



ҚАЗАҚСТАННЫҢ ДАМУ БАНКІ

АО «Банк Развития Казахстана»

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	9-10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-82



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

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

Отчет независимых аудиторов

Совету Директоров АО «Банк Развития Казахстана»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Банк Развития Казахстана» и его дочернего предприятия (далее, «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированных отчетов о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Группы за подготовку консолидированной финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

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

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

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Нигаи А.Н.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан,
Квалификационное свидетельство аудитора
№ 536 от 10 января 2003 года



Алун Боуэн
Управляющий партнер

ТОО «КПМГ Аудит»

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




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

28 февраля 2012 года

	Примечание	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	60,402,700	53,956,104
Процентные расходы	4	(35,068,000)	(29,996,707)
Чистый процентный доход		25,334,700	23,959,397
Комиссионные доходы	5	200,983	203,208
Комиссионные расходы	6	(4,433,777)	(86,454)
Чистый комиссионный (расход)/доход		(4,232,794)	116,754
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	7	243,652	395,413
Чистый реализованный (убыток)/прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		(111,753)	863,707
Чистый (убыток)/доход от операций с производными финансовыми инструментами	8	(2,181,458)	399,973
Доход от выкупа долговых ценных бумаг		46,007	567,491
Прочие доходы, нетто	9	30,764	414,572
Операционная прибыль		19,129,118	26,717,307
Убытки от обесценения	10	(35,603,607)	(19,787,009)
Общие административные расходы	11	(3,641,092)	(2,842,274)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(20,115,581)	4,088,024
Экономия/(расход) по подоходному налогу	12	3,113,650	(1,861,866)
(Убыток)/прибыль за год		(17,001,931)	2,226,158
Прочий совокупный доход			
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	18	(33,749,924)	1,557,863
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка		111,753	(953,736)
Чистая нереализованная прибыль от операций с инструментами хеджирования, за вычетом налогов в сумме 11,094 тысячи тенге (31 декабря 2010 г.: 94,098 тысяч тенге)		44,379	504,832
Чистый нереализованный убыток от операций с инструментами хеджирования, за вычетом налогов в сумме 74,623 тысячи тенге, перенесенный в состав прибыли или убытка	31 (б)	298,490	-
Прочий совокупный (убыток)/доход за год		(33,295,302)	1,108,959
Итого совокупного (убытка)/дохода за год		(50,297,233)	3,335,117

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 82, была одобрена Правлением Банка 28 февраля 2012 года, и от его имени ее подписали:


 Кусаинов Нурлан Жетписович
 Председатель Правления


 Мамаева Сауле Мамырвна
 Главный бухгалтер

Показатели консолидированного отчета о совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности на страницах 11 - 82, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Примечание	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	13	143,500,233	198,229,869
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	14	23,416,538	25,030,901
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	15	42,300,979	33,194,707
Займы, выданные клиентам	16	275,447,425	320,890,895
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	17	22,704,741	24,565,877
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи			
- Удерживаемые Группой	18	358,285,039	335,703,432
- Заложённые по валютному свопу	18	3,460,811	2,931,290
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	19	2,934,619	2,707,099
Основные средства и нематериальные активы	20	235,572	190,157
Авансы по договорам финансовой аренды		638,486	333,124
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды		1,230,219	1,411,789
Прочие активы	21	6,013,445	6,732,447
Текущий налоговый актив		162,418	188,248
Отложенные налоговые активы	22	8,989,106	6,058,441
Производные финансовые инструменты	31	590,271	442,500
Итого активов		889,909,902	958,610,776
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Текущие счета и вклады клиентов	23	1,255,592	1,706,272
Займы от Правительства Республики Казахстан	24	25,908,867	24,023,328
Займы от Материнской компании	25	12,868,576	2,420,070
Займы от банков и прочих финансовых институтов	26	440,203,216	517,302,044
Государственные субсидии	27	11,517,777	11,133,326
Выпущенные долговые ценные бумаги	28	164,855,253	117,706,938
Субординированный долг	29	5,050,819	4,542,761
Прочие обязательства	30	9,242,252	4,428,201
Производные финансовые инструменты	31	7,916,263	7,466,820
Итого обязательств		678,818,615	690,729,760
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	32	255,975,958	255,975,958
Резервный капитал	33	17,712,311	17,712,311
Резерв хеджирования		-	(342,869)
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		3,030,286	36,668,457
Накопленные убытки		(65,627,268)	(42,132,841)
Итого капитала		211,091,287	267,881,016
Итого обязательств и капитала		889,909,902	958,610,776
Потенциальные и Условные обязательства	36, 38		

	2011 г.	2010 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Вознаграждение полученное	44,601,521	33,467,933
Вознаграждение выплаченное	(33,012,393)	(23,295,685)
Комиссионное вознаграждение полученное	932,683	205,670
Комиссионное вознаграждение выплаченное	(2,099,866)	(97,160)
Чистые поступления от операций с иностранной валютой	165,223	389,191
Чистые поступления от операций с производными финансовыми инструментами	332,291	147,073
Прочие поступления, нетто	41,373	331,391
Общие административные платежи	(3,427,093)	(2,572,825)
	7,533,739	8,575,588
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	1,200,774	19,399,107
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	(6,786,996)	(33,184,254)
Займы, выданные клиентам	25,284,262	(128,630,607)
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	(1,670,419)	(976,275)
Авансы по договорам финансовой аренды	(305,362)	150,827
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	(83,974)	(52,305)
Производные финансовые инструменты	37,090	(1,883)
Прочие активы	(2,022,807)	2,308,339
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Займы от Правительства Республики Казахстан	1,885,539	(6,862,759)
Займы от Материнской компании	15,000,000	5,000,000
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(81,314,268)	81,910,334
Текущие счета и вклады клиентов	(401,852)	(42,990,907)
Прочие обязательства	293,340	(259,994)
Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до уплаты налогов	(41,350,934)	(95,614,789)
Подходный налог уплаченный	(28,126)	(71,021)
Использование денежных средств в операционной деятельности	(41,379,060)	(95,685,810)

	<u>2011 г.</u> тыс. тенге	<u>2010 г.</u> тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(145,733)	(98,324)
Выбытие основных средств и нематериальных активов	2,196	2,070
Приобретение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	(2,084,395)	-
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(94,900,314)	(180,139,967)
Выбытие и погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	41,292,124	79,451,937
Использование денежных средств в инвестиционной деятельности	(55,836,122)	(100,784,284)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от размещения субординированного долга	2,084,395	37,926,074
Прочие распределения	(6,220,845)	(3,565,885)
Поступления от размещения долговых ценных бумаг	46,696,592	72,836,537
Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	(914,743)	(5,740,750)
Поступление денежных средств от финансовой деятельности	41,645,399	101,455,976
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(55,569,783)	(95,014,118)
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	840,147	(72,227)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	198,229,869	293,316,214
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 13)	143,500,233	198,229,869

	Акционерный капитал тыс. тенге	Резервный капитал тыс. тенге	Резерв хеджирования тыс. тенге	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		Итого капитал
				тыс. тенге	тыс. тенге	
Остаток на 1 января 2010 года	255,975,958	17,666,734	(847,701)	36,064,330	(39,817,384)	269,041,937
Итого совокупного дохода						
Прибыль за год	-	-	-	-	2,226,158	2,226,158
Прочий совокупный доход						
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	1,557,863	-	1,557,863
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка	-	-	-	(953,736)	-	(953,736)
Чистая нерезализованная прибыль от операций с инструментами хеджирования, за вычетом налогов в сумме 94,098 тысяч тенге	-	-	504,832	-	-	504,832
Итого прочего совокупного дохода			504,832	604,127	-	1,108,959
Итого совокупного дохода за год			504,832	604,127	2,226,158	3,335,117
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала						
Прочие распределения (Примечание 29)	-	-	-	-	(4,496,038)	(4,496,038)
Перевод в состав резервного капитала	-	45,577	-	-	(45,577)	-
Всего операций с собственниками		45,577	-	-	(4,541,615)	(4,496,038)
Остаток на 31 декабря 2010 года	255,975,958	17,712,311	(342,869)	36,668,457	(42,132,841)	267,881,016

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности на страницах 11 - 82, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Акционерный капитал	Резервный капитал	Резерв хеджирования	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Накопленные убытки	Итого капитала
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Остаток на 1 января 2011 года	255,975,958	17,712,311	(342,869)	36,668,457	(42,132,841)	267,881,016
Итого совокупного дохода	-	-	-	-	(17,001,931)	(17,001,931)
Убыток за год	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход						
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	(33,749,924)	-	(33,749,924)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка	-	-	-	111,753	-	111,753
Чистая нерезализованная прибыль от операций с инструментами хеджирования, за вычетом налогов в сумме 11,094 тысячи тенге	-	-	44,379	-	-	44,379
Чистый нерезализованный убыток от операций с инструментами хеджирования, за вычетом налогов в сумме 74,623 тысячи тенге, перенесенный в состав прибыли или убытка	-	-	298,490	-	-	298,490
Итого прочего совокупного дохода	-	-	342,869	(33,638,171)	-	(33,295,302)
Итого совокупного убытка за год	-	-	342,869	(33,638,171)	(17,001,931)	(50,297,233)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала						
Прочие распределения (Примечание 29)	-	-	-	-	(6,492,496)	(6,492,496)
Всего операций с собственниками	-	-	-	-	(6,492,496)	(6,492,496)
Остаток на 31 декабря 2011 года	255,975,958	17,712,311	-	3,030,286	(65,627,268)	211,091,287

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности на страницах 11 - 82, которые являются ее неотъемлемой частью.

1 Общие положения

(а) Основная деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «Банк Развития Казахстана» (далее, «Банк») и его дочернего предприятия АО «БРК-Лизинг» (совместно именуемые «Группа»).

АО «Банк Развития Казахстана» было создано в Республике Казахстан в форме акционерного общества в 2001 году в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана» №178-ІІ от 25 апреля 2001 года с изменениями и дополнениями, внесенными на дату подготовки данной консолидированной финансовой отчетности (далее, «Закон»). Банк осуществляет деятельность в соответствии с Законом, Уставом АО «Банка Развития Казахстана» и Меморандумом о кредитной политике АО «Банк Развития Казахстана», утвержденном решением Правления АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» №63/09 от 18 июня 2009 года с изменениями, внесенными на дату подготовки данной консолидированной финансовой отчетности.

Банк является национальным институтом развития. Основной целью Банка является улучшение и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры, перерабатывающей промышленности, помощь в привлечении внешних и внутренних инвестиций в национальную экономику.

Юридический адрес Банка: Республика Казахстан, г. Астана, Есильский район, ул. Орынбор, 10, здание «Казына Тауэр».

Банк является материнской компанией дочернего предприятия со стопроцентным участием в уставном капитале АО «БРК-Лизинг» (далее, «Дочернее предприятие»), которое было учреждено 6 сентября 2005 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основной деятельностью дочернего предприятия являются операции финансового лизинга.

Еврооблигации, выпущенные Банком, котируются на Лондонской фондовой бирже, Фондовой бирже Люксембурга и на Казахстанской фондовой бирже (далее, «КФБ»).

Банк является членом Ассоциации финансовых институтов развития Азиатско-Тихоокеанского региона (далее, «ADFIAP») и Межбанковского объединения ШОС.

(б) Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов единственным акционером Банка являлось АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее, «Материнская компания»). В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан, подписанным 10 августа 2011 года, весь пакет простых акций Банка был передан в доверительное управление Министерству индустрии и новых технологий Республики Казахстан. Конечной контролирующей стороной является Правительство Республики Казахстан. Информация о сделках со связанными сторонами представлена в Примечании 39.

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

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

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующего: финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также производные финансовые инструменты, определенные в категорию инструментов хеджирования, отражены по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Группы является казахстанский тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на его деятельность.

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

Вся финансовая информация, представленная в тенге, округлена до ближайшей тысячи.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

В частности, в Примечании 12 «Экономия/(расход) по подоходному налогу», Примечании 16 «Займы, выданные клиентам», Примечании 17 «Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды» и в Примечании 31 «Производные финансовые инструменты», представлена информация о существенных неопределенностях в оценках и критических суждениях при применении принципов учетной политики, оказывающих наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Начиная с 1 января 2011 года, Группа ретроспективно применяет пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (в редакции 2009 года). Указанные изменения не оказали существенного влияния на раскрытие Группой информации о связанных сторонах.

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за определенными исключениями, указанными в Примечании 2(д), касающемся изменений в учетной политике.

(а) Принципы консолидации

(i) *Дочерние предприятия*

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

(ii) *Операции, исключенные в процессе консолидации*

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

(б) Операции в иностранной валюте

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

(в) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, не ограниченные в использовании остатки на корреспондентских счетах и счетах срочных вкладов в Национальном банке Республики Казахстан (далее, «НБРК»), а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Группой для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Счета и вклады в банках и других финансовых институтах

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и вклады в других банках на различные сроки. Средства в банках с фиксированным сроком погашения впоследствии учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки. Средства, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по амортизированной стоимости на основе ожидаемых сроков реализации таких активов. Средства в кредитных учреждениях отражаются за вычетом резерва на убытки от обесценения, если таковые имеются.

(д) Финансовые инструменты

(i) Классификация

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

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

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

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

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты отражены в консолидированной финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты отражены в консолидированной финансовой отчетности как обязательства.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация, продолжение

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

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(ii) Признание

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

(iii) Оценка

Финансовый актив или обязательство первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемых не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделкам, относятся напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(iv) Принцип оценки справедливой стоимости

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыль или убыток, возникающий при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражается следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается в составе прочего совокупного дохода в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от операций с иностранной валютой) до момента прекращения признания актива, с одновременным отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе капитала, в составе прибыли или убытка. Вознаграждение по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается в момент возникновения в консолидированном отчете о совокупном доходе и рассчитывается с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

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

(vi) Прекращение признания

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

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

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

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

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

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

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

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

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

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

(viii) Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты включают в себя сделки «своп», срочные и фьючерсные сделки и сделки «спот».

В соответствии с существующей политикой Группы некоторые производные инструменты отвечают критериям для применения правил учета операций хеджирования.

