

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«АГРАРНАЯ КРЕДИТНАЯ  
КОРПОРАЦИЯ»**

**Финансовая отчетность**  
за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АГРАРНАЯ КРЕДИТНАЯ КОРПОРАЦИЯ»

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	<b>Страница</b>
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА:	
Отчет о прибылях и убытках	4
Баланс	5
Отчет об изменениях в капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к финансовой отчетности	9-43

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АГРАРНАЯ КРЕДИТНАЯ КОРПОРАЦИЯ»

### ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

---

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на стр. 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности Акционерного общества «Аграрная кредитная корпорация» (далее «Корпорация»).

Руководство Корпорации отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние на 31 декабря 2008 года, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Корпорации за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, была утверждена Правлением Корпорации 15 мая 2009 года.

От имени Правления Корпорации

Каражигитов А.Р.  
Председатель Правления

15 мая 2009 г.  
г.Астана, Республика Казахстан



Зайтуллаева И.Н.  
Главный бухгалтер

15 мая 2009 г.  
г.Астана, Республика Казахстан

Примечания на стр. 9-43 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



ТОО «Делойт»  
Алматинский финансовый центр  
пр-т Аль-Фараби, д. 36, зд. «Б»  
Алматы, 050000  
Республика Казахстан  
Тел: +7 (727) 258 13 40  
Факс: +7 (727) 258 13 41  
almaty@deloitte.kz  
www.deloitte.kz

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру Акционерного общества «Аграрная Кредитная Корпорация»:

### Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Аграрная Кредитная Корпорация» (далее «Корпорация»), которая включает в себя бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года и соответствующие отчеты о прибылях и убытках, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной финансовой отчетности.

### Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Руководство Корпорации несет ответственность за подготовку данной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

### Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правомерности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

Иглазавчик «Делойт» относится к «Делойт Туш Томацу», объединенной фирме (Benevolent), зарегистрированной в соответствии со швейцарским законодательством, любой из фирм, входящих в его состав, каждая из которых является самостоятельным и независимым юридическим лицом. Подробное описание правовой структуры «Делойт Туш Томацу» и фирм, входящих в ее состав, представлено в сети Интернет по адресу [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

## Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Корпорации по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

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

15 мая 2009 года  
г. Алматы



  
Галымжан Хасенов  
Партнер по заданию  
Квалифицированный аудитор, США  
Лицензия № СР3357

  
Арман Чингильбаев  
Исполняющий обязанности  
Генерального директора  
Квалифицированный аудитор  
Квалификационное свидетельство  
№0000487 от 12 октября 1999 года,  
Республика Казахстан



# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АГРАРНАЯ КРЕДИТНАЯ КОРПОРАЦИЯ»

## ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Процентный доход	4, 24	3,407,233	1,078,284
Процентный расход	4	<u>(1,379,468)</u>	<u>(70,966)</u>
<b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ</b>		2,027,765	1,007,318
Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты	5	<u>(465,734)</u>	<u>(15,402)</u>
<b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД</b>		<u>1,562,031</u>	<u>991,916</u>
Чистый убыток по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	(232,434)	-
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	7	(74,273)	-
Убыток от выбытия основных средств		(381)	(209)
Прочие (расходы)/доходы, нетто		<u>(1,738)</u>	<u>23</u>
<b>ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ</b>		<u>(308,826)</u>	<u>(186)</u>
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>		1,253,205	991,730
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>	9	<u>(737,324)</u>	<u>(452,430)</u>
Доля результатов зависимых компаний	8	<u>515,881</u> <u>14,680</u>	<u>539,300</u> <u>9,602</u>
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>		530,561	548,902
Расход по налогу на прибыль	10	<u>(207,407)</u>	<u>(136,422)</u>
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>		<u>323,154</u>	<u>412,480</u>
<b>ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ, БАЗОВАЯ И РАЗВОДНЕННАЯ (тенге)</b>	11	9.69	17.3

От имени Правления Корпорации

Каражигитов А.Р.  
Председатель Правления

15 мая 2009 г.  
г.Астана, Республика Казахстан



Зайтуллаева И.Н.  
Главный бухгалтер

15 мая 2009 г.  
г.Астана, Республика Казахстан

Примечания на стр. 9-43 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АГРАРНАЯ КРЕДИТНАЯ КОРПОРАЦИЯ»

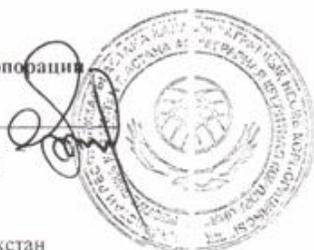
## БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах тенге)

	Примечания	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
<b>АКТИВЫ:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	12	2,033,970	2,847,617
Ссуды, предоставленные клиентам	13, 24	51,346,740	24,820,099
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	1,436,422	-
Инвестиции в зависимые компании	14	537,946	587,709
Основные средства и нематериальные активы	15	186,192	158,911
Требования по отложенному налогу на прибыль	10	30,739	-
Требования по текущему налогу на прибыль		-	25,065
Прочие активы	16	198,236	13,030
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>55,770,245</b>	<b>28,452,431</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Средства банков	17	16,502,465	-
Кредиты, полученные от Министерства финансов Республики Казахстан	18	1,525,335	2,114,251
Выпущенные долговые ценные бумаги	19	2,582,247	1,270,369
Обязательство по отложенному налогу на прибыль	10	-	1,175
Обязательство по текущему налогу на прибыль		19,330	-
Прочие обязательства	20	48,037	37,193
<b>Итого обязательства</b>		<b>20,677,414</b>	<b>3,422,988</b>
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал	21	34,449,371	24,440,471
Резервы		382,732	176,492
Нераспределенная прибыль		260,728	412,480
<b>Итого капитал</b>		<b>35,092,831</b>	<b>25,029,443</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>55,770,245</b>	<b>28,452,431</b>

От имени Правления Корпорации

Каражигитов А.Р.  
Председатель Правления

15 мая 2009 г.  
г.Астана, Республика Казахстан



Зайтуллаева И.Н.  
Главный бухгалтер

15 мая 2009 г.  
г.Астана, Республика Казахстан

Примечания на стр. 9-43 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АГРАРНАЯ КРЕДИТНАЯ КОРПОРАЦИЯ»

### ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах тенге)

	Примечания	Уставный капитал	Резервы	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2006 года		15,231,571	113,431	126,125	15,471,127
Увеличение уставного капитала	21	9,208,900	-	-	9,208,900
Дивиденды выплаченные	21	-	-	(63,064)	(63,064)
Перераспределение нераспределенной прибыли		-	63,061	(63,061)	-
Чистая прибыль		-	-	412,480	412,480
31 декабря 2007 года	21	24,440,471	176,492	412,480	25,029,443
Увеличение уставного капитала	21	10,008,900	-	-	10,008,900
Дивиденды выплаченные	21	-	-	(206,240)	(206,240)
Перераспределение нераспределенной прибыли	21	-	206,240	(206,240)	-
Выплаты акционеру	21	-	-	(62,426)	(62,426)
Чистая прибыль		-	-	323,154	323,154
31 декабря 2008 года	21	34,449,371	382,732	260,728	35,092,831

От имени Правления Корпорации

Каражигитов А.Р.  
Председатель Правления

15 мая 2009 г.  
г.Астана, Республика Казахстан



Зайтуллаева И.Н.  
Главный бухгалтер

15 мая 2009 г.  
г.Астана, Республика Казахстан

Примечания на стр. 9-43 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АГРАРНАЯ КРЕДИТНАЯ КОРПОРАЦИЯ»

### ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Прибыль до налогообложения		530,561	548,902
Корректировки:			
Формирование резерва под обесценение ссуд, предоставленных клиентам		465,734	15,402
(Восстановление) /формирование резервов на неиспользованный отпуск		(4,344)	29,475
Чистый убыток по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток		232,434	-
Доля результатов зависимых компаний		(14,680)	(9,602)
Амортизация основных средств и нематериальных активов		19,318	14,179
Амортизация дисконта по выпущенным ценным бумагам		84,279	-
Убыток от выбытия основных средств		379	209
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов		1,032,967	(54,103)
Убыток по операциям с иностранной валютой		74,273	-
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		2,420,921	544,462
Изменение операционных активов и обязательств			
Увеличение операционных активов:			
Ссуды, предоставленные клиентам		(27,759,240)	(9,578,008)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1,668,856)	-
Прочие активы		(185,206)	(12,071)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Средства банков		16,212,038	-
Кредиты, полученные от Министерства финансов Республики Казахстан		(589,108)	(748,999)
Прочие обязательства		456	589
Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(11,568,995)	(9,794,027)
Налог на прибыль уплаченный		(210,235)	(151,834)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности		(11,779,230)	(9,945,861)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств	15	(39,711)	(22,077)
Приобретение инвестиций в зависимые компании	14	(47,250)	(71,177)
Продажа инвестиций в зависимые компании	14	111,693	257,480
Приобретение нематериальных активов	15	(7,267)	(4,308)
Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности		17,465	159,918

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АГРАРНАЯ КРЕДИТНАЯ КОРПОРАЦИЯ»

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Увеличение уставного капитала в форме обыкновенных акций		10,008,900	9,208,900
Выпуск долговых ценных бумаг		1,207,884	1,212,716
Дивиденды уплаченные		(206,240)	(63,064)
Выплаты акционеру		(62,426)	-
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		<u>10,948,118</u>	<u>10,358,552</u>
ЧИСТОЕ УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(813,647)	572,609
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	12	<u>2,847,617</u>	<u>2,275,008</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	12	<u><u>2,033,970</u></u>	<u><u>2,847,617</u></u>

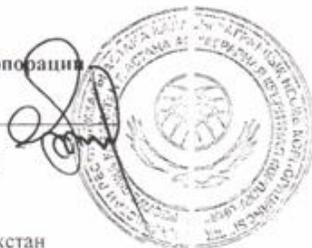
В течение 2008 года Корпорация получила и выплатила проценты на сумму 2,250,055 тыс. тенге и 910,364 тыс. тенге, соответственно.

