолжение

(iii) *Активы, имеющиеся в наличии для продажи, продолжение*

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою 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 долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

(iv) *Нефинансовые активы*

Прочие нефинансовые активы, отличные от отсроченных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемая стоимость гудвила («деловой репутации») оценивается по состоянию на каждую отчетную дату. 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) *Акционерный капитал*

Обыкновенные акции классифицируются как собственные средства. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение собственных средств за вычетом любых налоговых эффектов.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Дивиденды

Возможность Группы 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 отсроченного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода или операций с акционерами непосредственно на счетах собственных средств, которые, соответственно, 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 предыдущие отчетные периоды.

Отсроченный подоходный налог отражается с использованием метода балансовых обязательств применительно ко всем временным разницам, возникающим между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы. Следующие временные разницы не учитываются при расчете отсроченного налога: разницы, связанные с отражением в консолидированной финансовой отчетности гудвила (“деловой репутации”) 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 и ассоциированные компании, 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 отсроченного налога определяется в зависимости от способа, которым Группа предполагает реализовать или погасить балансовую стоимость своих активов или обязательств, с использованием ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату.

Требования по отсроченному налогу отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер требований по отсроченному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(м) Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности

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

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.

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

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.

(н) Представление сравнительных данных

Изменения в классификации

В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год руководство провело определенные реклассификации, повлиявшие на соответствующие показатели 2008 года, с целью обеспечить соответствие представлению финансовой отчетности 2009 года. Руководство считает, что такое представление более соответствует представлению, которого требуют МСФО.

В консолидированном отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, чистый убыток от операций с прочими финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период на сумму 982 тысячи тенге был представлен отдельно от чистой прибыли от операций с иностранной валютой.

В консолидированном отчете о движении денежных средств влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов на сумму 5,424 тысячи тенге было реклассифицировано с чистых поступлений от операций с иностранной валютой.

(о) 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 2009 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

Анализ возможного влияния указанных нововведений на данные консолидированной финансовой отчетности Группой еще не проводился.

- МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» вступил в действие для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 июля 2009 года или позднее. Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания распределяла совокупный доход между владельцами материнской компании и неконтролирующей долей участия (ранее, доля миноритариев) даже в том случае, когда результаты по неконтролирующей доле участия представляют собой убыток. Действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы в большинстве случаев превышение по убыткам распределялось между владельцами материнской компании. Пересмотренный стандарт указывает, что изменение доли участия материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться как операции с собственными средствами. Кроме того, стандарт уточняет, каким образом компания должна оценивать прибыль или убыток, возникающий в результате утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции в бывшие дочерние компании должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля.
- МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» вступил в действие для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начавшегося 1 июля 2009 года или позднее. Согласно пересмотренному МСФО (IFRS) 3 компания-приобретатель может по своему желанию выбрать метод оценки доли миноритариев, используя существующий метод в соответствии с МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-приобретателя в идентифицируемых активах приобретаемой компании), или используя оценку по справедливой стоимости. Пересмотренный стандарт МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Требование оценивать по справедливой стоимости каждый актив или обязательство на каждом этапе приобретения для целей расчета величины гудвила («деловой репутации») было отменено. Взамен в случае поэтапного приобретения компании-приобретателю предложено провести переоценку ранее имевшейся доли участия в приобретаемой компании по справедливой стоимости на дату приобретения и, в случае возникновения в результате переоценки прибыли или убытка, признать прибыль или убыток в составе прибыли или убытка. Затраты, связанные с приобретением, должны учитываться отдельно от объединения бизнеса и признаваться в составе расходов, а не включаться в состав гудвила («деловой репутации»). Компания-приобретатель должна признать обязательство в отношении условного возмещения за приобретение на дату приобретения. Последующие корректировки размера условного возмещения по данному обязательству после даты приобретения признаются в соответствии другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила («деловой репутации»). Объем применения пересмотренного МСФО (IFRS) 3 ограничивается только объединениями бизнеса с участием нескольких компаний и объединениями бизнеса, осуществленными исключительно путем заключения договора.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

- Пересмотренный в 2009 году МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», вступающий в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или позднее, вводит исключение в отношении общих требований к раскрытию информации касательно операций между связанными сторонами и остатков по счетам, включая забалансовые обязательства, для компаний, связанных с государством. Кроме того, целью пересмотра стандарта было упорядочение требований к раскрытию информации, ранее не являющихся взаимными. Пересмотренный стандарт вступает в действие ретроспективно.
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Выпуск нового стандарта будет осуществлен в несколько этапов. Предполагается, что стандарт заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» к концу 2010 года. Первый этап выпуска стандарта касательно признания и оценки финансовых активов был завершен в ноябре 2009 года. Группа признает, что стандарт содержит множество изменений в отношении учета финансовых инструментов и, вероятно, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Анализ влияния нового стандарта будет проводиться планомерно по мере завершения этапов выпуска.