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

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

Метод признания прибыли или убытка при изменении справедливой стоимости производных инструментов зависит от того, определен ли производный инструмент в качестве инструмента хеджирования, и если определен, то в зависимости от того, какова природа хеджируемого объекта. Группа определяет некоторые производные инструменты:

- либо как хеджирование справедливой стоимости признанных активов или обязательств, или твердых соглашений (хеджирование справедливой стоимости). Хеджирование справедливой стоимости представляет собой хеджирование изменений справедливой стоимости признанного актива или обязательства, непризнанного твердого соглашения, или определяемой части такого актива, обязательства или твердого соглашения, которая относится к определенному риску и может повлиять на прибыль или убыток. Инструмент хеджирования оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(viii) Производные финансовые инструменты, продолжение

- хеджирование потоков денежных средств представляет собой хедж подверженности изменению потоков денежных средств, которая относится к определенному риску, связанному с признанным активом или обязательством, или высоковероятной прогнозируемой сделкой, которая может повлиять на прибыль или убыток. Инструмент хеджирования оценивается по справедливой стоимости, при этом эффективная часть изменений его справедливой стоимости признается непосредственно в отдельном компоненте капитала, который называется резервом хеджирования, и неэффективная часть признается в составе прибыли или убытка.

Производные финансовые инструменты могут быть встроены в другое договорное обязательство («основной договор»). Встроенный производный финансовый инструмент выделяется из основного договора и отражается как самостоятельный производный финансовый инструмент в том и только в том случае, если экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не находятся в тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора, если отдельный инструмент с теми же самыми условиями, что и встроенный производный инструмент, соответствует определению производного инструмента, и если данный сложный инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Производные финансовые инструменты, встроенные в финансовые активы или финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка, из основного договора не выделяются.

(ix) Взаимозачет

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

(e) Аренда

Лизинговые операции классифицируются либо как финансовая либо операционная аренда в соответствии с МСФО 17 – «Аренда».

Финансовой арендой является аренда, по условиям которой осуществляется передача всех рисков и выгод, связанных с владением активом. Право собственности на объект аренды, в конечном итоге, может, как перейти арендополучателю, так и остаться у арендодателя. Классификация аренды как финансовой или операционной производится в соответствии с содержанием операции, а не формой контракта. Аренда классифицируется как финансовая, если:

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая, как ожидается, будет значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, при этом, в начале срока аренды существует объективная определенность того, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Аренда, продолжение

- в начале срока аренды приведенная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по крайней мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива; или
- арендованные активы носят специальный характер, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

Группа, как лизингодатель, отражает активы, переданные в финансовую аренду, в составе предоставленных займов, которые первоначально оцениваются в сумме, равной чистым инвестициям в аренду. В последующем Группа отражает финансовый доход на основании постоянной внутренней нормы доходности чистых инвестиций в финансовую аренду.

(ж) Заложенное имущество, обращенное в собственность Группы

Заложенное имущество, обращенное в собственность, отражается по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Стоимость заложенных активов основана на определенном принципе выявления, и отражается по чистой балансовой стоимости лежащей в основе аренды на дату обращения взыскания.

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

(з) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленных сумм износа и убытков от обесценения.

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

(ii) Амортизация

Амортизация по индивидуальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Ожидаемые сроки полезного использования были следующими:

Компьютеры и оборудование	3 - 5 лет;
Транспортные средства	6 - 7 лет;
Мебель и прочее оборудование	1 -10 лет.

(и) Нематериальные активы

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

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение капитализируются на основе расходов, понесенных на приобретение и настройку специального программного обеспечения.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 1 года до 5 лет.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Обесценение

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

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

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

Группа вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по займам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по займам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Группа определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по займу или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, заем включается в группу займов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается коллективно на предмет обесценения. Займы и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Обесценение, продолжение

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

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

В случае если взыскание задолженности по займу невозможно, заем списывается за счет соответствующего резерва под обесценение займов. Такие займы (и любые соответствующие резервы под обесценение займов) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по займам невозможно и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по займам.

(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

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

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

(iii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Обесценение, продолжение

(iv) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы Группы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемая величина нефинансового актива представляет собой наибольшую из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и ценности от использования. При расчете ценности от использования, предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимый от притока денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая величина определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается в том случае, когда балансовая стоимость актива или его генерирующей единицы превышает его возмещаемую стоимость.

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

(л) Государственные субсидии

Государственные субсидии представляют собой помощь, предоставляемую Правительством, государственными агентствами и государственными организациями в форме перевода ресурсов Группе в обмен на выполнение определенных условий в прошлом или будущем, относящихся к операционной деятельности Группы. Государственные субсидии не признаются, если только не существует обоснованная уверенность в том, что Группа выполнит все связанные с ними условия и получит указанные субсидии. При наличии условий, которые могут потребовать погашения, субсидии признаются как «доходы будущих периодов» в составе прочих обязательств.

Выгода от получения государственного займа по ставке вознаграждения ниже рыночной, учитывается как государственная субсидия. Выгода от ставки вознаграждения ниже рыночной оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа, определенной как указывается в Примечании 3(д)(iii) и суммой поступлений.

Государственные субсидии признаются в составе прибыли или убытка на систематической основе в течение периодов, в которых Группа признает в качестве расходов соответствующие затраты, для компенсации которых предназначены средства субсидий.

(м) Резервы

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

Резерв под реструктуризацию признается в том периоде, когда Группа утверждает официальный подробный план реструктуризации и приступает к ее проведению или публично объявляет о предстоящей реструктуризации. Резерв под будущие операционные расходы не формируется.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(н) Обязательства кредитного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Группа принимает на себя обязательства кредитного характера, включающие неиспользованные кредитные линии и аккредитивы.

Финансовые гарантии – это договоры, обязывающие Группу осуществлять определенные платежи, компенсирующие держателю финансовой гарантии потери, понесенные в результате того, что определенный дебитор не смог осуществить платеж в сроки, определенные условиями долгового инструмента.

Обязательство по финансовой гарантии изначально признается по справедливой стоимости за вычетом связанных затрат по сделке и впоследствии оценивается по наибольшей из двух величин: суммы, признанной изначально, за вычетом накопленной амортизации или величины резерва под возможные потери по данной гарантии. Резервы под возможные потери по финансовым гарантиям и другим обязательствам кредитного характера признаются, когда существует высокая вероятность возникновения потерь и размеры таких потерь могут быть измерены с достаточной степенью надежности.

Обязательства по финансовым гарантиям и резервы по другим обязательствам кредитного характера включаются в состав прочих обязательств.

Обязательства по предоставлению кредитов не признаются в консолидированной финансовой отчетности за исключением следующих:

- обязательства по предоставлению кредитов, которые Группа определяет в категорию финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в случае если у Группы имеется прошлый опыт продаж активов, приобретенных в связи обязательствами по предоставлению кредитов, вскоре после их возникновения, аналогичные обязательства по предоставлению кредитов, принадлежащих к тому же классу инструментов, рассматриваются как производные финансовые инструменты;
- обязательства по предоставлению кредитов, расчеты по которым осуществляются согласно договору в нетто-величине денежными средствами или посредством передачи или выпуска другого финансового инструмента;
- обязательства по предоставлению кредитов по ставке ниже рыночной.

(о) Налогообложение

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

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(о) Налогообложение

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, в случае, когда материнская компания имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

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

(п) Акционерный капитал

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

(р) Признание доходов и расходов

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

Начисленные дисконты и премии по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период, признаются в составе прибыли за вычетом убытков по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период, соответственно.

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

Комиссии по договорам финансовой аренды, комиссии за обслуживание договоров финансовой аренды, и прочие комиссии, которые рассматриваются как составная часть общей доходности по финансовой аренде, наряду с соответствующими прямыми затратами, являются отсроченными и амортизируются в составе процентного дохода в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(р) Признание доходов и расходов, продолжение

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

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

(с) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой он получает прибыли, либо несет убытки (включая прибыли и убытки в отношении операций с прочими компонентами Группы), результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация.

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2011 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие. Группа ещё не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт выпускается в несколько этапов и в конечном итоге должен заменить собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Выпуск остальных частей стандарта ожидается в течение 2012 года. Группа признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятней всего, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет проанализировано в ходе работы над проектом по мере выпуска следующих частей стандарта. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменит МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР (SIC) 12 «Консолидация предприятия специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вводит единую модель контроля, которая распространяется на предприятия, которые в настоящее время включены в сферу применения ПКР (SIC) 12. В соответствии с новой трехступенчатой моделью контроля, инвестор контролирует объект инвестиций, в случае если он получает доходы от своего участия в объекте инвестиций, являющуюся переменной величиной, либо имеет права на получение таких доходов, имеет возможность оказывать влияние на доходы от объекта инвестиций в силу наличия правомочий в отношении указанного объекта, а также существует связь между правомочиями и доходами от объекта инвестиций. Процедуры консолидации переносятся из МСФО (IAS) 27 (в редакции 2008 года). В случае если применение МСФО (IFRS) 10 не приводит к изменениям в применявшихся ранее подходах к консолидации или неконсолидации объекта инвестиций, при первом применении не требуется внесение корректировок в финансовую отчетность. В случае если применение стандарта приводит к изменениям в подходах к консолидации или неконсолидации объекта инвестиций, применение нового стандарта возможно либо при условии полного ретроспективного применения, начиная с даты получения или утраты контроля, либо, если данное условие невыполнимо, ограниченного ретроспективного применения на начало самого раннего периода, когда представляется возможным применение стандарта, включая текущий период. Досрочное применение МСФО (IFRS) 10 разрешается при условии досрочного применения МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).
- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет руководства по оценке справедливой стоимости, представленные в отдельных МСФО, и представляет собой единое руководство по оценке справедливой стоимости. Стандарт дает пересмотренное определение справедливой стоимости, закладывает основы для оценки справедливой стоимости и устанавливает требования к раскрытию информации по оценке справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новые требования к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости и не отменяет применяемые на практике исключения по оценке справедливой стоимости, которые в настоящее время существуют в ряде стандартов. Стандарт применяется на перспективной основе, разрешается его досрочное применение. Представление сравнительной информации для периодов, предшествующих первоначальному применению МСФО (IFRS) 13, не требуется.
- Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности: представление статей прочего совокупного дохода». Поправка требует, чтобы компания представляла статьи прочего совокупного дохода, которые в будущем могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка, отдельно от тех статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Кроме того, в соответствии с поправкой изменено название отчета о совокупном доходе на отчет о совокупном доходе и прочего совокупного дохода. Однако допускается использование других названий. Поправка подлежит ретроспективному применению с 1 июля 2012 года, разрешается также досрочное применение.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

- Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Раскрытие информации – передача финансовых активов» вводит дополнительные требования к раскрытию информации по передаче финансовых активов в случаях, когда не происходит полного прекращения признания активов или когда происходит полное прекращение признания активов, но сохраняется продолжающееся участие в переданных активах. Новые требования к раскрытию информации направлены на то, чтобы позволить пользователям финансовой отчетности лучше понять природу рисков и выгод, связанных с указанными активами. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или позднее.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2012 года. Группой не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4 Чистый процентный доход

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Процентные доходы		
Займы, выданные клиентам	28,649,486	23,760,605
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	24,920,974	20,188,491
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	2,812,573	81,641
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	1,923,942	7,846,258
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	1,891,467	1,929,471
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	204,258	149,638
	60,402,700	53,956,104
Процентные расходы		
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(24,959,236)	(26,171,415)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(9,449,463)	(3,468,664)
Займы от Материнской компании	(319,772)	(119,685)
Субординированный долг	(204,258)	(149,638)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(79,378)	(79,447)
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(55,834)	(6,770)
Текущие счета и вклады клиентов	(59)	(1,088)
	(35,068,000)	(29,996,707)

В состав различных статей процентных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, входит общая сумма, равная 13,159,441 тысячи тенге (2010 год: 10,217,342 тысячи тенге), начисленная по обесцененным финансовым активам.

5 Комиссионные доходы

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Комиссия за экспертизу по невыданным займам	150,902	129,644
Комиссия по операциям с иностранной валютой	20,564	39,333
Переводные услуги	3,581	12,896
Комиссия по договорам финансовой аренды	7,686	7,163
Аккредитивы	1,721	1,825
Прочие	16,529	12,347
	200,983	203,208

6 Комиссионные расходы

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Комиссия за досрочное погашение кредита	2,406,692	-
Комиссия за организацию займа на неиспользованную часть кредита	1,866,659	-
Комиссионные вознаграждения по выпуску еврооблигаций	93,594	465
Операции с ценными бумагами	46,481	53,871
Кастодиальные услуги	9,485	9,248
Услуги по ведению кредитных карт	5,124	4,852
Ведение текущих счетов	4,890	16,252
Переводные услуги	666	1,249
Прочие	186	517
	<u>4,433,777</u>	<u>86,454</u>

Комиссия за досрочное погашение кредита относится к займу в размере 500,000 тысяч долларов США, полученному от Экспортно-Импортного Банка Китая (Примечание 26), и включает неамортизированную часть расходов, связанных с выпуском займа, в сумме эквивалентной 937,092 тысячам тенге, и комиссию за досрочное погашение, равную 2% от суммы основного долга, в сумме эквивалентной 1,469,600 тысячам тенге.

Комиссия за организацию займа на неиспользованную часть займа относится к неиспользованной части кредитной линии в размере 5,000,000 долларов США, предоставленной Экспортно-Импортным Банком Китая (Примечание 21).