В течение 2007 года Корпорация получила и выплатила проценты на сумму 964,023 тыс. тенге и 10,744 тыс. тенге, соответственно.

От имени Правления Корпорации

Каражигитов А.Р.  
Председатель Правления

15 мая 2009 г.  
г.Астана, Республика Казахстан



Зайтуллаева И.Н.  
Главный бухгалтер

15 мая 2009 г.  
г.Астана, Республика Казахстан

Примечания на стр. 9-43 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АГРАРНАЯ КРЕДИТНАЯ КОРПОРАЦИЯ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

---

### 1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Акционерное общество «Аграрная Кредитная Корпорация» (далее «Корпорация») создана Постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 января 2001 года № 137 "О вопросах кредитования аграрного сектора". Свидетельство о государственной регистрации № 9609-1901-АО от 20 марта 2001 года, выданное Департаментом юстиции города Астана. Свидетельство о государственной перерегистрации от 25 августа 2003 года № 0125809 Серия В, выданное Департаментом юстиции города Астана.

Основными видами деятельности Корпорации являются:

- организация сети сельских кредитных товариществ и их кредитование;
- деятельность, связанная с реализацией заложенного имущества и сельхозпродукции, полученной в счет погашения выданных средств;
- консультирование и информационное обслуживание кредитных товариществ;
- кредитование инфраструктуры по заготовке, переработке, хранению, снабжению и сбыту сельскохозяйственной продукции;
- кредитование несельскохозяйственных видов предпринимательской деятельности в сельской местности.

Корпорации выдана лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан в национальной валюте от 3 февраля 2006 года за № 24, дающая право на проведение следующих операций в национальной валюте: банковские заемные операции, предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности.

Постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 30 июля 2005 года № 274, Корпорации присвоен статус финансового агентства.

До 31 декабря 2006 года Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан владело 100% Компании. 23 декабря 2006 года Правительство Республики Казахстан (далее – «Правительство») решило передать владение и управление некоторыми государственными акционерными обществами, работающими в сельском хозяйстве, новой национальной холдинговой компании, АО Национальный Холдинг «КазАгро» («КазАгро»). Акционерное общество «КазАгро» было образовано 23 декабря 2006 года с Правительством как основным акционером. Цель КазАгро – развивать сельскохозяйственный сектор Казахстана путем улучшения государственного администрирования и корпоративного управления государственными компаниями, работающими в сельскохозяйственном секторе. 17 апреля 2007 года Правительство передало право собственности на Корпорацию КазАгро. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов КазАгро владеет 100% Корпорации.

Зарегистрированный офис Корпорации располагается по адресу: г.Астана, ул.Желтоксан, 28а.

По состоянию на 31 декабря 2008 года на территории республики Казахстан работало 6 филиалов Корпорации и 7 представительств.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Правлением Корпорации 15 мая 2009 года.

## **2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ**

### **Основные принципы бухгалтерского учета**

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

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге (тыс. тенге), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением отдельных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости.

Бухгалтерский учет ведется Корпорацией в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Данная финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, ведущихся в соответствии с правилами бухгалтерского учета Республики Казахстан, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО. Корректировки финансовой отчетности включали реклассификации определенных активов и обязательств, доходов и расходов по некоторым статьям баланса и отчета о прибылях и убытках для приведения их в соответствие с экономической сущностью операций.

### **Функциональная валюта**

Функциональной валютой Корпорации является казахстанский тенге («тенге»).

## **3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

### **Инвестиции в ассоциированные компании**

Зависимой является компания, на финансовую и операционную деятельность которой Корпорация может оказывать существенное влияние, и которая не является ни дочерней компанией, ни участником в совместной деятельности.

Результаты деятельности зависимых компаний включены в данную финансовую отчетность с использованием метода долевого участия.

Инвестиции в зависимые компании учитываются в балансе по стоимости приобретения, скорректированной с учетом изменения доли Корпорации в чистых активах зависимой компании после приобретения с учетом деловой репутации, возникшей при приобретении, за вычетом обесценения вложений. Убытки зависимых компаний в части, превышающей долю Корпорации в таких зависимых компаниях, не признаются.

Прибыли и убытки по результатам операций внутри Корпорации исключаются в принадлежащей Корпорации доле в капитале зависимых компаний.

### **Признание и оценка финансовых инструментов**

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

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Первоначальная стоимость финансовых активов и обязательств, которые не являются финансовыми активами и обязательствами по справедливой стоимости через прибыли или убытки, корректируется на сумму понесенных операционных издержек, непосредственно связанных с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

#### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на текущих счетах в банках и срочных депозитных счетах с первоначальным погашением не более 90 дней.

#### **Ссуды, предоставленные клиентам**

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

Ссуды, предоставленные Корпорацией, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки, непосредственно связанные с приобретением или созданием таких финансовых активов. В случае если справедливая стоимость предоставленных средств не равна справедливой стоимости ссуды, например, в случае предоставления ссуд по ставке ниже рыночной, в отчете о прибылях и убытках отражается разница между справедливой стоимостью предоставленных средств и справедливой стоимостью ссуды. В последующем, ссуды отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов под обесценение.

#### **Списание предоставленных ссуд**

В случае невозможности взыскания предоставленных ссуд, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва под обесценение. Списание ссуд и предоставленных средств происходит после принятия руководством Корпорации всех возможных мер по взысканию причитающихся сумм, а также после реализации Корпорацией имеющегося в наличии залогового обеспечения. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как возмещение расходов на обесценение финансовых активов в отчете о прибылях и убытках в периоде возмещения.

#### **Резерв под обесценение**

Корпорация создает резерв под обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство обесценения финансового актива или группы активов. Резерв под обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, ожидаемые к получению по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту, который отражается по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва. Для финансовых инструментов, отражающихся по себестоимости, резерв под обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового инструмента. Такой убыток от обесценения впоследствии не восстанавливается.

Расчет резерва под обесценение производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия произошедших потерь. Резервы рассчитываются на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам для финансовых активов, которые являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки для финансовых активов, которые не являются существенными.

Изменение резервов под обесценение относится на счет прибылей и убытков. Отраженные в балансе активы уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Корпорация оценивает при определении того, является ли свидетельство об убытке от обесценения объективным, включают информацию о ликвидности заемщиков или эмитентов, платежеспособности и подверженности финансовым рискам, уровне или тенденции неплатежеспособности в отношении аналогичных финансовых активов, общей экономической ситуацией и справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

### **Прекращение признания финансовых активов и обязательств**

#### *Финансовые активы*

Отражение финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, когда:

- прекратилось действие прав на получение денежных средств от актива;
- Корпорация передала свои права на получение денежных средств от актива или оставила за собой право на получение денежных средств от актива, но приняла обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соглашению о 'переходе'; и
- Корпорация или (а) передала практически все риски и выгоды по активу, или (б) ни передала, ни оставила у себя практически все риски и выгоды по активу, но передала контроль над активом.

Признание финансового актива прекращается, когда он передан и выполнены требования для прекращения признания. Передача требует от Корпорации или: (а) передать контрактные права на получение денег по активу; или (б) оставить за собой право на денежные средства по активу, но принять контрактное обязательство по выплате этих денег третьей стороне. После передачи Корпорация проводит переоценку степени, в которой она сохраняет за собой риски и выгоды от владения переданным активом. Если все риски и выгоды в основном были сохранены, актив остается на балансе. Если все риски и выгоды в основном были переданы, то актив списывается. Если все риски и выгоды в основном не были ни оставлены, ни переданы, Корпорация проводит оценку относительно того, был ли сохранен контроль над активом. Если она не сохранила контроль, то актив списывается. Если Корпорация сохранила контроль над активом, то она продолжает признавать актив в той мере, в какой продолжается ее участие.

#### *Финансовые обязательства.*

Финансовое обязательство списывается, когда обязательство выполнено, отменено или истекло.

Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства, и разница в соответствующей балансовой стоимости признается в отчете о прибылях и убытках.