Различные «Усовершенствования к МСФО», касающиеся вопросов изменений в учете для целей представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2010 года.

4 Процентные доходы и процентные расходы

	2009 тыс.тенге	2008 тыс.тенге
Процентные доходы		
Счета и депозиты в банках и денежные средства и их эквиваленты	1,735,818	3,259,221
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	857,510	-
Амортизация дисконта при выдаче займа связанной стороне	454,923	277,471
Займ связанной стороне	409,152	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	320,953	497,363
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	162,175	248,536
	3,940,531	4,282,591
Процентные расходы		
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	570	6,989
	570	6,989

5 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

	2009 тыс.тенге	2008 тыс.тенге
Прибыль от переоценки финансовых активов и обязательств	3,394,285	11,660
Прибыль/(убыток) от сделок «спот»	13,267	(1,928)
	3,407,552	9,732

6 Общие административные расходы

	2009 тыс.тенге	2008 тыс.тенге
Вознаграждения работникам	204,240	170,889
Налоги на фонд заработной платы	20,317	11,711
Резерв по отпускам	7,119	5,467
Итого вознаграждения работникам	231,676	188,067
Арендная плата	46,587	42,482
Профессиональные услуги	24,037	1,526
Командировочные расходы	21,583	33,090
Информационные и телекоммуникационные услуги	14,984	9,407
Юридические и нотариальные услуги	12,243	7,626
Банковские и прочие комиссионные расходы	11,393	4,573
Износ и амортизация	10,419	3,836
Брокерские услуги	6,774	4,530
Налоги, отличные от подоходного налога	4,680	229
Канцелярские товары	1,915	1,664
Страхование	2,210	1,551
Обучение	2,266	4,862
Реклама и маркетинг	1,725	1,238
Коммунальные услуги	617	647
Прочие	11,061	16,032
	404,170	321,360

7 Расход по подоходному налогу

	2009 тыс.тенге	2008 тыс.тенге
Расход по текущему подоходному налогу		
Текущий подоходный налог	1,152,996	956,449
Расход по отсроченному подоходному налогу		
Возникновение и списание временных разниц	(49,600)	570
Изменение непризнанных требований по отсроченному налогу	47,471	(327)
Всего расхода по подоходному налогу	1,150,867	956,692

7 Расход по подоходному налогу, продолжение

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 20% в 2009 году, которая представляет собой ставку подоходного налога казахстанских компаний (в 2008 году: 30%). С 1 января 2009 года ставка подоходного налога для казахстанских компаний была снижена до 20% в 2009 году, до 17.5% в 2010 году и до 15% в 2011 году. Указанные ставки были объявлены Правительством в 2008 году и применялись для расчета отсроченных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 года. В течение 2009 года Правительство отложило снижение ставки подоходного налога, объявленное на 2010 год. В соответствии с внесенными изменениями, ставка подоходного налога сохранится на уровне 20% в течение 2010-2012 годов, будет снижена до 17.5% в 2013 году и до 15% в последующие годы. Данные ставки были использованы для расчета отсроченных налоговых активов и обязательства по состоянию на 31 декабря 2009 года..

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу:

	2009		2008	
	тыс.тенге	%	тыс.тенге	%
Прибыль до налогообложения	6,013,772	100.0	3,245,461	100.0
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	1,202,754	20.0	973,638	30.0
Необлагаемые налогом на прибыль доходы	(99,831)	(1.7)	(15,669)	(0.5)
Изменение в налоговой ставке	473	-	(950)	-
Изменение непризнанных требований по отсроченному налогу	47,471	-	(327)	-
	1,150,867	19.1	956,692	29.5

Требования и обязательства по отсроченному налогу

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 *требований или обязательств* по отсроченному налогу по состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года. Требования по отсроченному налогу были отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Будущие налоговые льготы могут быть получены только в том случае, если Группа получит прибыль, в счет которой можно будет зачесть неиспользованный налоговый убыток, и если в законодательстве Республики Казахстан не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Группы использовать указанные льготы в будущих периодах.