7 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Дилинговые операции, нетто	130,666	365,927
Курсовая разница от переоценки, нетто	112,986	29,486
	<u>243,652</u>	<u>395,413</u>

8 Чистый (убыток)/доход от операций с производными финансовыми инструментами

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Реализованный доход от операций с производными финансовым инструментам	332,291	147,073
Нереализованный убыток от неэффективности хеджирования потоков денежных средств	(4,371)	(42,362)
Нереализованный (убыток)/доход от переоценки производных финансовых инструментов	(2,509,378)	295,262
	<u>(2,181,458)</u>	<u>399,973</u>

9 Прочие доходы, нетто

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Штрафы и пеня	93,128	393,091
Доход от снижения ставки НДС	-	8,900
Прочие расходы	(12,969)	(8,223)
Прочий (убыток)/доход от небанковской деятельности	(49,395)	20,804
	30,764	414,572

10 Убытки от обесценения

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Займы, выданные клиентам (Примечание 16)	33,338,809	18,834,236
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды (Примечание 17)	2,050,135	295,088
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	121,055	-
Прочие активы (Примечание 21)	93,608	657,685
	35,603,607	19,787,009

11 Общие административные расходы

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Заработная плата и налоги по заработной плате	2,052,887	1,903,250
Аренда	313,849	287,096
Профессиональные услуги	307,346	91,163
Налоги, отличные от подоходного налога	226,616	124,693
Страхование	108,134	17,107
Услуги связи и информационные услуги	107,601	106,725
Износ и амортизация	98,124	58,915
Командировочные расходы	84,828	55,890
Обучение и семинары	71,266	13,345
Реклама и маркетинг	48,943	20,402
Рейтинговые услуги	40,744	33,730
Ремонт и эксплуатация	39,390	45,393
Канцелярские товары	27,988	26,021
Проведение конференций	24,526	-
Представительские расходы	16,842	9,741
Транспортные расходы	15,411	16,072
Охрана	11,969	10,988
Прочие расходы	44,628	21,743
	3,641,092	2,842,274

12 Экономия/(расход) по подоходному налогу

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу		
Отчетный год	(28,126)	(71,021)
Переначислено в прошлые годы	125,394	57,590
	97,268	(13,431)
Экономия/(расход) по отложенному подоходному налогу		
Возникновение и восстановление временных разниц	3,512,596	(1,720,508)
Изменение величины непризнанных отложенных налоговых активов	(496,214)	(127,927)
	3,016,382	(1,848,435)
Итого экономия/(расход) по подоходному налогу	3,113,650	(1,861,866)

Ставка, применяемая Группой для расчета текущего и отложенного налога составляет 20% (в 2010 году: 20%).

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу

	2011 г. тыс. тенге	%	2010 г. тыс. тенге	%
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(20,115,581)	100	4,088,024	100
Подходный налог, рассчитанный по применяемой налоговой ставке	4,023,116	(20)	(817,605)	20
Необлагаемый доход по ценным бумагам	2,288,199	(11)	-	-
(Прочие неподлежащие вычету расходы)/прочие необлагаемые доходы	(706,694)	4	275,477	(7)
Эффект изменения в ставке, применимой по отложенному подоходному налогу	-	-	860,292	(21)
Подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	(28,126)	-	(71,021)	2
Переначислено в прошлые годы	125,394	(1)	57,590	(1)
Неподлежащие вычету убытки от обесценения	(2,125,809)	11	(2,038,672)	50
Изменение величины непризнанных отложенных налоговых активов	(462,430)	2	(127,927)	3
	3,113,650	(15)	(1,861,866)	46

Невычитаемые убытки от обесценения, возникали в отношении займов, выданных связанным сторонам, и ценных бумаг, которые не будут относиться на вычет для целей налогообложения в будущем.

13 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты на конец финансового года, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств, представлены следующими статьями:

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Вклады до востребования		
<i>Национальный Банк Республики Казахстан</i>		
Кредитный рейтинг «BBB+»	847,162	-
Кредитный рейтинг «BBB»	-	97,946,556
<i>Прочие банки</i>		
Кредитный рейтинг от «AA-» до «AA+»	-	16,225,090
Кредитный рейтинг от «A-» до «A+»	-	22,225,595
Кредитный рейтинг от «B-» до «B+»	500,167	47,567,461
Итого вкладов до востребования	1,347,329	183,964,702
Денежные средства на текущих банковских счетах		
<i>Национальный Банк Республики Казахстан</i>		
Кредитный рейтинг «BBB+»	75,268,514	-
Кредитный рейтинг «BBB»	-	8,191,536
<i>Прочие банки</i>		
Кредитный рейтинг от «AA-» до «AA+»	58,973,530	2,864,211
Кредитный рейтинг от «A-» до «A+»	1,345,138	716,213
Кредитный рейтинг от «BBB-» до «BBB+»	646,624	221,311
Кредитный рейтинг от «BB-» до «BB+»	8,384	-
Кредитный рейтинг от «B-» до «B+»	5,910,666	2,271,488
Итого денежных средств на текущих банковских счетах	142,152,856	14,264,759
Денежные средства в кассе	48	408
	143,500,233	198,229,869

Никакие эквиваленты денежных средств не являются просроченными или обесцененными.

Концентрация денежных средств и их эквивалентов

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа имела остатки в двух банках (31 декабря 2010 года: в двух банках), остаток которых превышал 10% суммы капитала. Суммарная величина данных остатков по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов составила 127,709,119 тысяч тенге и 150,404,686 тысяч тенге, соответственно.

14 Счета и вклады в банках и других финансовых институтах

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Необесцененные и непросроченные		
Займы и вклады		
Кредитный рейтинг от «AA-» до «AA+»	112,004	297,733
Кредитный рейтинг от «B-» до «B+»	23,304,534	24,733,168
	23,416,538	25,030,901

По состоянию на 31 декабря 2011 года счета и вклады в банках включали вклад на сумму 112,004 тысячи тенге, который выступал в качестве гарантийного депозита по валютному свопу с Morgan Stanley (31 декабря 2010 года: 297,733 тысячи тенге).

15 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»

В декабре 2010 года Группа заключила сделки «обратного РЕПО» с АО «Альянс Банк» в сумме 29,996,250 тысяч тенге и на рынке «автоматического РЕПО» на КФБ в сумме 1,450,000 тысяч тенге, которая была погашена в январе 2011 года.

В октябре 2011 года Группа заключил дополнительные сделки «обратного РЕПО» с АО «Альянс Банк» в сумме 9,975,000 тысяч тенге со сроком погашения в апреле 2013 года.

По состоянию на 31 декабря 2011 года в состав дебиторской задолженности по сделкам «обратного РЕПО» включены начисленные процентные доходы в сумме 2,329,729 тысяч тенге (31 декабря 2010 года: 10,453 тысячи тенге).

Залог

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО» была обеспечена залогом следующих ценных бумаг:

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Облигации АО «Фонда национального благосостояния «Самрук-Казына»	37,392,720	28,745,003
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	-	3,480,304
	<u>37,392,720</u>	<u>32,225,307</u>

16 Займы, выданные клиентам

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Займы, выданные крупным предприятиям	375,899,260	394,412,955
Ипотечные займы	630,400	673,905
Начисленное вознаграждение	24,145,486	16,968,281
Валовая сумма займов, выданных клиентам	400,675,146	412,055,141
Резерв под обесценение	(125,227,721)	(91,164,246)
Чистая сумма займов, выданных клиентам	275,447,425	320,890,895

Изменения резерва под обесценение займов за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлены следующим образом:

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	(91,164,246)	(79,540,418)
Чистые начисления за год	(33,338,809)	(18,834,236)
Эффект от изменения валютных курсов	(599,223)	509,583
Восстановление ранее списанного начисленного вознаграждения	(125,443)	-
Списания	-	6,700,825
Остаток на конец года	(125,227,721)	(91,164,246)

16 Займы, выданные клиентам, продолжение**(а) Кредитное качество ссудного портфеля**

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве ссудного портфеля по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Валовая сумма займов тыс. тенге	Обесценение тыс. тенге	Чистая сумма займов тыс. тенге	Обесценение к валовой сумме займов %
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения	184,901,998	(7,396,695)	177,505,303	4.00
Обесцененные займы:				
- непросроченные	28,728,333	(5,236,833)	23,491,500	18.23
- просроченные менее чем на 90 дней	4,131,470	(2,197,271)	1,934,199	53.18
- просроченные более чем на 90 дней, но менее 360 дней	35,325,431	(14,497,310)	20,828,121	41.04
- просроченные более чем на 360 дней	147,587,914	(95,899,612)	51,688,302	64.98
Итого обесцененных займов	215,773,148	(117,831,026)	97,942,122	54.61
Итого займов	400,675,146	(125,227,721)	275,447,425	31.25

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве ссудного портфеля по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Валовая сумма займов тыс. тенге	Обесценение тыс. тенге	Чистая сумма займов тыс. тенге	Обесценение к валовой сумме займов %
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения	208,906,622	(6,348,264)	202,558,358	3.04
Обесцененные займы:				
- непросроченные	58,288,337	(12,989,951)	45,298,386	22.29
- просроченные менее чем на 90 дней	35,636,521	(21,803,839)	13,832,682	61.18
- просроченные более чем на 90 дней, но менее 360 дней	67,287,448	(24,279,753)	43,007,695	36.08
- просроченные более чем на 360 дней	41,936,213	(25,742,439)	16,193,774	61.38
Итого обесцененных займов	203,148,519	(84,815,982)	118,332,537	41.75
Итого займов	412,055,141	(91,164,246)	320,890,895	22.12

Обесценение займа происходит в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания займа и оказывающих влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по займу, которое можно оценить с достаточной степенью надежности. По займам, не имеющим индивидуальных признаков обесценения, отсутствуют объективные признаки обесценения, которые можно отнести непосредственно к ним.

К объективным признакам обесценения относятся:

- просроченные платежи по кредитному соглашению;
- существенное ухудшение финансового состояния заемщика;
- ухудшение экономической ситуации, негативные изменения на рынках заемщика.

16 Займы, выданные клиентам, продолжение**(а) Кредитное качество ссудного портфеля, продолжение**

Группа оценивает размер резерва под обесценение займов, выданных крупным предприятиям, на основании анализа будущих потоков денежных средств по обесцененным займам и на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков по портфелям займов, по которым признаки обесценения выявлены не были.

При определении размера резерва под обесценение займов, выданных крупным предприятиям, руководством были сделаны следующие допущения:

- годовой исторический уровень понесенных фактических убытков, скорректированный с учетом текущих условий, равный 4.00%;
- снижение первоначально оцененной стоимости имущества, находящегося в залоге, в случае продажи на 20%- 70%;
- задержка в 12 - 36 месяцев при получении поступлений от реализации обеспечения.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение займов. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент размер резерва под обесценение займов, по состоянию на 31 декабря 2011 года был бы на 2,754,474 тысяч тенге ниже/выше (31 декабря 2010 года: 3,208,909 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2011 года в кредитный портфель включены два займа с пересмотренными условиями, которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными в сумме 9,549,669 тысяч тенге (31 декабря 2010 года: 5 займов в сумме 23,036,253 тысячи тенге). Целью данных изменений было управление отношениями с заемщиками и максимизация суммы возврата задолженности. Кредиты, условия договоров по которым были изменены, включены в таблицах выше в категорию активов без индивидуальных признаков обесценения, за исключением случаев, когда заемщик не выполняет новые условия договоров.

Анализ обеспечения

Следующая далее таблица содержит анализ портфеля займов, за вычетом обесценения, по видам обеспечения:

	31 декабря 2011 г. тыс. тенге	%	31 декабря 2010 г. тыс. тенге	%
Смешанные виды обеспечения	126,242,306	46	142,150,507	45
Транспортные средства и оборудование	64,577,804	23	70,256,951	22
Гарантии, выданные прочими компаниями	62,266,307	23	62,348,621	19
Гарантии финансовых институтов	9,135,947	3	26,414,550	8
Гарантии, выданные Правительством Республики Казахстан	7,348,452	3	7,533,187	2
Денежные средства	2,608,560	1	9,341,651	3
Недвижимость	1,958,677	1	2,845,428	1
Гарантии, выданные Материнской компанией	1,309,372	-	-	-
Итого	275,447,425	100	320,890,895	100

Суммы, отраженные в таблице выше, представляют собой балансовую стоимость займов и не обязательно отражают справедливую стоимость обеспечения. Смешанные виды обеспечения включают имущественные комплексы, оборудование, транспортные средства, земельные участки, гарантии, незавершенное строительство и прочее.

16 Займы, выданные клиентам, продолжение**(а) Кредитное качество ссудного портфеля, продолжение***Обесцененные или просроченные займы, выданные корпоративным клиентам*

Обесцененные или просроченные займы, выданные корпоративным клиентам, обеспечены залогом справедливой стоимостью 74,891,113 тысяч тенге (2010 год: 40,016,647 тысяч тенге), без учета избыточного обеспечения.

Необесцененные и непросроченные займы, выданные корпоративным клиентам

По состоянию на 31 декабря 2011 года справедливая стоимость остатков денежных средств, выступающих в качестве обеспечения по займам, выданным корпоративным клиентам, составляет 2,968,000 тысяч тенге (2010 год: ноль).

Справедливая стоимость обеспечения остальных необесцененных и непросроченных займов, выданных корпоративным клиентам, с чистой балансовой стоимостью 175,908,487 тысячи тенге (2010 год: 201,919,599 тысяч тенге) оценивается на дату выдачи займов и не корректируется с учетом последующих изменений по состоянию на отчетную дату. Возвратность указанных займов зависит в первую очередь от платежеспособности заемщиков, нежели от стоимости обеспечения. Текущая стоимость обеспечения также не влияет на оценку обесценения кредитов.

По состоянию на 31 декабря 2011 года руководство оценивает справедливую стоимость обеспечения по необесцененным и непросроченным займам, выданным корпоративным клиентам, балансовой стоимостью 92,900,002 тысячи тенге (2010 год: 95,592,408 тысяч тенге) по меньшей мере равной их балансовой стоимости.

Получение контроля над обеспечением

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа не приобретала какие-либо активы путем получения контроля над обеспечением, принятым по займам.

Группой была осуществлена деятельность по взысканию в отношении определенных просроченных займов, в результате которой, в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Группа получила ценные бумаги, которые были отнесены в категорию имеющихся в наличии для продажи, с первоначально справедливой стоимостью в сумме 3,422,345 тысяч тенге и денежные средства в сумме 7,128,769 тысяч тенге путем исполнения гарантий финансовых учреждений в отношении определенных просроченных займов. Сумма займов, оставшаяся после проведения взысканий в сумме 5,273,626 тысяч тенге была списана в качестве невозвратной. Помимо данных займов, Группа также списала 1,427,199 тысяч тенге, признанные невозвратными.