## **Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой встроенные производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты или другие основные контракты как отдельные производные инструменты, когда их риски и характеристики не связаны с таковыми основных контрактов, и основные контракты не оцениваются по справедливой стоимости с признанием изменений в справедливой стоимости в прибылях или убытках. Корпорация заключает контракты по производным финансовым инструментам для управления валютными рисками.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально учитываются и впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Данные финансовые инструменты не котируются на активном рынке. Корпорация определяет справедливую стоимость, используя метод оценки, обычно применяемый субъектами рынка. Для встроенных производных инструментов делаются допущения на основе рыночных ставок с корректировкой на особые характеристики инструмента. Корпорация использует модель Black-Scholes для оценки своих финансовых инструментов и допущения, используемые в оценочной модели (такие как безрисковые ставки и коэффициенты волатильности), определяются на основе финансовых инструментов с аналогичными характеристиками, котируемых на Bloomberg.

## **Основные средства и нематериальные активы**

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

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

Здания и сооружения	4,5%
Мебель и оборудование	10-20%
Транспортные средства	10%
Прочие основные средства	7-10%
Нематериальные активы	15-100%

На каждую отчетную дату Корпорация оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств их восстановительную стоимость. Восстановительной стоимостью признается наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по реализации и ценности в использовании. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их восстановительной стоимостью, Корпорация уменьшает балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов до их восстановительной стоимости. Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

## **Налогообложение**

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

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

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых активов. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией и возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

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

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

Корпорация проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в балансе на нетто основе, если:

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

В Республике Казахстан, где работает Корпорация, у Корпорации также имеются расходы на прочие виды налогов, которые зависят от деятельности Корпорации. Расходы на данные налоги отражаются в операционных расходах в отчете о прибылях и убытках.

### **Средства Банков, Кредиты, полученные от Министерства Финансов Республики Казахстан и выпущенные долговые ценные бумаги.**

Средства Банков, кредиты полученные от Министерства Финансов Республики Казахстан и выпущенные долговые ценные бумаги первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости. Впоследствии обязательства по таким операциям отражаются по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между балансовой стоимостью и стоимостью погашения отражается в отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки в составе процентных расходов.

### **Уставный капитал**

Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости, за вычетом прямых затрат на выпуск акций.

Дивиденды по простым акциям отражаются как уменьшение капитала в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ №10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

## **Пенсионные обязательства**

Компания не несет расходы, связанные с пенсионным обеспечением сотрудников. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Корпорация удерживает определенный процент от текущих выплат сотрудникам и перечисляет их в государственный или частные пенсионные фонды, таким образом, часть заработной платы удерживается у сотрудника и переводится в пенсионные фонды от лица сотрудника. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты сотрудникам. При выходе на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе Республики Казахстан. Также, Корпорация не имеет пенсионных пособий или других компенсационных выплат, требующих начисления.

## **Признание доходов и расходов**

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

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

## **Методика пересчета в тенге**

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранной валюте отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

## **Обменный курс**

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

	<b>31 декабря 2008 года</b>	<b>31 декабря 2007 года</b>
Тенге/1 доллар США	120.77	120.30
Тенге/1 Евро	170.89	177.17

## **Зачет финансовых активов и обязательств**

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

## **Условные обязательства**

Условные обязательства не признаются в финансовой отчетности, кроме случаев, когда есть вероятность выбытия ресурсов для погашения обязательства и может быть произведена надежная оценка, содержащих экономические выгоды. Условный актив не признается в данной финансовой отчетности, но раскрывается, когда возможно получение экономических выгод.

## **Сегментная отчетность**

Сегментом является различимый компонент Корпорации, который занимается или предоставлением связанных продуктов или услуг (деловой сегмент), или предоставлением продуктов и услуг в определенной экономической среде (географический сегмент), который подвержен рискам и вознаграждениям, которые отличаются от прочих сегментов. Сегменты с большинством дохода от продаж внешним клиентам и чьи доходы, результаты или активы составляют более 10% от всех сегментов, отражаются отдельно. Деловые и географические сегменты Корпорации, в отношении доходов и расходов, не отражались отдельно в данной финансовой отчетности, поскольку руководство Компании рассматривает как основной сегмент предоставление кредитов и заключение договоров финансовой аренды с сельскохозяйственными компаниями Республики Казахстан, поскольку риски и прибыль считаются аналогичными по стране. Кроме того, более 90% операций Компании проводится в Республике Казахстан.

## **Критичные оценки в применении учетной политики Корпорации**

Подготовка финансовой отчетности Корпорации требует от руководства составления оценок и суждений, которые влияют на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату и отраженную сумму доходов и расходов в течение отчетного периода. Руководство регулярно рассматривает свои оценки и допущения. Руководство основывает свои оценки и допущения на историческом опыте и на различных других факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок и суждений при других допущениях или условиях. Следующие оценки и допущения считаются важными для отражения финансового состояния Корпорации.

### *Резервы под обесценение кредитов*

Корпорация регулярно оценивает свои кредиты на предмет обесценения. Резервы под обесценение кредитов Корпорации создаются для признания понесенных убытков от обесценения в своем портфеле кредитов, финансовой аренды и дебиторской задолженности. Корпорация рассматривает учетные оценки по резерву под обесценение кредитов как основной источник неопределенности оценок, поскольку (i) они значительно подвержены изменениям из периода в период, поскольку допущения по будущим штрафным процентным ставкам и оценка потенциальных убытков в отношении обесценившихся кредитов основаны на последних результатах деятельности и (ii) любая значительная разница между оцененными убытками и фактическими убытками Корпорации потребует от Корпорации создать резервы, которые, если значительно отличаются, могут существенно отразиться на ее будущем отчете о прибылях и убытках и балансе.

Корпорация использует суждение руководства в оценке суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности, и имеется мало источников исторических данных по аналогичным заемщикам. Аналогично, Корпорация оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта, прошлого поведения клиентов, имеющихся данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе платежей заемщиков в группе, и национальные или местные экономические условия, которые соответствуют неплатежам по активам в группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективным свидетельством обесценения, аналогичными таковым в группе кредитов, финансовой аренды и дебиторской задолженности. Корпорация использует суждение руководства для корректировки имеющихся данных по группе кредитов и дебиторской задолженности для отражения текущих условий, не отраженных в исторических данных.

Резервы под обесценение финансовых активов в финансовой отчетности были определены на основе существующих экономических и политических изменений. Корпорация не может предсказать изменения в условиях в Казахстане, и какое влияние эти изменения могут оказать на адекватность резервов под обесценение финансовых активов в будущие периоды.

#### *Оценка финансовых инструментов*

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или имеющиеся в наличии для продажи, а также все производные инструменты, учитываются по справедливой стоимости. Основой для оценки справедливой стоимости таких финансовых инструментов служит расчетная цена, по которой данный инструмент мог бы быть обменян в сделке между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку сторонами, за исключением принудительной продажи или продажи при ликвидации. Если по инструменту имеется рыночная цена, то справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночной цены. Когда параметры оценки отсутствуют на рынке или не могут быть выведены из имеющихся рыночных цен, справедливая стоимость определяется на основе анализа прочих имеющихся рыночных данных и использования моделей ценообразования, которые используют математические методологии, основанные на общепринятых финансовых теориях. Модели ценообразования принимают в расчет условия выпуска ценных бумаг, а также основанные на рынке параметры оценки, такие как процентные ставки, волатильность, курсы валют и кредитный рейтинг контрагента. Когда параметры рыночной оценки напрямую не известны, руководство проводит наилучшую оценку параметра для определения разумного отражения того, как рынок установил бы цену на инструмент. При проведении данной оценки используется ряд инструментов, включая имеющиеся замещающие данные, исторические данные, и техники экстраполяции. Лучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, только если инструмент не подтверждается сравнением с данными с наблюдаемых рынков. Любая разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основе техники оценки, не признается в отчете о прибылях или убытках при первоначальном признании. Последующие прибыли или убытки признаются в пределах изменения в факторе, который участники рынка рассматривают при определении цены.

Корпорация считает, что учетная оценка в отношении оценки финансовых инструментов, когда рыночные цены отсутствуют, является основным источником неопределенности оценок, поскольку: (i) она во многом подвержена изменениям из периода в период, поскольку требует от руководства делать допущения о процентных ставках, волатильности, валютных курсах, кредитном рейтинге контрагента, корректировки оценок и особых характеристик сделок и (ii) влияние признания изменения в оценках на активы, отраженные в бухгалтерском балансе, а также ее прибыль/(убыток) может быть существенным.

Если бы руководство использовало другие допущения в отношении процентных ставок, неустойчивости, валютных курсов, кредитном рейтинге контрагента, корректировки оценок, это могло бы вызвать большее или меньшее изменение в оценке финансовых инструментов, когда отсутствуют рыночные цены, что могло бы оказать существенное влияние на чистый доход Корпорации, отраженный в отчетности.

#### **Применение новых стандартов**

В текущем году Корпорация применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и Комитетом по интерпретации Международной финансовой отчетности («КИМСФО») КМСФО, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за периоды, закончившиеся 31 декабря 2008 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Корпорации, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов.

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

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

#### **Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применяемые**

На дату утверждения данной финансовой отчетности кроме стандартов и интерпретаций, применение которых было начато Корпорацией ранее их вступления в силу, следующие интерпретации были выпущены, но еще не вступили в силу.

**КИМСФО 9** «Переоценка встроенных производных инструментов», которая требует, чтобы переоценка того, должен ли встроенный производный инструмент отделяться от основного контракта после первоначального признания не проводилась, за исключением случая внесения изменений в контракт. Применение КИМСФО 9 не отразилось на прибылях или убытках или финансовом положении Корпорации.