7 Расход по подоходному налогу, продолжение

Признанные требования и обязательства по отсроченному налогу

Временные разницы, которые в будущем будут уменьшать налогооблагаемую прибыль и не имеют ограничения срока действия, могут быть представлены с учетом налогового эффекта следующим образом:

тыс.тенге	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Основные средства и нематериальные активы	-	-	(1,894)	(1,656)	(1,894)	(1,656)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	51,251	1,413	-	-	51,251	1,413
Непризнанные требования по отсроченному налогу	(47,471)	-	-	-	(47,471)	-
Итого требования/ (обязательства) по отсроченному налогу	3,780	1,413	(1,894)	(1,656)	1,886	(243)

Применимая налоговая ставка для отсроченных налогов составляла 20% (2008: 20%) за исключением основных средств. Применяемая налоговая ставка для отсроченных налогов в отношении основных средств рассчитывалась на основании сроком реализации временных разниц путем применения ставок, которые будут введены в тот момент.

Непризнанные требования и обязательства по отсроченному налогу

	2009 '000 KZT	2008 '000 KZT
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	47,471	-
	47,471	-

Налоговые убытки относятся к производным финансовым инструментам, срок зачета по которым истекает в 2019 году. В отношении данной статьи не были признаны отсроченные налоговые активы в связи с низкой вероятностью получения будущей налогооблагаемой прибыли, против которой Группа могла бы использовать эти налоговые выгоды.

Изменение величины временных разниц в течение года

Изменение величины временных разниц в течение 2009 и 2008 годов может быть представлено следующим образом

тыс.тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2009 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2009 года
Основные средства и нематериальные активы	(1,656)	(238)	(1,894)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,413	49,838	51,251
	(243)	49,600	49,357
Изменение непризнанных требований по отсроченному налогу	-	(47,471)	(47,471)
	(243)	2,129	1,886

7 Расход по подоходному налогу, продолжение

тыс.тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2008 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2008 года
Основные средства и нематериальные активы	(692)	(964)	(1,656)
Прочие активы	(12)	12	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,031	382	1,413
	327	(570)	(243)
Изменение непризнанных требований по отсроченному налогу	(327)	327	-
	-	(243)	(243)

8 Счета и депозиты в банках

	2009 тыс.тенге	2008 тыс.тенге
Срочные депозиты		
С кредитным рейтингом BBB	2,993,930	-
С кредитным рейтингом ниже B+	26,784,160	-
	29,778,090	-

(a) Концентрация счетов и депозитов в банках

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа имела 4 банка (2008: ноль), на долю каждого из которых приходится более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам в банках. Совокупный объем остатков по счетам и депозитам в указанных банках по состоянию на 31 декабря 2009 года составил 29,778,090 тысяч тенге.

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

	2009 тыс.тенге	2008 тыс.тенге
АКТИВЫ		
Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью		
- Корпоративные облигации		
АО «Евразийский Банк развития»	157,676	-
АО «Банк Центр Кредит»	-	218,513
АО Темир Банк	-	112,598
	<u>157,676</u>	<u>331,111</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Производные финансовые инструменты		
Валютные форвардные контракты	237,354	982
	<u>237,354</u>	<u>982</u>

(а) Валютные форвардные контракты

Следующая далее таблица отражает, в разрезе основных валют, договорные суммы срочных договоров купли-продажи иностранной валюты по состоянию на 31 декабря 2009 года с указанием средних валютных курсов сделок согласно договорам и оставшихся сроков до исполнения договоров. Суммы в иностранной валюте, представленные далее, переведены по валютным курсам, действовавшим на отчетную дату. Нереализованные прибыли и убытки по договорам, дата исполнения которых еще не наступила, наряду с дебиторской и кредиторской задолженностью по неисполненным договорам отражены в составе прибыли или убытка и в составе финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, соответственно.

	Условная сумма сделки		Средневзвешенный валютный курс сделки согласно договору	
	2009 тыс.тенге	2008 тыс.тенге	2009 KZT	2008 KZT
Покупка тенге за доллары США				
На срок менее 3 месяцев	-	2,415,400	-	126.85
Покупка долларов США за тенге				
На срок от 3 до 12 месяцев	4,453,800	-	154.00	-

10 Заем, выданный связанной стороне

	2009 тыс.тенге	2008 тыс.тенге
Заем, выданный АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	6,000,000	11,545,077

Группа выдала необеспеченный беспроцентный заем, выраженный в тенге, АО Фонд развития предпринимательства «Даму», дочернему предприятию АО ФНБ «Самрук-Казына», в размере 12,000,000 тысяч тенге в августе 2008 года. Срок погашения займа наступил в августе 2009 года. После окончания срока действия договора, кредит был рефинансирован на сумму 7,200,000 тысяч тенге. Согласно дополнению к договору от 28 сентября 2010 года заем должен быть погашен 12 равными долями до 30 июня 2012 года. Заемщик платит проценты по займу по ставке 6.5% в год.