16 Займы, выданные клиентам, продолжение**(б) Анализ ссудного портфеля по отраслям экономики и географическим регионам**

Займы выдавались, главным образом, клиентам, находящимся в Республике Казахстан и Российской Федерации, которые осуществляют деятельность в следующих отраслях экономики:

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Горнодобывающая, металлургическая промышленность и минеральные ресурсы	86,306,230	96,242,661
Сельское хозяйство	67,499,209	52,359,990
Нефтегазовая промышленность	51,026,583	49,006,284
Текстильное производство	35,675,480	34,485,127
Транспортировка и складское хозяйство	33,015,847	33,167,233
Энергия и распределение электроэнергии	26,756,753	36,255,912
Строительные материалы	26,359,473	25,342,668
Химическая промышленность	20,929,904	20,389,255
Промышленное производство	19,688,108	18,501,516
Целлюлозно-бумажная промышленность	13,520,883	13,200,958
Пищевая промышленность	9,409,527	9,588,780
Машиностроение	7,765,793	7,782,737
Ипотека	630,400	673,905
Телекоммуникации	559,011	925,643
Рыболовство	306,568	295,000
Электрическое оборудование	146,454	284,383
Прочее	1,078,923	13,553,089
	400,675,146	412,055,141
Резерв под обесценение	(125,227,721)	(91,164,246)
Итого займов, выданных клиентам	275,447,425	320,890,895

(в) Существенные кредитные риски

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа имеет двух заемщиков, на долю каждого из которых приходится более 10% от суммы капитала. Суммарная величина данных остатков по состоянию на 31 декабря 2011 года составила 108,248,541 тысячу тенге (31 декабря 2010 года: 105,868,724 тысячи тенге).

(г) Сроки погашения займов

Сроки погашения займов, составляющих кредитный портфель, по состоянию на отчетную дату представлены в Примечании 34 и представляют собой периоды времени от отчетной даты до даты погашения по кредитным договорам.

17 Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлены следующим образом:

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Менее одного года	11,373,816	10,622,229
Более одного года, но менее пяти лет	15,215,622	14,777,275
Более пяти лет	4,666,446	5,132,758
Минимальные арендные платежи	31,255,884	30,532,262
Минус незаработанный финансовый доход		
Менее одного года	(1,496,893)	(1,207,267)
От одного года до пяти лет	(3,472,710)	(3,133,657)
Более пяти лет	(517,800)	(430,918)
За вычетом доходов будущих периодов, всего	(5,487,403)	(4,771,842)
Минус резерв под обесценение	(3,063,740)	(1,194,543)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	22,704,741	24,565,877

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Аренда крупным предприятиям	24,664,557	24,575,361
Аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	1,103,924	1,185,059
Минус резерв под обесценение	(3,063,740)	(1,194,543)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	22,704,741	24,565,877

В 2011 году Группа пересмотрела критерии отнесения определенных лизингополучателей к категориям «предприятия малого и среднего бизнеса» и «крупные предприятия» на основании обновленной информации. Чистые инвестиции в финансовую аренду на 31 декабря 2010 года отражают перевод из состава «финансовой аренды предприятиям малого и среднего бизнеса» в состав «финансовой аренды крупным предприятиям» на сумму 5,003,213 тысяч тенге, который был осуществлен в целях обеспечения соответствия в представлении финансовой отчетности в отчетном году.

Изменения в резерве под обеспечение договоров аренды за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, могут быть представлены следующим образом:

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	(1,194,543)	(1,054,685)
Чистое начисление за год	(2,050,135)	(295,088)
Перевод в прочие активы	159,081	-
Списания	21,857	155,230
Остаток на конец года	(3,063,740)	(1,194,543)

Встроенные финансовые инструменты

Погашение инвестиций по договорам финансовой аренды в размере 23,304,265 тысяч тенге (в 2010 году: 22,874,662 тысячи тенге) частично связано с любым повышением курса доллара США или евро относительно тенге. Если курс указанных валют снизится, то дебиторская задолженность не должна корректироваться до суммы, ниже первоначальной просроченной суммы в тенге.

17 Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, продолжение

Встроенные финансовые инструменты, продолжение

Указанные встроенные производные инструменты отражаются по справедливой стоимости в консолидированной финансовой отчетности. Рассчитанная справедливая стоимость встроенного производного инструмента, которая включается в состав дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2011 года, составляет 2,204,756 тысяч тенге (31 декабря 2010 года: 4,025,336 тысяч тенге). Справедливая стоимость была рассчитана с использованием модели на основе модели ценообразования опциона Блэка-Шоулза (Примечание 41).

Руководство использовало следующие допущения для оценки встроенного производного инструмента:

- безрисковые ставки были оценены с применением кривых доходности для соответствующих валют и варьировались от 0.47% до 1.09% для доллара США, от 1.40% до 1.46% для евро и от 2.17% до 3.09% для тенге;
- волатильность в модели определяется на основании исторических наблюдений за колебаниями фактических валютных курсов в течение года;
- затраты по сделке в модель не включаются.

Если спреды между безрисковыми ставками для тенге и доллара США (или евро, в зависимости от обстоятельств) сузятся на 0.5% по всем договорам, то справедливая стоимость производного инструмента уменьшится на 74,120 тысяч тенге. Повышение волатильности на 50% приведет к увеличению справедливой стоимости производного инструмента на 13,966 тысяч тенге.

Кредитное качество портфеля договоров финансовой аренды

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве портфеля договоров финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Валовая сумма договоров финансовой аренды тыс. тенге	Обесценение тыс. тенге	Нетто сумма договоров аренды тыс. тенге	Обесценение как процент от валовой суммы договоров финансовой аренды, %
Аренда крупным предприятиям				
Аренда, по которой не выявлено признаков обесценения:				
- не просроченная	14,235,293	(571,107)	13,664,186	4.01
- просроченная на срок более 5 дней, но менее 90 дней	958,090	(38,438)	919,652	4.01
- просроченная на срок более 90 дней, но менее 360 дней	167,447	(6,718)	160,729	4.01
- просроченная на срок более 360 дней	426,649	(17,117)	409,532	4.01
Обесцененная аренда:				
- просроченная на срок более 90 дней, но менее 360 дней	616,262	(70,750)	545,512	11.48
- просроченная на срок более 360 дней	8,260,816	(2,058,325)	6,202,491	24.92
Итого аренда крупным предприятиям	24,664,557	(2,762,455)	21,902,102	11.20

17 Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, продолжение

	Валовая сумма договоров финансовой аренды тыс. тенге	Обесценение тыс. тенге	Нетто сумма договоров аренды тыс. тенге	Обесценение как процент от валовой суммы договоров финансовой аренды, %
Аренда малым и средним предприятиям				
Аренда, по которой не выявлено признаков обесценения:				
- не просроченная	155,636	(6,244)	149,392	4.01
Обесцененная аренда:				
- просроченные на срок более 360 дней	948,288	(295,041)	653,247	31.11
Итого аренда малым и средним предприятиям	1,103,924	(301,285)	802,639	27.29
Итого финансовая аренда	25,768,481	(3,063,740)	22,704,741	11.89

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве портфеля договоров финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Валовая сумма договоров финансовой аренды тыс. тенге	Обесценение тыс. тенге	Нетто сумма договоров аренды тыс. тенге	Обесценение как процент от валовой суммы договоров финансовой аренды, %
Аренда крупным предприятиям				
Аренда, по которой не выявлено признаков обесценения:				
- не просроченная	17,128,677	(384,720)	16,743,957	2.25
- просроченная на срок более 90 дней, но менее 360 дней	597,854	(13,452)	584,402	2.25
- просроченная на срок более 360 дней	5,029,240	(113,158)	4,916,082	2.25
Обесцененные договора аренды:				
- просроченная на срок более 360 дней	1,819,590	(520,832)	1,298,758	28.62
Итого аренда крупным предприятиям	24,575,361	(1,032,162)	23,543,199	4.20
Аренда малым и средним предприятиям				
Аренда, по которой не выявлено признаков обесценения:				
- не просроченная	305,380	(6,874)	298,506	2.25
- просроченная на срок более 90 дней, но менее 360 дней	594,865	(13,355)	581,510	2.25
Обесцененная аренда:				
- просроченная на срок более 360 дней	284,814	(142,152)	142,662	49.91
Итого аренда малым и средним предприятиям	1,185,059	(162,381)	1,022,678	13.70
Итого финансовая аренда	25,760,420	(1,194,543)	24,565,877	4.64

Группа оценивает размер резерва под обесценение финансовой аренды на основании анализа будущих потоков денежных средств по обесцененной дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды и на основании текущих экономических условий для портфелей договоров финансовой аренды, по которым признаки обесценения выявлены не были.

17 Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, продолжение

Кредитное качество портфеля договоров финансовой аренды, продолжение

При определении размера общего резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде, ключевым допущением руководства стал предполагаемый годовой уровень убытков, равный 4.01% и 2.25% за 2011 и 2010 годы, соответственно, определенный на основе исторической практики возникновения ущерба с учетом текущей экономической ситуации.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение финансовой аренды. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент, оценка стоимости резерва под обесценение финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2011 года составила бы на 227,047 тысяч тенге ниже/выше (31 декабря 2010 года: 245,659 тысяч тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа изменила условия договоров по финансовой аренде, которые в противном случае были бы просрочены или обесценены, на общую сумму 4,201,588 тысяч тенге (в 2010 году: 3,310,859 тысяч тенге). Целью данных изменений было управление отношениями с клиентами и максимизация суммы возврата задолженности.

Анализ обеспечения

В следующей таблице представлен анализ портфеля финансовой аренды (за вычетом резерва под обесценение) по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов.

	2011 г.	Доля от портфеля кредитов	2010 г.	Доля от портфеля кредитов
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Транспортные средства и оборудование	12,944,698	57	13,732,723	56
Смешанный тип обеспечения	9,760,043	43	10,833,154	44
	22,704,741	100	24,565,877	100

Финансовая аренда просроченная или обесцененная

Обесцененная или просроченная финансовая аренда обеспечена залогом, имеющим справедливую стоимость 8,819,786 тысяч тенге (в 2010 году: 14,386,734 тысячи тенге), за вычетом влияния избыточного обеспечения.

Финансовая аренда не просроченная и не обесцененная

В отношении оставшихся договоров финансовой аренды, чистой балансовой стоимостью 13,813,578 тысяч тенге (в 2010 году: 17,042,463 тысяч тенге), которые являются непросроченными и необесцененными, справедливая стоимость была рассчитана на дату начала финансовой аренды, и на отчетную дату не была скорректирована с учетом последующих изменений. Возможность погашения таких договоров аренды зависит, в основном, от кредитоспособности заемщиков, а не от стоимости обеспечения, и текущая стоимость залога не влияет на оценку обесценения.

Получение контроля над обеспечением

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа приобрела активы, балансовая стоимость которых составляет 207,092 тысячи тенге, путем получения контроля над обеспечением, принятым по договорам финансовой аренды (2010 год: ноль).

18 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
<i>Удерживаемые Группой</i>		
Долговые инструменты		
Корпоративные облигации	186,265,455	211,788,248
Облигации казахстанских банков	80,281,155	36,677,694
Облигации АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	43,200,679	28,282,315
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	31,360,325	43,120,388
Облигации казахстанских кредитных институтов, отличных от банков	9,112,176	9,340,988
Облигации банков-стран ОЭСР	7,070,881	5,981,680
Казначейские векселя Министерства финансов США	757,993	83,487
Восстановительные облигации казахстанских банков	236,375	428,632
	358,285,039	335,703,432
<i>Заложённые по валютному сполу</i>		
Долговые инструменты		
Казначейские векселя Министерства финансов США	3,460,811	2,931,290
	3,460,811	2,931,290

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Кредитный рейтинг «AAA»	4,218,804	3,014,777
Кредитный рейтинг от «A-» до «A+»	7,070,881	5,981,680
Кредитный рейтинг от «BBB-» до «BBB+»	221,970,260	235,575,397
Кредитный рейтинг от «BB-» до «BB+»	89,736,948	52,357,384
Кредитный рейтинг от «B-» до «B+»	34,721,041	38,203,640
Кредитный рейтинг «C»	236,375	-
Без рейтинга	3,791,541	3,501,844
	361,745,850	338,634,722

В течение отчетного периода Группой были пересмотрены допущения относительно ставок дисконтирования, использованных при определении справедливой стоимости облигаций АО «Национальная компания «КазМунайГаз» и АО «Казактелеком» в результате изменений соответствующих наблюдаемых рыночных данных. В результате убыток в размере 31,672,142 тысячи тенге был признан в составе прочего совокупного дохода в составе резерва по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

18 апреля 2011 года Группа приобрела облигации Материнской компании номинальной стоимостью 18,000,000 тысяч тенге. Данные облигации выражены в тенге, купон по ним выплачивается по ставке 5.89% в год, и срок погашения по ним наступает в сентябре 2017 года. Данные облигации были приобретены по цене, составляющей 100.39 процентов от номинальной стоимости.

18 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, продолжение

Реклассификации из категории финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи

С октября 2010 года Группа реклассифицировала облигации Материнской компании, классифицируемых в качестве финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в категорию инвестиций, удерживаемых до срока погашения по истечении периода «слома». В отношении реклассифицированных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отвечающих определению инвестиций, удерживаемых до срока погашения, Группа имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. По состоянию на дату реклассификации, справедливая стоимость данных активов составляла 2,175,533 тысячи тенге.

Некотируемые долговые и долевы ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2011 года в состав финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, входят некотируемые долговые ценные бумаги справедливой стоимостью 174,721,623 тысячи тенге (31 декабря 2010 года: 210,790,358 тысяч тенге).

Анализ изменения резерва под обесценение

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	-	(4,731,504)
Чистое начисление резерва под обесценение	-	-
Списания	-	4,731,504
Остаток на конец года	-	-

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Группой были списаны резервы под обесценение в отношении непогашенных в срок облигаций АО «БТА Банк», которые были проданы или замещены простыми акциями, облигациями и восстановительными облигациями после завершения программы реструктуризации, и АО «Альянс Банк», взамен которых были получены облигации после завершения программы реструктуризации.