**КИМСФО 8** - КМСБУ выпустил МСФО 8 «Операционные сегменты» в декабре 2006 года Он заменит собой МСБУ 14 «Сегментная отчетность» для отчетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 года МСФО 8 требует, чтобы сегментный анализ, представляемый компанией, основывался на информации, используемой руководством. В настоящий момент руководство оценивает влияние применения МСФО 8.

**МСБУ 1** - 6 сентября 2006 года КМСФО выпустил поправку к МСБУ 1, которая меняет способ представления изменений в собственном капитале, не связанных с собственниками, однако не требует, чтобы они переименовывались в финансовой отчетности компании. Поправка к МСБУ 1 действительна для периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 года

#### 4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года
<b>Процентные доходы:</b>		
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости включают:		
- процентные доходы по активам, по которым был начислен резерв в результате обесценения	259,640	31,079
- процентные доходы по активам, не подвергавшимся обесценению	<u>3,147,593</u>	<u>1,047,205</u>
<b>Итого процентные доходы</b>	<u>3,407,233</u>	<u>1,078,284</u>
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости включают:		
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	3,071,857	952,822
Проценты по средствам в банках	335,321	125,462
Дивиденды	<u>55</u>	<u>-</u>
Итого процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>3,407,233</u>	<u>1,078,284</u>
<b>Процентные расходы</b>		
Процентные расходы по обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости		
	<u>1,379,468</u>	<u>70,966</u>
<b>Итого процентные расходы</b>	<u>1,379,468</u>	<u>70,966</u>
Процентные расходы по обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по кредитам, полученным от банков	1,077,765	-
Проценты по кредитам, полученным от Министерства Финансов Республики Казахстан	10,378	13,313
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	<u>291,325</u>	<u>57,653</u>
Итого процентные расходы по обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>1,379,468</u>	<u>70,966</u>
<b>Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты</b>	<u>2,027,765</u>	<u>1,007,318</u>

#### 5. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ

Информация о движении резервов под обесценение по активам, по которым начисляются процентные доходы, представлена следующим образом:

	<b>Ссуды, предоставлен- ные клиентам</b>
<b>31 декабря 2006 года</b>	97,804
Формирование резервов	15,402
Списание активов	<u>(27,060)</u>
<b>31 декабря 2007 года</b>	86,146
Формирование резервов	465,734
Списание активов	<u>(46,955)</u>
<b>31 декабря 2008 года</b>	<u>504,925</u>

## 6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

Для управления подверженности Корпорации валютному риску некоторые ссуды, выраженные в тенге, индексируются к курсу доллара США. Эти соглашения требуют, чтобы заемщик погашал кредиты, и соответствующие проценты в тенге, однако погашаемая сумма корректируется в соответствии с изменениями в курсах обмена доллара США с даты выдачи кредита до даты платежа. Контракты также предусматривают минимальный курс обмена, который равен спотовым курсам на дату выдачи кредита или заключения договоров аренды. Корпорация определила, что встроенный производный инструмент не связан тесно с основным контрактом и должен оцениваться отдельно по справедливой стоимости.

Корпорация использует технику оценки на основе моделей оценки опционов и рыночных данных в отношении форвардных курсов обмена и волатильности на дату бухгалтерского баланса для определения справедливой стоимости любых встроенных производных инструментов.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. чистая прибыль по операциям с финансовыми активами по справедливой стоимости через прибыли или убытки представляет собой изменения в оценке встроенных производных инструментов.

## 7. ЧИСТЫЙ УБЫТОК ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

Чистый убыток по операциям с иностранной валютой за год, закончившийся 31 декабря 2008 года составил 74,273 тыс. тенге (31 декабря 2007 года: ноль). Данная сумма представляет собой чистый убыток по переоценке банковских займов, выраженных в долларах США.

## 8. ДОЛЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ЗАВИСИМЫХ КОМПАНИЙ

Доля результатов зависимых компаний представлена следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года
Доходы от операций зависимых компаний	26,997	31,638
Расходы от операций зависимых компаний	<u>(12,317)</u>	<u>(22,036)</u>
<b>Итого доля результатов зависимых компаний</b>	<u><u>14,680</u></u>	<u><u>9,602</u></u>

## 9. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Операционные расходы представлены следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года
Заработная плата и премии	497,748	295,511
Социальный налог	41,564	31,947
Текущая аренда	40,557	23,122
Профессиональные услуги	33,728	16,280
Телекоммуникации	23,927	15,655
Амортизация основных средств и нематериальных активов	19,318	14,179
Техническое обслуживание основных средств	15,440	14,185
Командировочные расходы	9,023	9,665
Расходы на страхование	6,643	3,768
Канцтовары	5,925	3,389
Расходы на рекламу	5,528	3,363
Банковские услуги	5,321	2,279
Обучение	4,378	1,299
Налоги, кроме налога на прибыль	1,828	1,708
Коммунальные услуги	1,652	1,128
Расходы на благотворительные цели и спонсорская помощь	669	450
Представительские расходы	561	420
Охрана	505	316
Членские взносы	270	250
Прочие затраты	22,739	13,516
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>737,324</b>	<b>452,430</b>

## 10. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Корпорация составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Корпорации возникают определенные постоянные налоговые разницы.

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

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. представлен следующим образом:

	<b>31 декабря 2008 года</b>	<b>31 декабря 2007 года</b>
<b>Вычитаемые временные разницы:</b>		
Финансовые активы, отражаемые через прибыль и убыток	232,434	
Провизии по ссудам, предоставленным клиентам	224,190	33,211
Резервы по отпускам	37,555	-
	<u>494,179</u>	<u>33,211</u>
<b>Итого вычитаемые временные разницы</b>		
<b>Налогооблагаемые временные разницы:</b>		
Ссуды, предоставленные клиентам	314,247	30,635
Основные средства и нематериальные активы	28,852	-
Инвестиции в ассоциированные компании	21,172	6,492
	<u>364,271</u>	<u>37,127</u>
<b>Итого налогооблагаемые временные разницы</b>		
Чистые налогооблагаемые временные разницы	129,908	(3,916)
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства) по установленной ставке	30,739	(1,175)
	<u>30,739</u>	<u>(1,175)</u>
<b>Итого чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)</b>		

В ноябре 2008 г. была введена в силу поправка в Налоговый Кодекс о снижении ставки корпоративного подоходного налога с 30% до 20% с 1 января 2009 г, до 17.5% с 1 января 2010 г. и до 15% с 1 января 2011 г. В текущем году подоходный налог в Казахстане рассчитывается как 30% (2007 г.: 30%) от расчетной прибыли за год. С декабря 2008 г. отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые будут применяться к периоду, в котором будет реализован актив или погашено обязательство.

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

	<b>Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года</b>	<b>Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года</b>
Прибыль до налогообложения	<u>530,561</u>	<u>548,902</u>
Налог по установленной ставке (30%)	159,168	164,671
Невычитаемые расходы по налогу у источника выплаты	33,679	-
Невычитаемые расходы на спонсорскую помощь	20,781	-
Прочие постоянные разницы	2,012	(28,249)
Эффект от изменения налоговых ставок	(8,233)	-
	<u>207,407</u>	<u>136,422</u>
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>		
Расходы по текущему налогу на прибыль	239,321	140,708
Расходы по отложенному налогу на прибыль/(доходы)	(31,914)	(4,286)
	<u>207,407</u>	<u>136,422</u>
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>		

Активы/(обязательства) по отложенному налогу на прибыль	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года
Начало года	(1,175)	(5,461)
Изменение отложенного налога на прибыль за год, отраженное в отчете о прибылях и убытках	<u>31,914</u>	<u>4,286</u>
Конец года	<u><u>30,739</u></u>	<u><u>(1,175)</u></u>

## 11. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Расчет базовой прибыли на акцию, в отношении к держателям простых акций материнской компании:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
<b>Прибыль:</b>		
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД:	<u>323,154</u>	<u>412,480</u>
Средневзвешенное количество простых акций для вычисления базовой и разводненной прибыли на акцию	<u>33,337,938</u>	<u>23,809,724</u>
<b>Прибыль на акцию – базовая и разводненная (тенге)</b>	<u><u>9.69</u></u>	<u><u>17.3</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов не было выпущено разводняющих инструментов

## 12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Срочные депозиты в банках	1,556,916	-
Средства в банках со сроком до 90 дней	476,908	2,847,609
Денежные средства	<u>146</u>	<u>8</u>
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<u><u>2,033,970</u></u>	<u><u>2,847,617</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2008 года срочные депозиты в банках включали депозит в АО Казкоммерцбанк на сумму 1,550,000 тыс. тенге и начисленные проценты на сумму 6,917 тыс. тенге. Срок действия депозита составляет 3 месяца, проценты начисляются по ставке 9% годовых. Депозит был погашен 9 марта 2009 года.

### 13. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

Ссуды, предоставленные клиентам, представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Ссуды, предоставленные клиентам	51,851,665	24,906,245
За минусом резерва под обесценение	<u>(504,925)</u>	<u>(86,146)</u>
<b>Итого ссуды, предоставленные клиентам</b>	<b><u>51,346,740</u></b>	<b><u>24,820,099</u></b>

Информация о движении резервов под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., представлена в Примечании 5.