Первоначально заем был признан с отчета о финансовом состоянии по амортизируемой стоимости, отражающей справедливую стоимость займа при ожидаемой ставке вознаграждения 6.5%. В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, дисконт в размере 732,394 тысячи тенге был признан в составе прибыли и убытков.

11 Активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2009 тыс.тенге	2008 тыс.тенге
АКТИВЫ		
Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью		
- Государственные и муниципальные облигации		
Ноты Национального банка Республики Казахстан	3,328,233	-
Облигации, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан	1,186,320	-
	<u>4,514,553</u>	<u>-</u>
- Корпоративные облигации		
Государственные казначейские облигации Правительства США	716,255	-
АО «Евразийский банк развития»	473,028	-
АО «Народный сберегательный банк Казахстана»	384,820	-
АО «АТФ Банк»	355,881	-
АО «Банк Центр Кредит»	351,333	-
АО «Банк развития Казахстана»	285,431	-
Kazkommerts International B.V.	261,372	-
	<u>2,828,120</u>	<u>-</u>
Инвестиции в долевые инструменты		
Корпоративные акции	1,312,000	351,949
	<u>1,312,000</u>	<u>351,949</u>
	<u>8,654,673</u>	<u>351,949</u>

Некотируемые долевые ценные бумаги

В состав активов, имеющихся в наличии для продажи, входят следующие некотируемые долевые ценные бумаги:

	2009 тыс.тенге	2008 тыс.тенге
Инвестиции в долевые инструменты		
Корпоративные акции	1,312,000	351,949
	<u>1,312,000</u>	<u>351,949</u>

Некотируемые долевые ценные бумаги состоят из долевых ценных бумаг пяти инвестиционных фондов. Для данных инвестиций отсутствует рынок, и в последнее время не проводилось операций, которые позволили бы определить справедливую стоимость данных инвестиций с достаточной степенью надежности. Однако, в большинстве случаев, все указанные фонды не начали операционную деятельность, и инвестиции балансовой стоимостью 1,110,003 тысяч тенге были приобретены в течение года (2008: 334,429 тысяч тенге). Таким образом руководство Компании считает, что справедливая стоимость данных инвестиций по состоянию на конец года не будет существенно отличаться от их балансовой стоимости.

12 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»

	2009 тыс.тенге	2008 тыс.тенге
Дебиторская задолженность других финансовых институтов	-	10,404,578

13 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

	2009 тыс.тенге	2008 тыс.тенге
АКТИВЫ		
Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью		
- Государственные и муниципальные облигации		
Облигации, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан	-	4,438,031
Ноты Национального банка Республики Казахстан	-	2,988,420
	-	7,426,451
- Корпоративные облигации		
АО «Народный сберегательный банк Казахстана»	-	9,886,116
	-	9,886,116
	-	17,312,567

14 Основные средства и нематериальные активы

тыс.тенге	Оборудова ние	Транспорт ные средства	Офисная мебель и принадлеж ности	Программ ное обеспечен ие	Всего
Стоимость					
По состоянию на 1 января 2009 года	19,839	6,927	24,758	5,507	57,031
Поступления	1,219	-	865	6,484	8,568
По состоянию на 31 декабря 2009 года	21,058	6,927	25,623	11,991	65,599
Износ и амортизация					
По состоянию на 1 января 2009 года	1,959	289	908	870	4,026
Начисленная амортизация	1,847	721	6,299	1,552	10,419
По состоянию на 31 декабря 2009 года	3,806	1,010	7,207	2,422	14,445
Балансовая стоимость					
По состоянию на 31 декабря 2009 года	17,252	5,917	18,416	9,569	51,154