19 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Облигации АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»		
Кредитный рейтинг «BBB+»	2,934,619	-
Кредитный рейтинг «BBB»	-	2,707,099
	2,934,619	2,707,099

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа получила облигации Материнской компании номинальной стоимостью 2,084,395 тысяч тенге. Облигации имеют срок погашения 50 лет, выражены в тенге и имеют купон, вознаграждение по которому начисляется по ставке 0.01% в год. При первоначальном признании облигации были оценены по справедливой стоимости, составляющей 32,149 тысяч тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Приобретение произошло одновременно с выпуском субординированных ценных бумаг за аналогичное возмещение на условиях, описанных в Примечании 29.

19 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, продолжение

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Группа получила облигации Материнской компании номинальной стоимостью 37,926,074 тысяч тенге. Облигации имеют срок погашения 50 лет, выражены в тенге и имеют купон, вознаграждение по которому начисляется по ставке 0.01% в год. При первоначальном признании облигации были оценены по справедливой стоимости, составляющей 745,577 тысяч тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Приобретение произошло одновременно с выпуском субординированных ценных бумаг за аналогичное возмещение на условиях, описанных в Примечании 29.

20 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Компьютеры и оборудова- ние	Транс- портные средства	Нематери- альные активы	Мебель и прочее оборудова- ние	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2010 года	126,231	61,804	219,784	126,894	534,713
Поступления	16,522	20,828	50,400	10,574	98,324
Выбытия	(4,821)	(10,511)	-	(158)	(15,490)
На 31 декабря 2010 года	137,932	72,121	270,184	137,310	617,547
Поступления	78,726	5,535	43,401	18,071	145,733
Выбытия	(15,174)	(5,798)	(8,844)	(15,246)	(45,062)
Переводы	2,615	-	-	(2,615)	-
На 31 декабря 2011 года	204,099	71,858	304,741	137,520	718,218
Износ/амортизация					
На 1 января 2010 года	(102,925)	(40,597)	(168,577)	(71,866)	(383,965)
Начисленный износ/амортизация	(12,223)	(7,231)	(24,151)	(15,310)	(58,915)
Выбытия	4,821	10,511	-	158	15,490
На 31 декабря 2010 года	(110,327)	(37,317)	(192,728)	(87,018)	(427,390)
Начисленный износ/амортизация	(30,915)	(9,017)	(44,337)	(13,855)	(98,124)
Выбытия	15,167	5,798	8,725	13,178	42,868
Переводы	(2,094)	-	-	2,094	-
На 31 декабря 2011 года	(128,169)	(40,536)	(228,340)	(85,601)	(482,646)
Чистая балансовая стоимость					
На 1 января 2010 года	23,306	21,207	51,207	55,028	150,748
На 31 декабря 2010 года	27,605	34,804	77,456	50,292	190,157
На 31 декабря 2011 года	75,930	31,322	76,401	51,919	235,572

21 Прочие активы

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Предоплата расходов по получению займов	5,001,288	4,883,763
Штрафы и пеня начисленные	899,082	896,768
Начисленный комиссионный доход	560,893	1,306,056
Заложенные активы	361,450	31,678
Предоплаты	162,073	87,031
Налоги к получению, отличные от подоходного налога	150,140	268,274
Сырье и материалы	27,412	27,290
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16,903	85,758
Долевые инвестиции	2,809	2,806
Прочие	13,572	2,198
	7,195,622	7,591,622
Резерв под обесценение	(1,182,177)	(859,175)
	6,013,445	6,732,447

Предоплата расходов по получению займов представляет комиссию за организацию займа, уплаченную за неосвоенную часть кредитной линии, предоставленной Экспортно-импортным банком Китая (Примечание 26), подлежащей включению в качестве корректировки эффективной ставки вознаграждения по займу при получении. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа начислила дополнительную комиссию за неосвоенную часть в размере 1,984,184 тысячи тенге и выявила, что использование определенной части неосвоенной кредитной линии не является вероятным, и признал сумму равную 1,866,659 тысячам тенге в качестве «комиссионных расходов» (Примечание 6).

В состав прочих активов включены некотируемые обыкновенные акции КФБ, которые учитываются по фактическим затратам стоимостью 2,200 тысяч тенге (в 2010 году: 2,200 тысяч тенге) и глобальные депозитарные расписки по простым акциям АО «Альянс Банк» с балансовой стоимостью в 609 тысяч тенге (в 2010 году: 606 тысяч тенге), и их справедливую стоимость нельзя определить с достаточной степенью надежности. Рынок для данных инвестиций отсутствует, и нет недавних сделок, которые бы подтверждали их текущую справедливую стоимость.

Анализ изменения резерва под обесценение

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	(859,175)	(806,128)
Чистое создание	(93,608)	(657,685)
Перевод с дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды	(159,081)	-
Восстановление прочих активов, ранее списанных	(108,120)	-
Списания	37,807	604,638
Остаток на конец года	(1,182,177)	(859,175)

21 Прочие активы, продолжение

Анализ изменения резерва под обесценение, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2011 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность в сумме 66,142 тысяч тенге (31 декабря 2010 года: 48,401 тысяч тенге), из которой дебиторская задолженность на сумму 13,420 тысяч тенге (2010: 2,444 тысяч тенге) была просрочена на срок менее 90 дней, на сумму 13,180 тысяч тенге (2010: 9,402 тысяч тенге) была просрочена на срок более 90 дней, но менее 360 дней, и на сумму 39,542 тысяч тенге (2010: 36,555 тысяч тенге) была просрочена на срок более 360 дней.

22 Отложенный налоговый актив

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов. Указанный отложенный налоговый актив был признан в данной консолидированной финансовой отчетности, за исключением временных разниц в размере 748,241 тысяч тенге (в 2010 году: 285,811 тысяч тенге), относящихся к дочернему предприятию, которые не были признаны ввиду неопределенности, касающейся их реализации. Будущие налоговые льготы могут быть реализованы только в том случае, если существует вероятность наличия в будущем дохода, против которого могут быть использованы нереализованные налоговые убытки, и если в законодательство не будут внесены изменения, которые могут негативно повлиять на способность Группы требовать вычетов в будущих периодах.

В соответствии с действующим налоговым законодательством срок зачета указанных вычитаемых временных разниц не истекает. Срок зачета убытков, переносимых на будущие периоды, истекает в 2019 и 2020 годах.

Изменение временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2011 и 2010 годов, может быть представлено следующим образом:

тыс. тенге	Остаток 1 января 2011 г.	Признаны в составе прибыли	Признаны в составе капитала	Остаток 31 декабря 2011 г.
Основные средства и нематериальные активы	9,585	1,168	-	10,753
Займы, выданные клиентам	(14,237,818)	3,084,140	-	(11,153,678)
Прочие активы	169,903	34,781	-	204,684
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	-	(147,565)	-	(147,565)
Списанное начисленное вознаграждение	492,957	-	-	492,957
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(2,149,154)	102,966	-	(2,046,188)
Государственные субсидии	2,226,665	76,890	-	2,303,555
Займы от Материнской компании	(516,458)	(910,482)	-	(1,426,940)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(41,268)	8,926	-	(32,342)
Производные финансовые инструменты	(94,235)	1,648,184	(85,717)	1,468,232
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	20,034,607	(1,771,116)	-	18,263,491
Прочие обязательства	163,657	888,490	-	1,052,147
Чистые отложенные налоговые активы	6,058,441	3,016,382	(85,717)	8,989,106

22 Отложенный налоговый актив, продолжение

тыс. тенге	Остаток 1 января 2010 г.	Признаны в составе прибыли	Признаны в составе капитала	Остаток 31 декабря 2010 г.
Основные средства и нематериальные активы	9,316	269	-	9,585
Займы, выданные клиентам	(2,963,877)	(11,273,941)	-	(14,237,818)
Прочие активы	-	169,903	-	169,903
Списанное начисленное вознаграждение	-	492,957	-	492,957
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(1,972,330)	(176,824)	-	(2,149,154)
Государственные субсидии	1,891,899	334,766	-	2,226,665
Займы от Материнской компании	-	(516,458)	-	(516,458)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(48,267)	6,999	-	(41,268)
Производные финансовые инструменты	179,815	(179,952)	(94,098)	(94,235)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	10,729,739	9,304,868	-	20,034,607
Прочие обязательства	174,679	(11,022)	-	163,657
Чистые отложенные налоговые активы	8,000,974	(1,848,435)	(94,098)	6,058,441

23 Текущие счета и вклады клиентов

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Текущие счета и депозиты до востребования	428,617	340,209
Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	826,975	1,366,063
	1,255,592	1,706,272

Группа выполняет функции агента уполномоченного правительственного органа по обслуживанию государственных и муниципальных бюджетных инвестиционных проектов (программ), финансируемых на возмездной основе, а также проектов, финансируемых за счет займов, гарантируемых Правительством и включенных в список приоритетных инвестиционных проектов, одобренных Правительством Республики Казахстан.

24 Займы от Правительства Республики Казахстан

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Займы от Правительства Республики Казахстан	24,023,328	24,023,328
Авансы для финансирования проекта	1,885,539	-
	25,908,867	24,023,328

24 Займы от Правительства Республики Казахстан, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов займы от Правительства Республики Казахстан состояли из долгосрочных займов, предоставленных из государственного бюджета для поддержки определенных секторов экономики, включающих текстильную промышленность, переработку газа и химическую промышленность. Денежные средства были использованы для предоставления займов по процентной ставке ниже рыночной. Несмотря на то, что процентная ставка по данному займу ниже рыночной, при первоначальном признании заем был признан по номинальной стоимости, что допускается в МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи».

По состоянию на 31 декабря 2011 года авансы для финансирования проекта представляют собой неиспользованную часть займа от Министерства финансов Республики Казахстан, предоставленного АО «Совместное казахстанско-российское предприятие «Байтерек» на строительство аэрокосмического комплекса. Данный заем будет погашаться равными долями в период с 2011 года по 2023 год. Группа выступает в качестве агента и не несет ответственности за нецелевое использование займа заемщиком, и не принимает на себя другие риски, связанные с настоящим займом.

По состоянию на 31 декабря 2011 года в состав займов от Правительства Республики Казахстан, включены начисленные процентные расходы в размере 12,522 тысячи тенге (на 31 декабря 2010 года: 12,522 тысячи тенге).

25 Займы от Материнской компании

По состоянию на 31 декабря 2011 займы, полученные от Материнской компании, были представлены двумя долгосрочными займами, предоставленными АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына».

Заем в размере 5,000,000 тысяч тенге был выдан в апреле 2010 года со ставкой вознаграждения 0.2% в год, и подлежащим погашению в ноябре 2029 года. Заем был предоставлен для финансирования реструктуризации займов определенных заемщиков. При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница в размере 2,694,615 тысяч тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением была признана в качестве государственной субсидии (Примечание 27).

Заем в размере 15,000,000 тысяч тенге был выдан в августе 2011 года со ставкой вознаграждения 0.2% в год, и подлежащим погашению в июне 2021 года. Заем был предоставлен для финансирования реструктуризации дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды Группы, в соответствии с Государственной программой «Производительность 2020». При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница в размере 4,855,135 тысяч тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением была признана как «доход будущих периодов» в составе прочих обязательств (Примечание 30), поскольку существуют условия, при которых может возникнуть потребность погашения части займа, не выданного и не использованного Группой.

26 Займы от банков и прочих финансовых институтов

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками стран ОЭСР	78,511,325	97,264,859
Займы, предоставленные банками стран, не являющимися членами ОЭСР	298,627,275	69,347,355
Итого займов с фиксированной ставкой вознаграждения	377,138,600	166,612,214
Займы с плавающей ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками стран ОЭСР	4,675,296	19,247,202
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР	67,715,654	295,162,566
Синдицированные займы	-	44,505,976
Итого займов с плавающей ставкой вознаграждения	72,390,950	358,915,744
За вычетом неамортизированной части затрат по займам	(9,326,334)	(8,225,914)
	440,203,216	517,302,044

20 января 2011 года Группа досрочно погасила заем, полученный от Экспортно-Импортного Банка Китая в сумме 500,000 тысяч долларов США. При досрочном погашении Группа признала неамортизированную часть расходов, связанных с выпуском займа, в сумме, эквивалентной 937,092 тысячам тенге и комиссию за досрочное погашение, равную 2% от суммы основного долга, в сумме, эквивалентной 1,469,600 тысячам тенге, в составе «комиссионных расходов» (Примечание 6).

21 июля 2011 года договорные условия займа на сумму 1,000,000 тысяч долларов США, полученного от Экспортно-Импортного Банка Китая, были изменены следующим образом. Ставка вознаграждения была изменена с плавающей ставки, равной ставке шестимесячного Либор плюс 5.5% в год, на фиксированную ставку в размере 5.8% в год. Льготный период до начала погашения суммы основного долга был продлен с января 2012 года до января 2017 года. Все затраты, понесенные в связи с изменением первоначальных условий, корректируют балансовую стоимость займа, и амортизируются в течение оставшегося срока действия займа с измененными условиями.

21 июня 2011 года Группа получила заем в сумме 500,000 тысяч долларов США от Экспортно-Импортного Банка Китая. Заем имеет ставку вознаграждения 5.8% в год и срок погашения в июле 2019 года. Основной долг подлежит погашению в течение трех лет, начиная с января 2017 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа погасила синдицированный заем в сумме 300,000 тысяч долларов США, полученный от HSBC Bank Plc., ING Bank N.V., Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited, заем в сумме 100,000 тысяч долларов США от Bayerische Landesbank, и основной долг в сумме 128,888 тысяч долларов США по займам, полученным от Credit Suisse, а также 13,000 тысяч долларов США по займам, полученным от Банка Развития Китая.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Группа получила два займа от Экспортно-Импортного Банка Китая в размере 400,000 тысяч долларов США и 156,000 тысяч долларов США. Группа также получила займы от Японского Банка Международного Сотрудничества и Банка Токио-Мицубиси в размере 2,748,200 тысяч японских йен и 30,000 тысяч евро, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2011 года данные займы имеют ставки вознаграждения от 3% до 3.55% и сроки погашения между сентябрем 2013 года и маем 2025 года, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2011 года в состав займов от банков и других финансовых институтов включены начисленные процентные расходы в размере 9,244,471 тысячи тенге (31 декабря 2010 года: 10,266,417 тысяч тенге).