В состав ссуд, предоставленных клиентам по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. включена сумма начисленных процентов на общую сумму 899,516 тыс.тенге и 132,651 тыс.тенге, соответственно.

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

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Ссуды, обеспеченные залогом недвижимости	24,074,436	4,390,343
Ссуды, обеспеченные транспортными средствами	9,915,805	4,417,487
Ссуды, обеспеченные залогом несельскохозяйственного оборудования	6,972,996	6,622,325
Ссуды, обеспеченные землей	6,543,637	963,733
Ссуды, обеспеченные залогом денежных средств	2,136,543	6,553,409
Ссуды, обеспеченные залогом сельскохозяйственного оборудования	<u>2,208,248</u>	<u>1,958,948</u>
	51,851,665	24,906,245
За минусом резерва под обесценение	<u>(504,925)</u>	<u>(86,146)</u>
<b>Итого ссуды, предоставленные клиентам</b>	<b><u>51,346,740</u></b>	<b><u>24,820,099</u></b>

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
<b>Анализ по секторам экономики:</b>		
Сельское хозяйство	49,534,585	24,211,512
Физические лица	<u>2,317,080</u>	<u>694,733</u>
	51,851,665	24,906,245
За минусом резерва под обесценение	<u>(504,925)</u>	<u>(86,146)</u>
<b>Итого ссуды, предоставленные клиентам</b>	<b><u>51,346,740</u></b>	<b><u>24,820,099</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 задолженность по ссудам, предоставленным клиентам, индивидуально не превышает 10% от капитала Корпорации.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. все ссуды были предоставлены компаниям, осуществляющим свою деятельность в Республике Казахстан, что представляет собой существенную географическую концентрацию.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. сумма максимального кредитного риска на одного заемщика по ссудам, предоставленным клиентам, составила 2,063,586 тыс.тенге и 1,992,614 тыс.тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. в состав ссуд, предоставленных клиентам, включены ссуды на сумму 3,143,089 тыс.тенге и 339,985 тыс.тенге соответственно, которые имели индивидуальные признаки обесценения.

#### 14. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ КОМПАНИИ

Корпорация осуществляет инвестиции в зависимые компании в процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности согласно уставу по развитию малого и среднего бизнеса. На 31 декабря 2008 и 2007 гг. все инвестиции в ассоциированные компании включали долю Корпорации в 96 и 109 кредитных товариществах, соответственно, в размере от 6.7% и до 50% уставного капитала. Корпорация оказывает существенное влияние на крестьянские товарищества и является единственным источником финансирования крестьянских хозяйств.

Изменения балансовой стоимости инвестиций включают:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года
<b>На начало года</b>	587,709	764,410
Стоимость приобретения	47,250	71,177
Доля в чистой прибыли зависимых компаний	14,680	9,602
Продажа инвестиций	(111,693)	(257,480)
<b>На конец года</b>	<u>537,946</u>	<u>587,709</u>

#### 15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Основные средства и нематериальные активы представлены следующим образом:

	Здания и сооружения	Машины и оборудова- ние	Транспорт	Земля	Нематери- альные активы	Прочие	Итого
<b>По первоначаль- ной стоимости</b>							
31 декабря 2006	122,981	21,421	4,130	5,397	4,214	20,189	178,332
Приобретения	-	8,726	5,826	-	4,309	7,524	26,385
Выбытия	-	(797)	-	-	-	(235)	(1,032)
31 декабря 2007	<u>122,981</u>	<u>29,350</u>	<u>9,956</u>	<u>5,397</u>	<u>8,523</u>	<u>27,478</u>	<u>203,685</u>
Приобретения	-	9,738	22,899	-	7,267	7,074	46,978
Выбытия	-	(1,127)	-	-	-	(304)	(1,431)
31 декабря 2008	<u>122,981</u>	<u>37,961</u>	<u>32,855</u>	<u>5,397</u>	<u>15,790</u>	<u>34,248</u>	<u>249,232</u>
<b>Накопленная амортизация</b>							
31 декабря 2006	12,272	12,151	1,033	-	291	5,671	31,418
Начислено за год	5,534	4,247	753	-	1,325	2,320	14,179

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Земля	Нематериальные активы	Прочие	Итого
Списано при выбытии	-	(756)	-	-	-	(67)	(823)
31 декабря 2007	17,806	15,642	1,786	-	1,616	7,924	44,774
Начислено за год	5,534	5,908	2,352	-	2,560	2,964	19,318
Списано при выбытии	-	(917)	-	-	-	(135)	(1,052)
31 декабря 2008	23,340	20,633	4,138	-	4,176	10,753	63,040
<b>Чистая балансовая стоимость</b>							
<b>31 декабря 2008</b>	<u>99,641</u>	<u>17,328</u>	<u>28,717</u>	<u>5,397</u>	<u>11,614</u>	<u>23,495</u>	<u>186,192</u>
<b>31 декабря 2007</b>	<u>105,175</u>	<u>13,708</u>	<u>8,170</u>	<u>5,397</u>	<u>6,907</u>	<u>19,554</u>	<u>158,911</u>

## 16. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
<b>ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>		
Счета к получению	-	800
Итого финансовые активы	-	800
<b>ПРОЧИЕ НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>		
Предоплата	195,121	10,737
Канцелярские товары	1,583	1,398
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	1,532	95
Итого нефинансовые активы	198,236	12,230
<b>Итого прочие активы</b>	<u>198,236</u>	<u>13,030</u>

## 17. СРЕДСТВА БАНКОВ

Средства банков представлены следующим образом:

	Валюта	Дата погашения месяц/год	Эффективная процентная ставка, годовых %	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Дрезднер Банк	Доллар США	01/03/2013	8.03	16,502,465	-
<b>Итого средства банков:</b>				<u>16,502,465</u>	<u>-</u>

21 апреля 2008 года Корпорация заключила договор на сумму 136 млн. долларов США с Дрезднер Банк на финансирование развития сельскохозяйственного сектора в Казахстане. Срок действия договора составляет пять лет, процентная ставка по данному договору составляет 8.03% годовых. Основной долг выплачивается в конце срока кредита всей суммой. Проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами, начиная с ноября 2008 года. По состоянию на 31 декабря 2008 Корпорация соблюдает требования по выполнению финансовых показателей (Примечание 22) по договору с Дрезднер Банк.

В состав кредита по состоянию на 31 декабря 2008 года, полученных из Дрезднер банка, включена сумма начисленных процентов на сумму 216,154 тыс.тенге.

#### **18. КРЕДИТЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН**

Кредиты, полученные от Министерства финансов Республики Казахстан представлены следующим образом:

	<b>31 декабря 2008 года</b>	<b>31 декабря 2007 года</b>
Министерство финансов Республики Казахстан (срок погашения 2010г. ставка 0,5% годовых)	245,034	367,573
Министерство финансов Республики Казахстан (срок погашения 2010г. ставка 0,5% годовых)	237,233	355,871
Министерство финансов Республики Казахстан (срок погашения 2011г. ставка 0,5% годовых)	939,674	1,252,945
Министерство финансов Республики Казахстан (срок погашения 2011г. ставка 0,5% годовых)	<u>103,394</u>	<u>137,862</u>
Итого кредиты, полученные от Министерства финансов Республики Казахстан	<u><u>1,525,335</u></u>	<u><u>2,114,251</u></u>

Все кредиты деноминированы в тенге.

Корпорация получает ссуды от Правительства Республики Казахстан с целью облегчения развития сельскохозяйственного сектора в Казахстане. Корпорация руководствуется Указом №645 Правительства Республики Казахстан от 7 июля 2006 года, который подробно раскрывает условия и сроки кредитования по видам заемщиков.

В состав кредитов, полученных от Министерства Финансов Республики Казахстан, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. включена сумма начисленных процентов на общую сумму 262 тыс.тенге и 454 тыс.тенге, соответственно.

## 19. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены следующим образом:

	Дата погашения месяц/год	Процентная ставка, годовых %	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Облигации	10 августа 2012 г.	8.6%-9.00%	2,820,586	1,472,175
Дисконт			(337,682)	(251,393)
Начисленные проценты			99,343	49,857
<b>Итого выпущенные долговые ценные бумаги</b>			<u>2,582,247</u>	<u>1,270,369</u>

Выпущенные долговые ценные бумаги деноминированы в тенге. Проценты по облигациям погашаются два раза в год, также процентная ставка пересматривается дважды в год в пределах от 6% до 9% годовых, в зависимости от колебаний уровня инфляции в Казахстане.

По состоянию на 31 декабря 2008 Корпорация соблюдает требование по выполнению финансового показателя (Примечание 22) по выпущенным долговым ценным бумагам.

## 20. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
<b>ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>		
Счета к оплате и начисленные обязательства	<u>41,672</u>	<u>35,546</u>
Итого финансовые обязательства	<u>41,672</u>	<u>35,546</u>
<b>ПРОЧИЕ НЕФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>		
Отсроченные доходы	3,456	1,637
Налоги к уплате	<u>2,909</u>	<u>10</u>
Итого нефинансовые обязательства	<u>6,365</u>	<u>1,647</u>
<b>Итого прочие обязательства</b>	<u>48,037</u>	<u>37,193</u>

## 21. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. оплаченный уставный капитал состоял из 34,449,371 и 24,440,471 обыкновенных акций, соответственно, номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая, и составлял 34,449,371 тыс.тенге и 24,440,471 тыс.тенге, соответственно. Все обыкновенные акции относятся к одному классу и имеют равный голос.