14 Основные средства и нематериальные активы, продолжение

тыс.тенге	Оборудова ние	Транспорт ные средства	Офисная мебель и принадлеж ности	Программ ное обеспечен ие	Всего
Стоимость					
По состоянию на 1 января 2008 года	6,441	-	320	611	7,372
Поступления	13,398	6,927	24,438	4,896	49,659
По состоянию на 31 декабря 2008 года	19,839	6,927	24,758	5,507	57,031
Износ и амортизация					
По состоянию на 1 января 2008 года	141	-	-	49	190
Начисленная амортизация	1,818	289	908	821	3,836
По состоянию на 31 декабря 2008 года	1,959	289	908	870	4,026
Балансовая стоимость					
По состоянию на 31 декабря 2008 года	17,880	6,638	23,850	4,637	53,005

15 Акционерный капитал**(а) Выпущенный акционерный капитал**

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из 52,040,000 тысяч обыкновенных акций (2008: 52,040,000 тысяч). Номинальная стоимость каждой акции - 1,000 тенге.

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Группы.

(б) Дивиденды

Величина дивидендов, которая может быть выплачена, ограничивается суммой нераспределенной прибыли Группы, определенной в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

По состоянию на отчетную дату дивиденды в размере, представленном в следующей далее таблице, были объявлены и соответственно начислены:

	2009	2008
На одну обыкновенную акцию, в тенге	2.19	-

16 Управление рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Группы и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, 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 продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет Директоров 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 несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организации. 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, Департамент рисков 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 прибыли или стоимости портфелей вследствие изменения рыночных цен, включая валютные курсы, процентные ставки, кредитные спреды и котировки акций. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, 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.

Правление, возглавляемое Председателем Правления, несет ответственность за управление рыночным риском.

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

16 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

В дополнение к вышеописанному Группа использует различные “стресс-тесты” для моделирования возможного финансового влияния отдельных исключительных рыночных сценариев на отдельные торговые портфели и общую позицию. “Стресс-тесты” позволяют определить потенциальный размер убытков, которые могут возникнуть в экстремальных условиях. “Стресс-тесты”, используемые Группой, включают: “стресс-тесты” факторов риска, в рамках которых каждая категория риска подвергается стрессовым изменениям, а также специальные “стресс-тесты”, включающие применение возможных стрессовых событий к отдельным позициям.

Управление риском изменения процентных ставок посредством мониторинга величины несоответствия по срокам процентных активов процентным обязательствам дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистой процентной маржи к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентных ставок.

(i) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения прибыли или стоимости его финансовых инструментов вследствие изменения процентных ставок.

Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок 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 процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения процентных ставок 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.

Анализ чувствительности денежных потоков

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к риску пересмотра процентных ставок (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 2009 года и 31 декабря 2008 года) может быть представлен следующим образом:

тыс.тенге	2009		2008	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	227,321	227,321	235,869	235,869
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	(227,321)	(227,321)	(235,869)	(235,869)

16 Управление рисками, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения процентных ставок, продолжение***Анализ чувствительности справедливой стоимости*

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 активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом:

тыс.тенге	2009		2008	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	(6,372)	(162,765)	(10,531)	(10,531)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	6,689	176,168	(3,115)	(3,115)

(ii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. Более подробная информация в отношении подверженности Группы валютному риску по состоянию на конец отчетного периода представлена в Примечании 25.

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям валютных курсов, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, и упрощенного сценария 10% снижения или роста курса доллара США и других валют по отношению к тенге может быть представлен следующим образом.:

тыс.тенге	2009		2008	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
10% рост курса доллара США по отношению к тенге	2,976,659	2,976,659	39,933	39,933
10% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(2,976,659)	(2,976,659)	(39,933)	(39,933)
10% рост курса прочих валют по отношению к тенге	3,234	3,234	-	-
10% снижение курса прочих валют по отношению к тенге	(3,234)	(3,234)	-	-

16 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Группы. Группой разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля.

Группа проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и на регулярной основе производит переоценку платежеспособности своих клиентов. Процедуры переоценки основываются на анализе последней финансовой отчетности клиента или иной информации, предоставленной самим клиентом или полученной Группой другим способом.

Максимальный уровень кредитного риска Группы, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в балансе. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам 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.

Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

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

Политика по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования потоков денежных средств в разрезе основных валют и расчета связанного с данными потоками денежных средств необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств;
- разработки планов по привлечению финансирования за счет заемных средств;
- поддержания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;

16 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Казначейство получает от подразделений информацию о структуре ликвидности их финансовых активов и обязательств и о прогнозировании потоков денежных средств, ожидаемых от планируемого в будущем бизнеса. Затем Казначейство формирует соответствующий портфель краткосрочных ликвидных активов, состоящий в основном из краткосрочных ликвидных ценных бумаг, предназначенных для торговли, счетов и депозитов в банках и прочих межбанковских продуктов, с тем, чтобы обеспечить необходимый уровень ликвидности для Группы в целом.