27 Государственные субсидии

Группа отразила в качестве государственных субсидий сумму выгод, предоставленных посредством низкой процентной ставки по займу, полученному от АО «Фонд стрессовых активов» в сумме 11,035,227 тысяч тенге, и займу от Материнской компании в сумме 2,694,615 тысяч тенге (Примечание 25).

После первоначального признания Группа отнесла в состав прибыли или убытка сумму, соответствующую сумме, пересмотренной задолженности на льготных условиях, предоставленных заемщикам. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, сумма государственных субсидий, переведенных из состава прибыли или убытка, составила 384,451 тысячу тенге (31 декабря 2010 года: сумма государственных субсидий, переведенных в состав прибыли или убытка, составила 1,020,786 тысяч тенге) и включена в состав «процентных расходов».

28 Выпущенные долговые ценные бумаги

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Долговые ценные бумаги с фиксированной ставкой вознаграждения		
Еврооблигации, выраженные в долларах США	159,836,594	118,983,235
Облигации, выраженные в тенге	4,987,880	-
	164,824,474	118,983,235
Неамортизированный дисконт, нетто	(761,123)	(1,860,272)
	164,063,351	117,122,963
Начисленное вознаграждение	791,902	583,975
	164,855,253	117,706,938

8 февраля 2011 года Группа выпустила необеспеченные купонные облигации с фиксированной ставкой 8% в год, номинальной стоимостью 5,000,000 тысяч тенге, на КФБ. Срок погашения облигаций наступает в феврале 2016 года.

1 февраля 2011 года Группа выпустила среднесрочные облигации номинальной стоимостью 277,000 тысяч долларов США, в сумме, эквивалентной 41,593,783 тысячам тенге, которые имеют купонную ставку 5.5% годовых и срок погашения в декабре 2015 года.

20 декабря 2010 года Группа выпустила среднесрочные облигации номинальной стоимостью 500,000 тысяч долларов США, в сумме, эквивалентной 72,836,537 тысячам тенге, которые имеют купонную ставку 5.5% годовых и срок погашения в декабре 2015 года.

Два вышеуказанных выпуска в долларах США составляют единую серию.

29 Субординированный долг

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Субординированный долг с фиксированным купоном		
Номинал в тенге	93,152,839	91,068,444
	93,152,839	91,068,444
Неамортизированный дисконт, нетто	(90,221,247)	(88,363,971)
	2,931,592	2,704,473
Начисленное вознаграждение	2,119,227	1,838,288
	5,050,819	4,542,761

29 Субординированный долг, продолжение

Вся сумма субординированного долга представлена субординированными облигациями, выпущенными для Материнской компании. Облигации выражены в тенге, имеют срок погашения в сентябре 2059 года, вознаграждение начисляется по фиксированной ставке 0.01% в год. Кроме того, облигации имеют произвольный купон в размере 6.99% в год, в выплате которого Группа может отказать в одностороннем и безусловном порядке, без возникновения дальнейших обязательств с его стороны. Произвольный купон за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, в сумме 6,492,496 тысяч тенге (31 декабря 2010 года: 4,496,038 тысяч тенге) был признан в качестве «прочих распределений» в составе капитала.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа выпустила дополнительные субординированные облигации для Материнской компании номинальной стоимостью 2,084,395 тысяч тенге. При первоначальном признании данные облигации были признаны по справедливой стоимости в сумме 32,149 тысяч тенге, рассчитанной с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения в диапазоне от 8.65% до 9.60% в год.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Группа выпустила дополнительные субординированные облигации для Материнской компании с такими же характеристиками как указано выше номинальной стоимостью 37,926,074 тысячи тенге. При первоначальном признании данные облигации были признаны по справедливой стоимости в сумме 745,577 тысяч тенге, рассчитанной с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения в диапазоне от 7.00% до 9.17% в год.

В случае банкротства погашение субординированного долга будет осуществляться после полного погашения всех прочих обязательств Группы.

30 Прочие обязательства

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Доходы будущих периодов	4,859,566	10,855
Предоплаты	2,022,553	1,129,148
Кредиторская задолженность перед работниками	706,975	774,570
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	593,623	807,078
Начисленные комиссионные расходы	501,962	970,481
Авансы по аккредитивам	214,064	408,005
Задолженность перед поставщиками	105,805	100,769
Резерв по отпускам	87,410	89,003
Налоговые обязательства отличные от обязательств по подоходному налогу	41,509	31,050
Прочие начисленные расходы и кредиторская задолженность	108,785	107,242
	<u>9,242,252</u>	<u>4,428,201</u>

В августе 2011 года Группа отразила в качестве дохода будущих периодов сумму выгод, полученных в результате предоставления займа по низкой ставке вознаграждения от Материнской компании в размере 4,855,135 тысяч тенге (Примечание 25), который подлежит дальнейшему распределению дочернему предприятию Банка и использованию в реструктуризации дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды.

31 Производные финансовые инструменты

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа имела следующие производные финансовые инструменты. Информация по встроенным производным финансовым инструментам приведена в Примечании 17.

Тип инструмента	Номинальная сумма	Срок погашения	Платежи, осуществляемые Группой		Платежи, получаемые Группой	Справедливая стоимость Актив	Справедливая стоимость Обязательство
			Платежи, осуществляемые Группой	Платежи, осуществляемые Группой			
31 декабря 2011 г.							
Валютный своп	160,000,000 долл. США	16/02/14 г.	160,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	20,644,800 тысяч тенге при наступлении срока погашения	-	-	(3,988,012)
Валютный своп	122,349,103 долл. США	27/06/14 г.	122,349,103 долл. США при наступлении срока погашения	15,557,912 тысяч тенге при наступлении срока погашения	-	-	(3,357,706)
Беспоставочный валютный форвард	100,000,000 долл. США	31/05/12 г.	100,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	14,435,000 тысяч тенге при наступлении срока погашения	-	-	(286,999)
Беспоставочный валютный форвард	50,000,000 долл. США	07/06/12 г.	50,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	7,221,000 тысяч тенге при наступлении срока погашения	-	-	(283,546)
Беспоставочный валютный форвард	100,000,000 долл. США	31/05/12 г.	14,415,000 тысяч тенге при наступлении срока погашения	100,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	293,410	293,410	-
Беспоставочный валютный форвард	50,000,000 долл. США	07/06/12 г.	7,211,000 тысяч тенге при наступлении срока погашения	50,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	296,861	296,861	-
					590,271	590,271	(7,916,263)
31 декабря 2010 г.							
Валютный своп	160,000,000 долл. США	16/02/14 г.	160,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	20,644,800 тысяч тенге при наступлении срока погашения	-	-	(3,862,600)
Валютный своп	122,349,103 долл. США	27/06/14 г.	122,349,103 долл. США при наступлении срока погашения	15,557,912 тысяч тенге при наступлении срока погашения	-	-	(3,199,220)
Беспоставочный валютный форвард	150,000,000 долл. США	10/01/11 г.	150,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	21,690,000 тысяч тенге при наступлении срока погашения	-	-	(405,000)
Беспоставочный валютный форвард	21,652,500 тысяч тенге	10/01/11 г.	21,652,500 тысяч тенге при наступлении срока погашения	150,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	442,500	442,500	-
					442,500	442,500	(7,466,820)

31 Производные финансовые инструменты, продолжение

(а) Подход Группы к сделкам с производными финансовыми инструментами

Группа может заключать соглашения своп или иные внебиржевые сделки с брокерами-дилерами или прочими финансовыми учреждениями для целей хеджирования. Своп предполагает обмен Группой с другой стороной своих соответствующих обязательств, связанных с выплатой или получением потоков денежных средств, например, обмен выплат с плавающим курсом на выплаты с фиксированным курсом.

Условия соглашений своп и подобных сделок могут быть заключены по отдельности и быть структурированы таким образом, чтобы учитывать воздействие ряда различных видов инвестиций или рыночных факторов. В зависимости от своих структур, соглашения своп могут увеличивать или уменьшать воздействие на Группу долгосрочных или краткосрочных ставок вознаграждения, стоимости иностранных валют, корпоративных ставок вознаграждения на заемные средства или иных факторов, таких как стоимость ценных бумаг или уровень инфляции. Величина позиций свопов Группы увеличивались бы или уменьшались бы в зависимости от изменений стоимости лежащих в основе ставок или стоимости валют. В зависимости от того, как они используются, соглашения своп могут увеличивать или уменьшать общую волатильность инвестиций Группы.

Способность Группы реализовать прибыль от таких сделок будет зависеть от способности финансового учреждения, с которым она заключает соответствующую сделку, выполнять свои обязательства перед Группой. Если кредитоспособность контрагента снижается, стоимость соответствующего соглашения будет, вероятно, снижаться, что потенциально ведет к возникновению убытков. В случае невыполнения обязательств другой стороной такой сделки, Группа будет иметь договорные средства защиты в соответствии с соглашениями, относящимися к соответствующей сделке, которые могут быть ограничены действующим законодательством в случае неплатежеспособности контрагента.

(б) Существенные операции с иностранной валютой

16 февраля 2007 года Группа заключила соглашение валютного свопа для обмена тенге на 160,000,000 долларов США и обратного обмена 16 февраля 2014 года, дату закрытия сделки. 22 июня 2007 года Группа заключила еще одно соглашение валютного свопа для обмена тенге на 122,349,103 доллара США и обратного обмена в доллары США 27 июня 2014 года, дату закрытия сделки.

Данные соглашения своп были разработаны в качестве инструментов хеджирования потоков денежных средств, в основном, для минимизации валютного риска, связанного с будущими притоками денежных средств от займов, выданным клиентам в долларах США, финансируемым за счет средств в тенге, заимствованных Группой. Продолжительность соглашений своп была выбрана равной семи годам, поскольку средняя дюрация хеджируемого пула займов составляет семь лет.

31 Производные финансовые инструменты, продолжение

(б) Существенные операции с иностранной валютой, продолжение

Указанный хеджируемый риск представляет собой риск изменения форвардного валютного курса и, следовательно, изменение справедливой стоимости свопов было первоначально учтено в резерве хеджирования в той степени, в которой хедж является эффективным. В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года спотовый элемент валютных свопов был признан в отчете о совокупном доходе в составе «нереализованных доходов/(убытков) от переоценки производных финансовых инструментов» в сумме 271,055 тысяч тенге. Для отношений хеджирования потоков денежных средств первоначальная и последующая перспективная эффективность оценивается путем сравнения изменений справедливой стоимости гипотетического производного инструмента с изменениями справедливой стоимости хеджирования валютных свопов («Метод гипотетического производного инструмента»). Перспективная эффективность оценивается на кумулятивной основе, т.е. в течение всего срока существования отношений хеджирования. Метод гипотетического производного инструмента предполагает, что будет существовать один прогнозируемый приток денежных средств, основанный на средневзвешенной дюрации пула займов, которые должны быть получены на дату погашения инструментов хеджирования, поскольку фактические притоки денежных средств от займов ожидаются в 2013 и 2014 годах. Ретроспективная эффективность оценивается путем сравнения изменений справедливой стоимости потоков денежных средств гипотетического производного инструмента и фактических изменений справедливой стоимости валютных свопов в течение срока до даты прекращения отношений хеджирования.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, было установлено, что отношения хеджирования более не являются эффективными в результате существенного изменения в структуре денежных потоков пула хеджируемых займов. Учет хеджирования был прекращен перспективно, с последней даты, когда эффективность хеджирования была подтверждена. В результате совокупный убыток в размере 298,490 тысяч тенге, за вычетом налога в размере 74,623 тысячи тенге, ранее признанный в составе прочено совокупного дохода, был реклассифицирован в состав прибыли или убытка как «нереализованный доход/(убыток) от переоценки производных финансовых инструментов».

В 2011 году руководство пересмотрело допущения, использованные для оценки валютных свопов в результате изменений в базовых рыночных условиях. При определении справедливой стоимости свопов руководство сделало допущение, что следующие ставки являются надлежащими для Группы: 2.87% в тенге и 0.70% в долларах США (в 2010 году: 3.82% и 2.00%, соответственно).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа заключила ряд беспоставочных валютных форвардных соглашений. Данные форвардные соглашения были определены в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и, в основном, заключены в качестве арбитражных сделок.

32 Акционерный капитал

(а) Выпущенный капитал

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов разрешенный к выпуску акционерный капитал состоял из 1,819,519 простых акций с номинальной стоимостью 50,000 тенге и 247,006 простых акций с номинальной стоимостью 668,000 тенге за акцию.

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан величина доступных для распределения дивидендов ограничивается максимальной величиной нераспределенной прибыли Группы. Объявленных дивидендов в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 и 2010 годов, не было.

33 Резервный капитал

Резервный капитал формируется в соответствии с уставом Банка из чистой прибыли за год после утверждения консолидированной финансовой отчетности на общем собрании акционеров.

34 Управление рисками

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

(а) Политики и процедуры Группы по управлению рисками

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

Совет директоров несет всю полноту ответственности за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение существенно крупных позиций.

Правление несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Департамента риск-менеджмента входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов, как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно Председателю Правления и опосредованно Совету Директоров.

Кредитный и рыночный риски и риск ликвидности как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок управляются и контролируются системой Кредитного, Инвестиционного комитетов и Комитетом по управлению активами и пассивами.

34 Управление рисками, продолжение

(а) Политики и процедуры Группы по управлению рисками, продолжение

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Группы. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, Департамент риск-менеджмента проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч со структурными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

(б) Рыночный риск

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

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

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

Управление процентным риском, являющимся компонентом рыночного риска, посредством мониторинга величины несоответствия процентных ставок дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентных ставок.