В течение 2008 и 2007 гг. Корпорация увеличила оплаченный уставный капитал на 10,008,900 тыс.тенге и 9,208,900 тыс.тенге, соответственно.

В 2008 и 2007 гг. были объявлены дивиденды в сумме 206,240 тыс.тенге. и 63,064 тыс.тенге. за 2007 и 2006 гг., соответственно.

В мае 2008 года акционер выпустил указание Корпорации выплатить сумму в размере 62,426 тыс. тенге с целью оказания спонсорской помощи на социальные мероприятия.

В соответствии с Уставом, ежегодно чистый доход Корпорации может быть перемещен на счет резервов после одобрения финансовой отчетности на общем собрании акционеров. Резервы, в дальнейшем, могут быть распределены решением общего собрания акционеров.

В 2008 году сумма чистого дохода за год, закончившийся 31 декабря 2007 года в сумме 206,240 тыс. тенге и отнесена на счет прочих резервов.

В 2007 году сумма чистого дохода за год, закончившийся 31 декабря 2006 года в сумме 63,061 тыс. тенге, была отнесена на счет прочих резервов.

## **22. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. у Корпорации не было договоров по условным финансовым обязательствам.

### **Требования по выполнению финансовых показателей**

На 31 декабря 2008 года согласно кредитному договору с Дрезднер Банк, Корпорация выполняет требование по выполнению следующего финансового показателя:

- В любое время стоимость собственных материальных активов должна быть не менее эквивалента 100 млн. долларов США в казахстанских тенге.

Согласно кредитному договору с Дрезднер банком случай дефолта наступает, когда оба агентства Standard&Poors и Moody's снижают рейтинг, установленный ими для первоочередного необеспеченного долга Заемщика на один или более пунктов, или же либо Standard&Poors, либо Moody's (а) снижает рейтинг, установленный им для первоочередного необеспеченного долга Заемщика на два или более пунктов, или (b) перестают устанавливать рейтинг Заемщику (Примечание 23).

Согласно договору о купле-продаже облигаций с АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Нур-Траст» (АО ООИУПА «Нур-Траст»), Корпорация обязана произвести выкуп облигаций, выпущенных и проданных АО ООИУПА «Нур-Траст» в количестве 700,000 штук при невыполнении требования по следующему финансовому показателю:

- В случае, если в первые три года обращения облигаций, коэффициент достаточности собственного капитала Корпорации, рассчитанный как отношение Собственного капитала к Активам, составит менее 65%, АО ООИУПА «Нур-Траст» имеет право продать Корпорации 700,000 облигаций в течение периода времени с 5 сентября 2007 года до 10 августа 2010 года по цене, основанной на доходности к погашению 15.23% (Примечание 23).

### **Обязательства по капитальным затратам**

По состоянию на 31 декабря 2008 года Корпорация не имела существенных обязательств по капитальным затратам.

### **Обязательства по договорам операционной аренды**

По состоянию на 31 декабря 2008 года Корпорация не имела существенных обязательств по операционной аренде.

## **Судебные иски**

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

## **Налогообложение**

По причине наличия в казахстанском коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности компании, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Корпорации со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Такая неопределенность может, в частности, относиться к оценке финансовых инструментов, формированию величины резервов под обесценение/на потери и определение рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Руководство Корпорации уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние пять лет.

## **Пенсионные выплаты**

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Корпорация изымает суммы пенсионных взносов из заработной платы сотрудников и перечисляет их в Государственный центр по выплате пенсий. Существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Корпорация не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан. Кроме того, Корпорация не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

## **Экономическая ситуация**

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

## **Нестабильность на глобальном и казахстанском финансовых рынках**

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

## **Возмещаемость финансовых активов**

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

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года финансовые активы Корпорации составили 55,355,078 тыс. тенге и 28,256,225 тыс. тенге, соответственно возмещаемость этих финансовых активов в высокой степени зависит от эффективности фискальных и прочих мер, принимаемых в различных странах для достижения экономической стабильности, т.е. факторов, неподконтрольных Корпорации. Возмещаемость финансовых активов определяется Корпорацией на основании условий, существующих на отчетную дату.

## **23. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

21 февраля 2009 года Корпорация объявила и выпустила 1,700,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1000 тенге каждая.

23 февраля 2009 года Корпорация заключила договор на сумму 33,196,000 тыс. тенге с акционером АО «Национальный Холдинг «Казагро». Срок погашения кредита 2010 год, проценты начисляются по ставке 1.02%.

24 февраля 2009 года рейтинговое агентство Moody's Investors Services объявило о снижении кредитного рейтинга Корпорации по обязательствам в национальной и иностранной валюте с Ваа2 на Ваа3, как результат негативного влияния глобального экономического кризиса на экономику Казахстана и его финансовых институтов. Данное понижение не является «случаем дефолта», указанное в Примечании 22, параграф «Требования по выполнению финансовых обязательств»

15 мая 2009 года Совет Директоров Корпорации одобрил выкуп собственных облигаций у АО ООИУПА «Нур-Траст» в количестве 700,000 штук по цене, основанной на доходности к погашению 15.23% (Примечание 22).

### **Девальвация национальной валюты**

В 2008 и 2007 гг. Национальный Банк поддерживал курс обмена национальной валюты относительно доллара США в коридоре от 117 тенге за 1 доллар США до 123 тенге за 1 доллар США. 4 февраля 2009 г. НБРК объявил об изменении в уровне поддержки курса обмена на коридор в пределах 150 тенге за 1 доллар США.

В связи с тем, что Корпорация работает в Республике Казахстан и имеет определенные кредиты, деноминированные в долларах США, изменение в курсах обмена доллар США-тенге оказывает существенное влияние на финансовую позицию, результаты деятельности и движение денежных средств Компании (Примечание 27).

Руководство Корпорации полагает, что Корпорация продолжит свою деятельность исходя из принципа непрерывности несмотря на неопределенность, обсуждаемую в данном параграфе.

## 24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», представляют собой:

- (а) стороны, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников: контролируют Корпорацию, контролируются ею, или вместе с ней находятся под общим контролем (к ним относятся материнские компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы); владеют пакетами акций Корпорации, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Корпорации; и которые имеют совместный контроль над Корпорацией;
- (б) ассоциированные компании – компании, на деятельность которых Корпорация оказывает существенное влияние, но которые не являются ни дочерними, ни совместными компаниями инвестора;
- (в) совместные предприятия, участником в которых является Корпорация;
- (г) ключевой управленческий персонал Корпорации или ее материнской компании;
- (д) ближайшие родственники любого из лиц, перечисленных в пунктах (а) – (г);
- (е) стороны, которые являются компаниями, находящимися под контролем, совместным контролем или существенным влиянием со стороны любого из лиц, перечисленных в пунктах (а) – (д), или существенные пакеты акций с правом голоса в которых прямо или косвенно принадлежат любому из таких лиц.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информации об операциях Корпорации со связанными сторонами представлена далее:

	31 декабря 2008года		31 декабря 2007года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Суды, предоставленные клиентам	5,999,205	51,346,740	18,191,682	24,820,099
	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2008года</b>		<b>Год, закончившийся 31 декабря 2007года</b>	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
<b>Вознаграждение ключевого управленческого персонала:</b>				
Краткосрочные вознаграждения	36,186	497,748	27,112	295,511
	<u>36,186</u>	<u>497,748</u>	<u>27,112</u>	<u>295,511</u>

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года		Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	246,810	3,407,233	693,942	1,078,284

## 25. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Приведенные ниже данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов соответствуют требованиям МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Корпорация смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Информация о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Корпорации по сравнению с балансовой стоимостью представлена ниже:

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	2,033,970	2,033,970	2,847,617	2,847,617
Средства банков	16,502,465	11,084,137	-	-
Займы выданные	51,346,740	46,650,295	24,820,099	21,886,602
Кредиты, полученные от Министерства Финансов Республики Казахстан	1,525,335	1,461,875	2,114,251	2,003,189
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,582,247	2,777,722	1,270,369	1,383,845

## 26. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

В соответствии с установленными количественными показателями с целью обеспечения достаточности капитала Корпорация обязана выполнять требования, касающиеся минимальных сумм и нормативов соотношения общей суммы капитала (8%) и капитала первого уровня (4%) к общей сумме активов, взвешенных с учетом риска.