Казначейство ежедневно проводит мониторинг позиции по ликвидности и на регулярной основе проводит "стресс-тесты" с учетом разнообразных возможных сценариев состояния рынка как в нормальных, так и в неблагоприятных условиях. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности Группы предоставляются высшему руководству еженедельно. Решения относительно политики по управлению ликвидностью принимаются Инвестиционным Комитетом и исполняются Казначейством.

Следующие далее таблицы показывают недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам и обязательствам и непризнанным обязательствам кредитного характера по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения. Суммарные величины (поступления) выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам, обязательствам или забалансовым обязательствам. Ожидаемое движение потоков денежных средств по данным финансовым активам и обязательствам и непризнанным забалансовым обязательствам кредитного характера может существенно отличаться от представленного далее анализа.

16 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Позиция 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	Более 1 года	Суммарная величина (поступления) / выбытия потоков денежных средств	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	6,199,864	9,876,949	-	-	-	16,076,813	15,152,514
Счета и депозиты в банках	-	-	18,549,594	12,018,062	-	30,567,656	29,778,090
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	2,798	-	5,474	199,312	207,584	157,676
Займ, выданный связанной стороне	-	697,500	687,750	1,346,250	3,804,750	6,536,250	6,000,000
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	37,866	3,350,658	18,725	133,976	5,029,680	8,570,905	7,342,673
Всего активов	6,237,730	13,927,905	19,256,069	13,503,762	9,033,742	61,959,208	58,430,239
Производные финансовые обязательства							
- Выбытия	-	-	237,354	-	-	237,354	237,354
Всего обязательств	-	-	237,354	-	-	237,354	237,354
Чистая позиция	6,237,730	13,927,905	19,018,715	13,503,762	9,033,742	61,721,854	58,192,885

16 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Позиция по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2008 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	Более 1 года	Суммарная величина (поступления) / выбытия потоков денежных средств	Балансовая стоимость
Производные финансовые обязательства							
- Выбытия	-	982	-	-	-	982	982
Всего обязательств	-	982	-	-	-	982	982

Более подробная информация в отношении подверженности Группы риску ликвидности по состоянию на конец отчетного периода представлена в Пояснении 24.

17 Потенциальные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2009 года Компания имела контрактные обязательства инвестировать в некоторые инвестиционные фонды. Покупка данных инвестиций будет произведена по требованию в период между 2 и 3 годами. Контрактные обязательства представлены по категориям в следующей таблице:

	2009 тыс.тенге	2008 тыс.тенге
CITIC-Kazyna Investment Fund L.P.	14,846,000	-
АО Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций	9,501,440	3,793,282
Falah Growth Fund L.P.	7,423,000	6,038,500
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	7,423,000	3,623,100
Kazakhstan Growth Fund L.P.	6,495,125	4,830,800
Wolfenson Capital Partners L.P.	3,711,500	3,019,250
Aureos Central Asia Fund L.L.C.	1,484,600	855,750
	50,884,665	22,160,682

18 Операционная аренда

Операции, по которым Группа выступает арендатором

Обязательства по операционной аренде, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, могут быть представлены следующим образом:

	2009 тыс.тенге	2008 тыс.тенге
Сроком менее 1 года	36,763	12,959
	36,763	12,959

18 Операционная аренда, продолжение

Группа заключила ряд договоров операционной аренды помещений. Подобные договоры, как правило, заключаются на первоначальный срок от пяти до десяти лет с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. В обязательства по операционной аренде не входят обязательства условного характера..

В 2009 году платежи по операционной аренде (лизингу), отраженные в составе прибыли или убытка, составляют 46,587 тысяч тенге (2008: 42,482 тысяч тенге).

19 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Российской Федерации. Группа не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Группы или в иных случаях, относящихся к деятельности Группы. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Незавершенные судебные разбирательства

Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Группы.

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Республики Казахстан является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых может иметь обратную силу и которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Республики Казахстан, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Группы может быть существенным.

20 Операции со связанными сторонами

(а) Отношение контроля

Материнской компанией Группы является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». Стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является Правительство Республики Казахстан.