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

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

34 Управление рисками, продолжение

- (б) Рыночный риск, продолжение
(г) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Анализ сроков пересмотра процентных ставок

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

тыс. тенге	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Просрочен- ные	Балансовая стоимость
31 декабря 2011 года							
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	143,500,233	-	-	-	-	-	143,500,233
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	507,333	-	8,193,646	14,715,559	-	-	23,416,538
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	-	32,209,117	10,091,862	-	-	42,300,979
Займы, выданные клиентам	30,568,519	9,431,092	712,398	41,872,161	159,166,388	33,696,667	275,447,425
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,285,022	-	2,824,745	10,939,864	3,930,690	3,724,420	22,704,741
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	193,149,400	13,081,046	9,536,372	69,490,705	76,488,327	-	361,745,850
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	-	2,934,619	-	2,934,619
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	369,010,507	22,512,138	53,476,278	147,110,151	242,520,224	37,421,087	872,050,385
Текущие счета и вклады клиентов	428,613	-	-	50,065	776,914	-	1,255,592
Займы от Правительства Республики Казахстан	1,885,539	-	-	-	24,023,328	-	25,908,867
Займы от Магтеринской компании	-	-	-	-	12,868,576	-	12,868,576
Займы от банков и прочих финансовых институтов	25,838,393	44,517,208	-	70,761,044	299,086,571	-	440,203,216
Выпущенные долговые ценные бумаги	157,395	-	-	135,367,763	29,330,095	-	164,855,253
Субординированный долг	-	-	-	-	5,050,819	-	5,050,819
	28,309,940	44,517,208	-	206,178,872	371,136,303	-	650,142,323
	340,700,567	(22,005,070)	53,476,278	(59,068,721)	(128,616,079)	37,421,087	221,908,062

34 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Анализ сроков пересмотра процентных ставок

тыс. тенге	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Просрочен- ные	Балансовая стоимость
31 декабря 2010 года							
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	198,229,869	-	-	-	-	-	198,229,869
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	9,982,112	-	10,668,889	4,379,900	-	-	25,030,901
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	3,189,127	-	-	30,005,580	-	-	33,194,707
Займы, выданные клиентам	33,516,511	9,962,682	9,026,357	47,638,136	188,415,952	32,331,257	320,890,895
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,327,462	1,029,441	2,243,806	11,274,931	4,599,772	4,090,465	24,565,877
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	220,130,108	15,674,123	11,303,504	38,839,420	52,687,567	-	338,634,722
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	-	2,707,099	-	2,707,099
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	466,375,189	26,666,246	33,242,556	132,137,967	248,410,390	36,421,722	943,254,070
Текущие счета и вклады клиентов	340,168	-	-	52,577	1,313,527	-	1,706,272
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	-	-	-	24,023,328	-	24,023,328
Займы от Материнской компании	-	-	-	-	2,420,070	-	2,420,070
Займы от банков и прочих финансовых институтов	98,192,366	30,947,678	-	89,821,371	298,340,629	-	517,302,044
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	87,632,671	30,074,267	-	117,706,938
Субординированный долг	-	-	-	-	4,542,761	-	4,542,761
	98,532,534	30,947,678	-	177,506,619	360,714,582	-	667,701,413
	367,842,655	(4,281,432)	33,242,556	(45,368,652)	(112,304,192)	36,421,722	275,552,657

34 Управление рисками, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение****Средние процентные ставки**

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2011 год			2010 год		
	Средняя эффективная процентная ставка			Средняя эффективная процентная ставка		
	Тенге	Доллары США	Прочие валюты	Тенге	Доллары США	Прочие валюты
Процентные активы						
Денежные средства и их эквиваленты	0.76%	0.03%	0.02%	1.48%	0.93%	0.69%
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	6.57%	-	-	8.37%	6.86%	-
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	7.13%	-	-	6.85%	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	6.71%	8.51%	-	6.78%	9.16%	5.90%
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	7.35%	-	-	7.33%	-	-
Займы, выданные клиентам	8.20%	8.63%	7.11%	8.46%	9.46%	6.76%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	10.03%	-	-	9.22%	-	-
Процентные обязательства						
Текущие счета и вклады клиентов	-	0.01%	-	-	0.02%	-
Займы от Правительства Республики Казахстан	0.33%	-	-	0.33%	-	-
Займы от Материнской компании	4.95%	-	-	7.00%	-	-
Займы от банков и прочих финансовых институтов	7.00%	5.36%	3.40%	7.00%	5.12%	3.38%
Выпущенные долговые ценные бумаги	7.50%	6.04%	-	-	6.15%	-
Субординированный долг	7.35%	-	-	7.33%	-	-

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

Риск изменения процентных ставок возникает, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным периодом наступления срока погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств в этот период наступления срока погашения.

34 Управление рисками, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение****Анализ чувствительности денежных потоков к изменениям процентной ставки**

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год к изменению рыночных процентных ставок (составленный на основе упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов), может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2011 г.		2010 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	1,271,209	1,271,209	1,323,421	1,323,421
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	(1,271,209)	(1,271,209)	(1,323,421)	(1,323,421)

Приведенный анализ предполагает, что все финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, удерживаются в течение одного года после отчетной даты.

Анализ чувствительности справедливой стоимости к изменениям процентной ставки

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год, возникающих в результате изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, и упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов), может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2011 г.		2010 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	-	(11,912,568)	-	(12,844,675)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	-	12,548,364	-	13,153,540

(ii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте.

34 Управление рисками, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(ii) Валютный риск, продолжение**

В следующей таблице представлена структура активов и обязательств в разрезе валют на 31 декабря 2011 года:

	Тенге	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	8,053,125	134,039,701	1,383,450	23,957	143,500,233
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	23,304,534	112,004	-	-	23,416,538
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	42,300,979	-	-	-	42,300,979
Займы, выданные клиентам	41,043,960	226,491,111	3,056,804	4,855,550	275,447,425
Дебиторская задолженность по финансовой аренде*	22,704,741	-	-	-	22,704,741
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	128,886,982	232,858,868	-	-	361,745,850
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,934,619	-	-	-	2,934,619
Основные средства и нематериальные активы	235,572	-	-	-	235,572
Авансы по договорам финансовой аренды	638,486	-	-	-	638,486
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	1,230,219	-	-	-	1,230,219
Прочие активы	2,683,942	3,329,446	-	57	6,013,445
Текущий налоговый актив	162,418	-	-	-	162,418
Отложенный налоговый актив	8,989,106	-	-	-	8,989,106
Производные финансовые инструменты	-	590,271	-	-	590,271
Итого активов	283,168,683	597,421,401	4,440,254	4,879,564	889,909,902
Обязательства					
Текущие счета и вклады клиентов	82,991	1,170,223	1,374	1,004	1,255,592
Займы от Правительства Республики Казахстан	25,908,867	-	-	-	25,908,867
Займы от Материнской компании	12,868,576	-	-	-	12,868,576
Займы от банков и прочих финансовых институтов	10,015,244	416,121,023	8,326,104	5,740,845	440,203,216
Государственные субсидии	11,517,777	-	-	-	11,517,777
Выпущенные долговые ценные бумаги	5,220,518	159,634,735	-	-	164,855,253
Субординированный долг	5,050,819	-	-	-	5,050,819
Прочие обязательства	6,396,252	2,572,647	269,789	3,564	9,242,252
Производные финансовые инструменты	-	7,916,263	-	-	7,916,263
Итого обязательств	77,061,044	587,414,891	8,597,267	5,745,413	678,818,615
Чистые балансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2011 года	206,107,639	10,006,510	(4,157,013)	(865,849)	211,091,287
Условная сумма по производным обязательствам по состоянию на 31 декабря 2011 года	36,232,712	(41,900,607)	-	-	(5,667,895)
Чистые балансовые и забалансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2011 года	242,340,351	(31,894,097)	(4,157,013)	(865,849)	205,423,392

*Данные активы включают встроенные производные инструменты, которые становятся эффективными в случае повышения курса доллара США или евро относительно тенге

34 Управление рисками, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(ii) Валютный риск, продолжение**

В следующей таблице представлена структура активов и обязательств в разрезе валют на 31 декабря 2010 года:

	Тенге тыс. тенге	Доллары США тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Прочие валюты тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	111,702,900	84,007,092	2,290,696	229,181	198,229,869
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	16,394,993	8,635,908	-	-	25,030,901
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	33,194,707	-	-	-	33,194,707
Займы, выданные клиентам	66,017,737	247,169,138	3,570,754	4,133,266	320,890,895
Дебиторская задолженность по финансовой аренде*	24,565,877	-	-	-	24,565,877
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	116,941,933	215,711,109	-	5,981,680	338,634,722
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,707,099	-	-	-	2,707,099
Основные средства и нематериальные активы	190,157	-	-	-	190,157
Авансы по договорам финансовой аренды	333,124	-	-	-	333,124
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	1,411,789	-	-	-	1,411,789
Прочие активы	4,635,126	2,090,043	7,107	171	6,732,447
Текущий налоговый актив	188,248	-	-	-	188,248
Отложенный налоговый актив	6,058,441	-	-	-	6,058,441
Производные финансовые инструменты	-	442,500	-	-	442,500
Итого активов	384,342,131	558,055,790	5,868,557	10,344,298	958,610,776
Обязательства					
Текущие счета и вклады клиентов	40,832	1,627,560	34,114	3,766	1,706,272
Займы от Правительства Республики Казахстан	24,023,328	-	-	-	24,023,328
Займы от Материнской компании	2,420,070	-	-	-	2,420,070
Займы от банков и прочих финансовых институтов	9,545,938	494,579,653	8,300,315	4,876,138	517,302,044
Государственные субсидии	11,133,326	-	-	-	11,133,326
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	117,706,938	-	-	117,706,938
Субординированный долг	4,542,761	-	-	-	4,542,761
Прочие обязательства	1,859,774	2,146,183	417,782	4,462	4,428,201
Производные финансовые инструменты	-	7,466,820	-	-	7,466,820
Итого обязательств	53,566,029	623,527,154	8,752,211	4,884,366	690,729,760
Чистые балансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2010 года	330,776,102	(65,471,364)	(2,883,654)	5,459,932	267,881,016
Условная сумма по производным обязательствам по состоянию на 31 декабря 2010 года	36,240,212	(41,646,493)	-	-	(5,406,281)
Чистые балансовые и забалансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2010 года	367,016,314	(107,117,857)	(2,883,654)	5,459,932	262,474,735

* Данные активы включают встроенные производные инструменты, которые становятся эффективными в случае повышения курса доллара США или евро относительно тенге

34 Управление рисками, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(ii) Валютный риск, продолжение**

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год, возникающих в результате изменений валютных курсов (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, и упрощенного сценария 5% изменения курсов доллара США, евро и прочих валют по отношению к тенге), может быть представлен следующим образом:

	2011 г.		2010 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
5% рост курса доллара США по отношению к тенге	(1,275,764)	(1,275,764)	(4,284,714)	(4,284,714)
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	1,275,764	1,275,764	4,284,714	4,284,714
5% рост курса евро по отношению к тенге	(166,281)	(166,281)	(115,346)	(115,346)
5% снижение курса евро по отношению к тенге	166,281	166,281	115,346	115,346
5% рост курсов прочих валют по отношению к тенге	(34,634)	(34,634)	218,397	218,397
5% снижение курсов прочих валют по отношению к тенге	34,634	34,634	(218,397)	(218,397)

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом перед Группой. Группой разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля, а также создан Кредитный комитет, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска. Займы, выданные клиентам, счета и вклады в банках и финансовых институтах, дебиторская задолженность по соглашениям «обратного РЕПО», активы, имеющиеся в наличии для продажи и дебиторская задолженность подвержены кредитному риску. Группа проводит постоянный мониторинг в отношении указанного риска.

Группа проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и на регулярной основе проводит переоценку платежеспособности своих заемщиков. Процедуры переоценки основываются на анализе финансовой отчетности заемщика на последнюю отчетную дату или иной информации, предоставленной самим заемщиком или полученной Группой другим способом.

Помимо анализа отдельных заемщиков, Департамент риск-менеджмента проводит оценку кредитного портфеля в целом в отношении концентрации кредитов и рыночных рисков.

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

Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом.

АКТИВЫ	2011 г.	2010 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	143,500,233	198,229,869
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	23,416,538	25,030,901
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	42,300,979	33,194,707
Займы, выданные клиентам	275,447,425	320,890,895
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	22,704,741	24,565,877
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	361,745,850	338,634,722
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,934,619	2,707,099
Прочие активы	6,013,445	6,732,447
Производные финансовые инструменты	590,271	442,500
Итого максимальный уровень	878,654,101	950,429,017

Максимальный уровень кредитного риска в отношении непризнанных договорных обязательств представлен в Примечании 36.

34 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Департамент риск-менеджмента уменьшает этот риск путем проведения анализа разрывов ликвидности и сроков погашения на регулярной основе.

Следующая далее таблица показывает распределение активов и обязательств на консолидированной основе по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2011 года. Непривязанные обязательства представлены в Примечании 36.

	До					Итого	Балансовая стоимость
	востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года		
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Непривязанные обязательства							
Текущие счета и вклады клиентов	428,613	-	-	-	826,979	1,255,592	1,255,592
Займы от Правительства Республики Казахстан	1,887,838	10,160	2,150	64,769	24,753,269	26,718,186	25,908,867
Займы от Материнской компании	-	20,000	20,000	20,000	20,350,000	20,390,000	12,868,576
Займы от банков и прочих финансовых институтов	7,880,380	9,089,738	6,974,952	24,254,338	533,670,862	581,870,270	440,203,216
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	645,009	4,200,536	4,845,545	205,604,134	215,295,224	164,855,253
Субординированный долг	-	2,328,821	-	2,328,821	312,450,146	317,107,788	5,050,819
Прочие обязательства	961,777	59,025	676,214	835,155	6,710,081	9,242,252	9,242,252
Привязанные обязательства							
- Приток	-	-	(30,000)	-	(36,202,712)	(36,232,712)	(590,271)
- Отток	-	-	-	-	41,900,607	41,900,607	7,916,263
Итого обязательств	11,158,608	12,132,753	11,843,852	32,348,628	1,110,063,366	1,177,547,207	666,710,567
Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий	150,958,476	-	-	-	-	150,958,476	150,958,476

34 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Следующая далее таблица показывает распределение активов и обязательств на консолидированной основе по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2010 года. Непризнанные обязательства представлены в Примечании 36.