Норматив рассчитан в соответствии с правилами, установленными Базельским Соглашением с использованием следующих оценок риска для активов и внебалансовых обязательств за вычетом резерва под обесценение:

Оценка	Описание позиции
0%	Денежные средства
20%	Ссуды и средства, предоставленные банкам на срок до 1 года
100%	Ссуды клиентам
100%	Предоставленные гарантии
50%	Обязательства по неиспользованным ссудам с первоначальным сроком действия более 1 года
100%	Прочие активы

Капитал Корпорации и нормативы представлены в следующей таблице:

Сумма капитала и нормативы	Фактическая	В целях обеспечения достаточности капитала	Норматив достаточности капитала	Минимальный норматив
<b>На 31 декабря 2008 года</b>				
Всего капитал	35,092,831	34,513,510	67%	8%
Капитал первого уровня	35,092,831	35,051,456	68%	4%
<b>На 31 декабря 2007 года</b>				
Всего капитал	25,029,443	24,441,734	128%	8%
Капитал первого уровня	25,029,443	25,029,443	131%	4%

## 27. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в банковской деятельности Корпорации. Основные риски, присущие деятельности Корпорации, включают:

- кредитный риск,
- риск ликвидности,
- рыночный риск.

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками Корпорация определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Корпорацию от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей. Указанные принципы используются Корпорацией при управлении следующими рисками:

### Кредитный риск

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

Управление рисками и их мониторинг в установленных пределах осуществляется Управлением кредитования и Правлением Корпорации. Ежедневная работа по управлению рисками осуществляется Руководителем Кредитного департамента и кредитными департаментами филиалов.

Корпорация устанавливает уровень своего кредитного риска за счет определения максимальной суммы риска в отношении одного заемщика или группы заемщиков. Ежедневно осуществляется мониторинг фактического размера рисков в сравнении с установленными лимитами.

При необходимости, а также в отношении большинства займов Корпорация получает залог, а также поручительства организаций и физических лиц.

### Максимальный размер кредитного риска

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

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения.

<b>31 декабря 2008</b>	<b>Максимальный размер кредитного риска</b>	<b>Сумма Зачета</b>	<b>Чистый размер кредитного риска после зачета</b>	<b>Обеспечение</b>	<b>Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения</b>
Денежные средства и их эквиваленты	2,033,970	-	2,033,970	-	2,033,970
Ссуды, предоставленные клиентам	51,346,740	-	51,346,740	47,408,265	3,938,475
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,436,422	-	1,436,422	-	1,436,422
Инвестиции в зависимые компании	537,946	-	537,946	-	537,946
<b>31 декабря 2007</b>	<b>Максимальный размер кредитного риска</b>	<b>Сумма Зачета</b>	<b>Чистый размер кредитного риска после зачета</b>	<b>Обеспечение</b>	<b>Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения</b>
Денежные средства и их эквиваленты	2,847,617	-	2,847,617	-	2,847,617
Ссуды, предоставленные клиентам	24,820,099	-	24,820,099	13,528,772	11,291,327
Инвестиции в зависимые компании	587,709	-	587,709	-	587,709

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

Далее представлена классификация финансовых активов Корпорации по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	<b>AAA</b>	<b>AA</b>	<b>A</b>	<b>BBB</b>	<b>&lt;BBB</b>	<b>Кредитный рейтинг не присвоен</b>	<b>31 декабря 2008 года Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	1,882,917	151,053	2,033,970
Ссуды, предоставленные клиентам	-	-	-	-	-	51,346,740	51,346,740
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	1,436,422	1,436,422
Инвестиции в зависимые компании	-	-	-	-	-	537,946	537,946

Далее представлена классификация финансовых активов Корпорации по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг присвоен	31 декабря 2007 не	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	2,615,770		231,847	2,847,617
Ссуды, предоставленные клиентам	-	-	-	-	-		24,820,099	24,820,099
Инвестиции в зависимые компании	-	-	-	-	-		587,709	587,709

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. ссуды, предоставленные клиентам, и инвестиции в зависимые компании состояли из клиентов, которые являются фермерами, и, следовательно, этим клиентам международными рейтинговыми агентствами рейтинг не присваивается. В целях подготовки финансовой отчетности в соответствии с МСФО, Корпорация осуществляет классификацию этих ссуд, предоставленных клиентам, и инвестиции в зависимые компании согласно внутренней рейтинговой модели Корпорации, которая представлена ниже.

Классификация ссуд клиентам по типам и созданному резерву на потери по займам осуществляется в соответствии с Правилами Классификации активов, условных обязательств, создания резерва на потери по займам, утвержденными Приказом №226 Правления Агентства по регулированию и контролю финансового рынка и финансовых организаций от 25 декабря 2006 года, и внутренними правилами по классификации активов.

Рейтинг клиентов формируется посредством использования системы баллов, присвоенных клиентам. Балльность рассчитывается на основе следующих факторов: финансовое состояние клиентов, просрочка выплат, качество залога, количество отсрочек, прочие просроченные обязательства, доля средств, используемых не в установленных целях, списание обязательств за счет других кредиторов, наличие рейтинга клиентов.

Займы клиентам классифицируются, основываясь на внутренних оценках и другой информации. Займы классифицируются согласно их риску и риску потенциальных убытков, которые они представляют для Корпорации, классификация которых утверждается департаментом управления рисками. В настоящий момент департамент управления рисками применяет следующую классификацию:

*Стандартные:* Финансовое состояние заемщика оценивается как хорошее, нет указания внутренних или внешних факторов, свидетельствующих об ухудшении финансового состояния заемщика. Заемщик погашает сумму основного долга по кредиту и проценты без задержки и полностью. Заемщик в состоянии погасить основной долг и проценты согласно условиям.

*Сомнительные кредиты 1-ой и 2-ой категории:* Прослеживается временное ухудшение финансового состояния заемщика, включая снижение дохода или потерю рыночной доли. Однако заемщик в состоянии справиться с временными трудностями, и низкий риск того, что заемщик не сможет погасить основной долг и проценты полностью.

*Сомнительные кредиты 3-ой и 4-ой категории:* Прослеживается более серьезное ухудшение финансового состояния заемщика, включая отрицательные операционные результаты и снижающуюся позицию ликвидности. Текущее финансовое состояние заемщика рассматривается как нестабильное и вызывает сомнения относительно способности заемщика улучшить свое текущее финансовое положение, что вызывает сомнения относительно способности заемщика полностью погасить кредит и проценты.

*Сомнительные кредиты 5-ой категории:* Ухудшение финансового состояния заемщика достигло критического уровня, включая существенные операционные потери, потерю доли на рынке, отрицательный собственный капитал, и вероятно, что заемщик будет неспособен полностью погасить кредит и проценты.

*Безнадежные кредиты:* В случае отсутствия любой информации, подтверждающей обратное, финансовое состояние и деятельность заемщика достигли точки, когда становится очевидным, что заемщик не сможет погасить кредит и стоимость залога не покрывает убытки.

Классификация финансовых активов, которым не присвоен рейтинг, на 31 декабря 2008 года представлена следующим образом:

	<b>Ссуды, предоставлен- ные клиентам</b>	<b>Инвестиции в аффилирован- ные компании</b>
Стандартные	48,097,218	537,946
Сомнительные 1ой категории	654,265	
Сомнительные 2ой категории	557,167	-
Сомнительные 3ой категории	1,225,910	
Сомнительные 4ой категории	541,386	-
Сомнительные 5ой категории	270,794	-
<b>Итого</b>	<b>51,346,740</b>	<b>537,946</b>

Классификация финансовых активов, которым не присвоен рейтинг, на 31 декабря 2007 года представлена следующим образом:

	<b>Ссуды, предоставлен- ные клиентам</b>	<b>Инвестиции в аффилирован- ные компании</b>
Стандартные	24,398,366	587,709
Сомнительные 1ой категории	421,733	-
<b>Итого</b>	<b>24,820,099</b>	<b>587,709</b>

Организации банковского сектора в целом подвержены кредитному риску, возникающему в отношении ссуд, предоставленных клиентам и межбанковским депозитам. В отношении ссуд, предоставленных клиентам, данный риск сосредоточен в Республике Казахстан. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечения соблюдения лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Корпорацией политикой по управлению рисками.

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

	Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные					Обесцененные финансовые активы	31 декабря 2008 года Итого
	Текущие необесцененные активы	До 3 месяцев	3-6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года		
Денежные средства и их эквиваленты	2,033,970	-				-	2,033,970
Суды, предоставленные клиентам	48,097,218	49,191	112,698	35,746	21,496	3,030,391	51,346,740
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,436,422	-				-	1,436,422
Инвестиции в зависимые компании	537,946	-				-	537,946

	Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные					Обесцененные финансовые активы	31 декабря 2007 года Итого
	Текущие необесцененные активы	До 3 месяцев	3-6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года		
Денежные средства и их эквиваленты	2,847,617	-	-	-	-	-	2,847,617
Суды, предоставленные клиентам	24,459,989	20,125	-	-	-	339,985	24,820,099
Инвестиции, в зависимые компании	587,709	-	-	-	-	-	587,709

### Географическая концентрация

Все активы и обязательства Корпорации находятся в Казахстане и деноминированы в тенге, за исключением кредитов, полученных от банков, которые деноминированы в долларах США.

### Риск ликвидности

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

Департамент по управлению активами и пассивами контролирует риск ликвидности посредством анализа по срокам погашения будущих денежных потоков по дебиторам и кредиторам, и подготавливает отчет по ожидаемым денежным потокам. Отдел по управлению рисками делает ежемесячный анализ фактических и ожидаемых денежных потоков и представляет отчет с рекомендациями для Правления Корпорации, а также контролирует соблюдение нормативов. Расчет коэффициентов абсолютной, текущей и общей ликвидности производится отделом бухгалтерского учета и отчетности.