Материнская компания Группы представляет финансовую отчетность, доступную внешним пользователям. Однако подобная финансовая отчетность не готовится стороной, обладающей конечным контролем.

(б) Операции с участием членов Совета Директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников» (см. Пояснение б), может быть представлен следующим образом:

	2009 тыс.тенге	2008 тыс.тенге
Члены Совета Директоров	2,596	1,760
Члены Правления	68,582	40,581
	<u>71,178</u>	<u>42,341</u>

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Прочие связанные стороны включают государственные, национальные компании и организации, а также дочерние предприятия той же группы.

По состоянию на 31 декабря 2009 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Прочие дочерние и ассоциированные компании материнской компании		Государственные компании и организации		Всего
	тыс.тенге	Средняя процент ная ставка	тыс.тенге	Средняя процент ная ставка	
Консолидированный отчет финансовом положении					
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	3,002,018	3.6%	1,603,105	-	4,605,123
Счета и депозиты в банках	8,265,190	5.1%	-	-	8,265,190
Займ, выданные связанной стороне	6,000,000	6.5%	-	-	6,000,000
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	670,251	7.0%	4,514,553	3.9%	5,184,804
Текущий налоговый актив	-	-	60,120	-	60,120
Требования по отсроченному налогу	-	-	1,886	-	1,886
Прибыль (убыток)					
Процентные доходы	1,147,680		386,711		1,534,391
Общехозяйственные и административные расходы	<u>6,921</u>		<u>38,093</u>		<u>45,014</u>

20 Операции со связанными сторонами, продолжение**(в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение**

По состоянию на 31 декабря 2008 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Прочие дочерние компании материнской компании		Государственные компании и организации		Всего
	Средняя процент ная ставка		Средняя процент ная ставка		
	тыс.тенге	ставка	тыс.тенге	ставка	
Консолидированный отчет финансовом положении					
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	3,054,207	7.0%	2,345,310	-	5,399,517
Займ, выданные связанной стороне	11,545,077	6.5%	-	-	11,545,077
Инвестиции, удерживаемые до погашени	9,886,166	6.8%	7,426,451	3.4%	17,312,567
Текущий налоговый актив	-	-	36,850	-	36,850
Обязательства					
Обязательства по отсроченному налогу	-	-	243	-	243
Прибыль (убыток)					
Процентные доходы	1,060,869		348,179		1,409,048
Дисконт при выдаче займа связанной стороне	(732,394)		-		(732,394)
Общехозяйственные и административные расходы	-		(34,322)		(34,322)

21 Денежные средства и их эквиваленты

	2009 тыс.тенге	2008 тыс.тенге
Текущие счета		
С кредитным рейтингом от А- до А+	4,297	6,288
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	2,780	5,385,627
С кредитным рейтингом ниже В+	10,963	-
Не имеющих присвоенного кредитного рейтинга	1,603,112	2,345,310
Всего текущих счетов	1,621,152	7,737,225
Срочные депозиты		
С кредитным рейтингом ВВВ	5,213,793	4,038,302
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	3,027,241
С кредитным рейтингом ниже В+	8,317,569	-
Всего срочных депозитов	13,531,362	7,065,543
Всего денежных средств и их эквивалентов	15,152,514	14,802,768

(а) Концентрация денежных средств и их эквивалентов

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов Группа имела 4 банка, на долю каждого из которых приходится более 10% от совокупного объема остатков по денежным средствам и их эквивалентам. Совокупный объем остатков по денежным средствам и их эквивалентам в указанных банках по состоянию на 31 декабря 2009 года составил 15,145,430 тысяч тенге (2008 год: 14,795,715 тысяч тенге).

22 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, котируемых активов, имеющих в наличии для продажи, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, и прочих привлеченных средств основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета затрат по сделкам.

Предполагаемая справедливая стоимость всех прочих финансовых активов и обязательств рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату.

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

Следующая далее таблица содержит анализ финансовых инструментов, отраженных по справедливой стоимости, чья справедливая стоимость основывается на рыночных котировках или рассчитана посредством методов оценки, использующих доступные данные рынка по состоянию на 31 декабря 2009 года:

22 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

	Рыночные котировки тыс.тенге	Методов оценки, использующие доступные данные рынка тыс.тенге	Всего тыс.тенге
Финансовые активы			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	157,676	157,676
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	716,255	6,626,418	7,342,673
Финансовые обязательства			
Производные финансовые инструменты	-	237,354	237,354

Активы, имеющиеся в наличии для продажи не включают в себя некотируемые долевые ценные бумаги пяти инвестиционных фондов. Для данных инвестиций отсутствует рынок, и в последнее время не проводилось операций, которые позволили бы определить справедливую стоимость данных инвестиций с достаточной степенью надежности. Однако, в большинстве случаев, все указанные фонды не начали операционную деятельность, и инвестиции балансовой стоимостью 1,110,003 тысяч тенге были приобретены в течение года (2008: 334,429 тысяч тенге). Таким образом руководство Компании считает, что справедливая стоимость данных инвестиций по состоянию на конец года не будет существенно отличаться от их балансовой стоимости

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может быть обменян 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.