В приведенной ниже таблице представлен анализ балансового риска изменения процентной ставки и риска ликвидности.

	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка, %	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок пога- шения не установлен	31 декабря 2008 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	8	2,033,824	-	-	-	-	-	2,033,824
Ссуды, предоставленные клиентам	7.8	967,317	177,626	2,856,299	40,647,489	6,483,634	214,375	51,346,740
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам		3,001,141	177,626	2,856,299	40,647,489	6,483,634	214,375	53,380,564
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		356	870	28,516	1,406,680	-	-	1,436,422
Денежные средства и их эквиваленты		146	-	-	-	-	-	146
Инвестиции в зависимые компании		-	-	-	-	-	537,946	537,946
Прочие активы		-	-	-	-	-	-	-
		<u>3,001,643</u>	<u>178,496</u>	<u>2,884,815</u>	<u>42,054,169</u>	<u>6,483,634</u>	<u>752,321</u>	<u>55,355,078</u>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>								
Кредиты, полученные от Министерства Финансов Республики Казахстан	0.5	262	-	-	1,525,073	-	-	1,525,335
Прочие привлеченные средства	8.03	216,154	-	-	16,286,311	-	-	16,502,465
Выпущенные долговые ценные бумаги	9.00	-	99,343	-	2,482,904	-	-	2,582,247
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		216,416	99,343	-	20,294,288	-	-	20,610,047
Прочие обязательства		41,672	-	-	-	-	-	41,672
		<u>258,088</u>	<u>99,343</u>	<u>-</u>	<u>20,294,288</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,651,719</u>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		<u>2,743,555</u>	<u>79,153</u>	<u>2,884,815</u>	<u>21,759,881</u>	<u>6,483,634</u>		
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		<u>2,784,725</u>	<u>78,283</u>	<u>2,856,299</u>	<u>20,353,201</u>	<u>6,483,634</u>		
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		<u>2,784,725</u>	<u>2,863,008</u>	<u>5,719,307</u>	<u>26,072,508</u>	<u>32,556,142</u>		
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом к общим активам		<u>5.03%</u>	<u>5.17%</u>	<u>10.33%</u>	<u>47.10%</u>	<u>58.81%</u>		

	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка, %	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок пога- шения не установлен	31 декабря 2007 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	5	2,847,609	-	-	-	-	-	2,847,609
Ссуды, предоставленные клиентам	5	132,651	90,231	766,544	12,096,523	11,714,350	19,800	24,820,099
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		2,980,260	90,231	766,544	12,096,523	11,714,350	19,800	27,667,708
Денежные средства и их эквиваленты		8	-	-	-	-	-	8
Инвестиции в зависимые компании		-	-	-	-	-	587,709	587,709
Прочие активы		800	-	-	-	-	-	800
		<u>2,981,068</u>	<u>90,231</u>	<u>766,544</u>	<u>12,096,523</u>	<u>11,714,350</u>	<u>607,509</u>	<u>28,256,225</u>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>								
Кредиты, полученные от Министерства Финансов Республики Казахстан	0.5	454	-	-	2,113,797	-	-	2,114,251
Выпущенные долговые ценные бумаги	8.6	-	49,587	-	1,220,782	-	-	1,270,369
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		454	49,587	-	3,334,579	-	-	3,384,620
Прочие обязательства		35,546	-	-	-	-	-	35,546
		<u>36,000</u>	<u>49,587</u>	<u>-</u>	<u>3,334,579</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,420,166</u>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		<u>2,945,068</u>	<u>40,644</u>	<u>766,544</u>	<u>8,761,944</u>	<u>11,714,350</u>		
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		<u>2,979,806</u>	<u>40,644</u>	<u>766,544</u>	<u>8,761,944</u>	<u>11,714,350</u>		
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		<u>2,979,806</u>	<u>3,020,450</u>	<u>3,786,994</u>	<u>12,548,938</u>	<u>24,263,288</u>		
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом к общим активам		<u>10.55%</u>	<u>10.69%</u>	<u>13.40%</u>	<u>44.41%</u>	<u>85.87%</u>		

Дальнейший анализ ликвидности и риска процентной ставки представлен в следующих таблицах в соответствии с МСФО 7. Данные, представленные в данных таблицах, не соответствуют суммам, отраженным в бухгалтерском балансе, так как они включают в себя анализ по срокам погашения финансовых обязательств, который показывает общую сумму оставшихся выплат по договорам (включая выплаты по процентам), которые еще не отражены в бухгалтерском балансе, подготовленному по методу эффективной процентной ставки.

	Средне- взвешенная эффектив- ная процент- ная ставка, %	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок пога- шения не установлен	31 декабря 2008 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
Кредиты, полученные от Министерства Финансов Республики Казахстан	0.5%	-	-	596,350	942,768	-	-	1,539,118
Средства банков	8.03%	216,154	-	1,337,223	21,103,169	-	-	22,656,546
Выпущенные долговые ценные бумаги	9.00%	-	128,337	128,337	2,482,904	-	-	2,739,578
Прочие финансовые обязательства		41,672	-	-	-	-	-	41,672
		-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>257,826</b>	<b>128,337</b>	<b>2,061,910</b>	<b>24,528,841</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26,976,914</b>

	Средне- взвешенная эффектив- ная процент- ная ставка, %	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок пога- шения не установлен	31 декабря 2007 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
Кредиты, полученные от Министерства Финансов Республики Казахстан	0.5%	454	-	599,294	1,539,118	-	-	2,138,866
Выпущенные долговые ценные бумаги	8.6%	-	66,248	66,248	2,002,158	-	-	2,134,654
Прочие финансовые обязательства		35,546	-	-	-	-	-	35,546
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>36,000</b>	<b>66,248</b>	<b>665,542</b>	<b>3,541,276</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,309,066</b>

### Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Корпорация. В 2008 году не произошло изменения в методах оценки Корпорации этих рисков или рисках, которым она подвержена.

Корпорация не подвержена риску изменения процентной ставки, поскольку Корпорация привлекает средства и выдает кредиты только по фиксированной ставке.

### Валютный риск

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

	Тенге	Доллар США	31 декабря 2008 года Итого
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	2,033,970	-	2,033,970
Ссуды, предоставленные клиентам	51,346,740	-	51,346,740
Финансовые активы, отражаемые через прибыль или убыток	1,436,422	-	1,436,422
Инвестиции в зависимые компании	537,946	-	537,946
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>55,355,078</b>	<b>-</b>	<b>55,355,078</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Кредиты, полученные от Министерства Финансов Республики Казахстан	1,525,335	-	1,525,335
Средства банков	-	16,502,465	16,502,465
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,582,247	-	2,582,247
Прочие финансовые обязательства	41,672	-	41,672
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>4,149,254</b>	<b>16,502,465</b>	<b>20,651,719</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>51,205,824</b>	<b>(16,502,465)</b>	<b>34,703,359</b>
	Тенге	Доллар США	31 декабря 2007 года Итого
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	2,847,617	-	2,847,617
Ссуды, предоставленные клиентам	24,820,099	-	24,820,099
Инвестиции в зависимые компании	587,709	-	587,709
Прочие финансовые активы	800	-	800
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>28,256,225</b>	<b>-</b>	<b>28,256,225</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Кредиты, полученные от Министерства Финансов Республики Казахстан	2,114,251	-	2,114,251
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,270,369	-	1,270,369
Прочие финансовые обязательства	35,546	-	35,546
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>3,420,166</b>	<b>-</b>	<b>3,420,166</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>24,836,059</b>	<b>-</b>	<b>24,836,059</b>

Таблица, приведенная ниже демонстрирует чувствительность Корпорации на 25% увеличение или уменьшение курса доллара США к тенге. Изменение в 25% показывает уровень вероятных изменений в обменных курсах валюты, используемых внутри Корпорации, для подготовки отчетов высшему руководству и выражает оценку руководства на возможное колебание валютных курсов. Анализ чувствительности включает открытые валютные позиции на отчетные даты, по которым используется 25% изменение в обменных курсах валюты по сравнению с курсом на конец года. Анализ чувствительности включает внешние займы, денонмированные в валюте, отличной от валюты заемщика.

Влияние на чистую прибыль и капитал на основе стоимости обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 и 31 декабря 2007 гг.:

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Тенге/Доллар США +25%	Тенге/Доллар США -25%	Тенге/Доллар США +10%	Тенге/Доллар США -10%
Влияние на прибыли и убытки	(4,143,705)	4,143,705	-	-
Влияние на капитал	-	-	-	-

### Ограничения анализа чувствительности

Таблица, приведенная выше, демонстрирует влияние изменения в одном ключевом факторе риска, в то время как все другие аспекты остаются неизменными. На самом деле, существует взаимосвязь между допущениями и прочими факторами. Также следует отметить, что эта чувствительность нелинейная, и большее влияние не должно быть экстраполировано из этих результатов.

Ограничения в вышеуказанном анализе чувствительности также включают использование гипотетических рыночных изменений для демонстрации возможного риска, которые представляет видение Корпорации по отношению к возможным изменениям на рынке в ближайшем будущем, которые невозможно точно спрогнозировать; и допущение, что все процентные ставки меняются одинаково.