23 Средние эффективные процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2009		2008	
	Средняя эффективная процентная ставка, %		Средняя эффективная процентная ставка, %	
	Тенге	Доллары США	Тенге	Доллары США
Процентные активы				
Текущие счета	-	-	11.0%	-
Срочные депозиты	9.8%	4.9%	9.2%	-
Займ, выданный связанной стороне	6.5%	-	6.5%	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	7.4%	-	8.4%
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	3.4%	6.6%	-	-
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	-	4.6%	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	7.2%	-

24 Анализ сроков погашения активов и обязательств

Следующая далее таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года.

Активы	Менее	От 1 до 3	От 3 до 12	От 1 года до	Свыше 5 лет	Без срока	Всего
	1 месяца	месяцев	месяцев	5 лет	погашения	погашения	
	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге
Денежные средства и их эквиваленты	5,341,908	9,810,606	-	-	-	-	15,152,514
Счета и депозиты в банках	-	-	29,778,090	-	-	-	29,778,090
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	2,798	-	154,878	-	-	157,676
Заем, выданный связанной стороне	-	600,000	1,800,000	3,600,000	-	-	6,000,000
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	37,866	3,350,658	18,725	2,280,553	1,654,871	1,312,000	8,654,673
Дебиторская задолженность по текущему периодному налогу	60,120	-	-	-	-	-	60,120
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	51,154	51,154
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	-	7,748	7,748
Требования по отсроченному налогу	-	-	-	-	-	1,886	1,886
Прочие активы	2,404	2,872	14,931	-	-	-	20,207
Всего активов	5,442,298	13,766,934	31,611,746	6,035,431	1,654,871	1,372,788	59,884,068
Обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16,568	18,731	17,883	-	-	-	53,182
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	237,354	-	-	-	237,354
Всего обязательств	16,568	18,731	255,237	-	-	-	290,536
Чистая совокупная позиция по состоянию на 31 декабря 2009 года	5,425,730	13,748,203	31,356,509	6,035,431	1,654,871	1,372,788	59,593,532
Чистая совокупная позиция по состоянию на 31 декабря 2008 года	21,534,626	18,344,582	14,541,392	-	-	404,711	54,825,311

В связи с тем, что абсолютное большинство финансовых инструментов имеет фиксированные процентные ставки, сроки пересмотра процентных ставок по активам и обязательствам в большинстве случаев совпадают со сроками погашения данных активов и обязательств.

Суммы, отраженные в таблице, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы процентов.

25 Анализ активов и обязательств в разрезе валют

В следующей далее таблице отражена структура активов и обязательств Группы в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2009 года:

	Тенге тыс.тенге	Доллар США тыс.тенге	Прочие валюты тыс.тенге	Всего тыс.тенге
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	754,582	14,393,635	4,297	15,152,514
Счета и депозиты в банках	15,656,543	14,121,547	-	29,778,090
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	157,676	-	157,676
Заем, выданный связанной стороне	6,000,000	-	-	6,000,000
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	5,826,553	2,828,120	-	8,654,673
Дебиторская задолженность по текущему подоходному налогу	60,120	-	-	60,120
Основные средства и нематериальные активы	51,154	-	-	51,154
Инвестиции в ассоциированные компании	7,748	-	-	7,748
Требования по отсроченному налогу	1,886	-	-	1,886
Прочие активы	18,879	1,328	-	20,207
Всего активов	28,377,465	31,502,306	4,297	59,884,068
Обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	45,427	-	7,755	53,182
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	237,354	-	-	237,354
Всего обязательств	282,781	-	7,755	290,536
Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2009 года	28,094,684	31,502,306	(3,458)	59,593,532
Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2008 года	51,840,427	2,984,884	-	54,825,311

Анализ в разрезе валют по производным финансовым инструментам в иностранной валюте см. в Примечании 9.