	До					Балансовая стоимость тыс. тенге
	востребования и менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 до 12 месяцев тыс. тенге	Более 1 года тыс. тенге	
Непроизводные обязательства						
Текущие счета и вклады клиентов	340,168	-	-	-	1,366,104	1,706,272
Займы от Правительства Республики Казахстан	2,300	10,160	2,150	64,769	24,726,552	24,805,931
Займы от Материнской компании	-	-	5,000	5,000	5,105,000	5,115,000
Займы от банков и прочих финансовых институтов	82,440,356	69,029,778	4,664,356	20,812,202	476,330,912	653,277,604
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	471,997	3,051,480	3,523,477	171,174,045	178,220,999
Субординированный долг	-	3,990,244	-	3,187,396	401,520,769	408,698,409
Прочие обязательства	403,100	531,953	692,818	1,457,723	1,342,607	4,428,201
Производные обязательства						
- Приток	(37,500)	-	-	-	(36,202,712)	(442,500)
- Отток	-	-	-	-	41,646,493	7,466,820
Итого обязательств	83,148,424	74,034,132	8,415,804	29,050,567	1,087,009,770	1,281,658,697
Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий	154,182,507	-	-	-	-	154,182,507

34 Управление рисками, продолжение

(д) Анализ сроков погашения активов и обязательств

Следующая далее таблица показывает распределение активов и обязательств на консолидированной основе по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2011 года.

	До востребования	тыс. тенге	Менее 1 месяца	тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев	тыс. тенге	От 3 месяцев до			Без срока погашения	тыс. тенге	Итого	тыс. тенге
							1 года	тыс. тенге	5 лет				
Активы													
Денежные средства и их эквиваленты	136,466,756		7,033,477		-		-	-	-	-	-	-	143,500,233
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	-		7,333		500,000		8,193,646		14,715,559		-	-	23,416,538
Дебиторская задолженность по сделкам «Обратного РЕПО»	-		-		-		32,209,117		10,091,862		-	-	42,300,979
Займы, выданные клиентам	-		-		28,409		898,472		41,872,160		198,951,717	-	33,696,667
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-		373,810		911,212		2,824,745		10,939,864		3,930,690	-	3,724,420
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-		1,024,107		-		12,349,327		81,348,386		267,024,030	-	361,745,850
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-		-		-		-		-		2,934,619	-	2,934,619
Основные средства и нематериальные активы	-		-		-		-		-		-	235,572	235,572
Авансы по договорам финансовой аренды	-		149		55,090		581,816		1,431		-	-	638,486
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	-		-		536,412		693,807		-		-	-	1,230,219
Прочие активы	61,663		12,394		413,855		3,395,422		49,825		2,011,335	2,809	6,013,445
Текущий налоговый актив	162,418		-		-		-		-		-	-	162,418
Отложенные налоговые активы	-		-		-		-		-		8,989,106	-	8,989,106
Производные финансовые инструменты	-		-		-		590,271		-		-	-	590,271
Итого активов	136,690,837		8,451,270		2,444,978		61,736,623		159,019,087		483,841,497	238,381	889,909,902

34 Управление рисками, продолжение

(д) Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

	До		От 1 до 3		От 3		От 1 года до		Более		Без срока		Просрочен-		Итого
	востребования	тыс. тенге	месяца	тыс. тенге	месяцев до 1 года	тыс. тенге	5 лет	тыс. тенге	5 лет	тыс. тенге	погашения	тыс. тенге	ные	тыс. тенге	
Обязательства															
Текущие счета и вклады клиентов	428,613	-	-	-	-	50,065	776,914	-	-	-	-	-	-	-	1,255,592
Займы от Правительства Республики Казахстан	1,885,539	-	-	-	-	-	24,023,328	-	-	-	-	-	-	-	25,908,867
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	-	-	-	-	70,761,043	369,442,173	-	-	-	-	-	-	-	440,203,216
Займы от Материнской компании	-	-	-	-	-	-	12,868,576	-	-	-	-	-	-	-	12,868,576
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	-	11,517,777	-	-	-	-	-	-	-	11,517,777
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	-	135,367,763	29,330,095	-	-	-	-	-	-	-	164,855,253
Субординированный долг	-	-	-	-	-	-	5,050,819	-	-	-	-	-	-	-	5,050,819
Прочие обязательства	357,893	603,884	59,025	1,511,369	270,421	6,439,660	-	-	-	-	-	-	-	-	9,242,252
Производные финансовые инструменты	-	-	-	570,546	7,345,717	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,916,263
Итого обязательства	2,672,045	603,884	216,420	2,081,915	213,795,009	459,449,342	678,818,615	238,381	37,487,229	211,091,287	211,091,287	211,091,287	211,091,287	211,091,287	211,091,287
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2011 года	134,018,792	7,847,386	2,228,558	59,654,708	(54,775,922)	24,392,155	238,381	37,487,229	211,091,287	211,091,287	211,091,287	211,091,287	211,091,287	211,091,287	211,091,287

34 Управление рисками, продолжение

(л) Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

Следующая далее таблица показывает распределение активов и обязательств на консолидированной основе по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2010 года.

	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев			От 1 года до 5 лет		Более 5 лет	Без срока погашения	Просроченные	Итого
			тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге				
Активы											
Денежные средства и их эквиваленты	85,932,716	112,297,153	-	-	-	-	-	-	-	-	198,229,869
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	-	-	1,643,938	19,007,063	4,379,900	-	-	-	-	-	25,030,901
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	3,189,127	-	-	30,005,580	-	-	-	-	-	33,194,707
Займы, выданные клиентам	-	1,201,137	2,698,639	9,780,454	47,638,135	227,241,273	-	-	-	32,331,257	320,890,895
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	300,418	1,027,044	3,273,247	11,274,931	4,599,772	-	-	-	4,090,465	24,565,877
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	822,356	4,303,520	5,820,236	58,665,170	269,023,440	-	-	-	-	338,634,722
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	-	-	2,707,099	-	-	-	-	2,707,099
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	190,157	-	-	190,157
Авансы по договорам финансовой аренды	-	378	2,392	330,354	-	-	-	-	-	-	333,124
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	-	-	144,489	1,267,300	-	-	-	-	-	-	1,411,789
Прочие активы	144,720	10,417	1,070,926	4,354,262	56,208	1,044,745	2,806	-	48,363	-	6,732,447
Текущий налоговый актив	188,248	-	-	-	-	-	-	-	-	-	188,248
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	6,058,441	-	-	-	-	6,058,441
Производные финансовые инструменты	-	442,500	-	-	-	-	-	-	-	-	442,500
Итого активов	86,265,684	118,263,486	10,890,948	43,832,916	152,019,924	510,674,770	192,963	36,470,085	958,610,776		

34 Управление рисками, продолжение

(д) Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

	До восстребо- вания тыс. тенге	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 года до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просрочен- ные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Обязательства									
Текущие счета и вклады клиентов	340,168	-	-	-	52,577	1,313,527	-	-	1,706,272
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	-	-	-	-	24,023,328	-	-	24,023,328
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	-	59,292,311	-	89,821,372	368,188,361	-	-	517,302,044
Займы от Материнской компании	-	-	-	-	-	2,420,070	-	-	2,420,070
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	11,133,326	-	-	11,133,326
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	87,632,671	30,074,267	-	-	117,706,938
Субординированный долг	-	-	-	-	-	4,542,761	-	-	4,542,761
Прочие обязательства	256,713	138,141	531,954	2,144,486	417,601	939,306	-	-	4,428,201
Производные финансовые инструменты	-	405,000	-	-	7,061,820	-	-	-	7,466,820
Итого обязательств	596,881	543,141	59,824,265	2,144,486	184,986,041	442,634,946	-	-	690,729,760
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2010 года	85,668,803	117,720,345	(48,933,317)	41,688,430	(32,966,117)	68,039,824	192,963	36,470,085	267,881,016

35 Управление капиталом

Группа определяет в качестве капитала совокупный собственный капитал, оцененный в соответствии с МСФО.

В соответствии с поправками, внесенными в Закон «О рынке ценных бумаг», по состоянию на 31 декабря 2011 года Группа не являлся объектом регулятивных требований к уровню капитала, установленных Национальным Банком Республики Казахстан.

Группа обязана выполнять требования к минимальному уровню достаточности капитала и требования к максимальному отношению заёмных средств к собственному капиталу, предусмотренными условиями обязательств, принятых на себя Группой. В течение 2011 года и 2010 года Группа соответствовала всем требованиям, предъявляемым к ней третьими лицами в отношении уровня достаточности капитала.

36 Потенциальные обязательства

В любой момент у Группы могут возникнуть обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные обязательства предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренных займов и овердрафтов, и могут быть отменены при определенных условиях. Группа планирует финансировать данные потенциальные обязательства путем выпуска долговых ценных бумаг, займов от Материнской компании и ряда иностранных контрагентов в 2011 году.

Группа выдает финансовые гарантии и открывает аккредитивы в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств Группы и, как правило, имеют срок действия до пяти лет.

Договорные суммы потенциальных обязательств представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части обязательств по предоставлению займов, предполагают, что указанные обязательства будут полностью исполнены. Суммы, отраженные в таблице в части аккредитивов, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который может быть отражен по состоянию на отчетную дату в том случае, если контрагенты не смогут исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Обязательства по предоставлению займов, кредитных линий и финансовой аренды	150,958,476	154,182,507
Обязательства по аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	107,530,998	108,864,530

Группа использует такую же политику кредитного контроля и управления при принятии на себя непризнанных потенциальных обязательств, которую она использует при осуществлении признанных операций.

В состав обязательств по аккредитивам и прочим обязательствам, связанными с расчетными операциями, включена сумма в 106,642,054 тысячи тенге приходящаяся на одного заемщика, которая в совокупности с текущими займами в сумме 48,900,743 тысячи тенге, составляет существенную подверженность кредитному риску.

Общая задолженность по имеющимся обязательствам согласно договору на предоставление вышеуказанных займов необязательно представляют собой ожидаемый отток денежных средств требования вследствие того, что многие из указанных обязательств могут прекратиться без их частичного или полного исполнения сроки данных обязательств могут истечь или они могут быть аннулированы без финансирования.

37 Операционная аренда

Операции, по которым Группа выступает арендатором

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа не имела существенной кредиторской задолженности по нерасторжимым договорам операционной аренды.

В течение текущего года сумма в размере 313,849 тысяч тенге была признана в качестве расхода в составе прибыли и убытка в отношении операционной аренды (в 2010 году: 287,096 тысяч тенге).

38 Условные активы и обязательства

(а) Страхование

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

(б) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств, если таковые и будут иметь место, не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение Группы.

(в) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

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

39 Операции со связанными сторонами**(а) Отношения контроля**

Единственным акционером Банка является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». Стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является Правительство Республики Казахстан.

Материнская компания Группы составляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе, но сторона, обладающая конечным контролем над Группой, не составляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.

(б) Операции с участием членов Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Заработная плата и налоги по заработной плате» (см. Примечание 11) может быть представлен следующим образом:

	<u>2011 г.</u> тыс. тенге	<u>2010 г.</u> тыс. тенге
Члены Совета Директоров и Правления	285,624	286,156

Указанные суммы включают неденежные вознаграждения членам Совета директоров и Правления.

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

Прочие связанные стороны состоят из Государства, национальных компаний и организаций и включают Национальный Банк Республики Казахстан, Министерство Финансов Республики Казахстан и АО «Фонд Стрессовых Активов».

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов остатки по счетам и средние контрактные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с участием прочих связанных сторон за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлены следующим образом:

39 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение

31 декабря 2011 года	Материнская компания		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Ассоциированные предприятия Материнской компании		Прочие государственные компании и организации		Итого
	тыс. тенге	Средняя процент-ная ставка, %	тыс. тенге	Средняя процент-ная ставка, %	тыс. тенге	Средняя процент-ная ставка, %	тыс. тенге	Средняя процент-ная ставка, %	
Отчет о финансовом состоянии									
АКТИВЫ									
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	8,384	-	76,115,676	0.56	76,124,060
Займы, выданные клиентам	-	-	60,727,393	7.29	-	-	22,756,546	5.16	83,483,939
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	2,627,179	9.70	-	-	-	-	2,627,179
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	-	42,300,979	7.13	-	-	-	-	42,300,979
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	43,200,679	6.24	182,152,631	8.70	31,769,042	7.83	40,472,501	6.56	297,594,853
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,934,619	0.01	-	-	-	-	-	-	2,934,619
Прочие активы	-	-	451,882	-	78	-	43,931	-	495,891
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	-	-	162,418	-	162,418
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	-	8,989,106	-	8,989,106
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Текущие счета и вклады клиентов	-	-	345,196	-	-	-	786,678	-	1,131,874
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	-	-	-	-	-	25,908,867	0.33	25,908,867
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	-	-	-	-	-	10,015,245	1.00	10,015,245
Государственные субсидии	2,241,201	-	-	-	-	-	9,276,576	-	11,517,777
Займы от Материнской компании	12,868,576	0.20	-	-	-	-	-	-	12,868,576
Субординированный долг	5,050,819	0.01	-	-	-	-	-	-	5,050,819
Прочие обязательства	4,513,419	-	2,160,142	-	-	-	3	-	6,673,564

39 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение

31 декабря 2011 года	Материнская компания		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Ассоциированные предприятия Материнской компании		Прочие государственные компании и организации		Итого
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	
Прибыль/(убыток)									
Процентные доходы	2,538,509	24,353,390	966,442	3,263,894	31,122,235				
Процентные расходы	(527,481)	(59)	-	(748,685)	(1,276,225)				
Комиссионные доходы	-	31,038	-	12,392	43,430				
Комиссионные расходы	-	-	(2,907)	(2)	(2,909)				
Чистая реализованная прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	5,394	97,939	112,846	56,649	272,828				
Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами	-	1,731	-	-	1,731				
Чистый доход от операций с иностранной валютой	39,218	1,293,093	-	-	1,332,311				
Убытки от обесценения	-	(576,967)	-	(1,522,323)	(2,099,290)				
Общие административные расходы	(165,167)	(89,549)	(456)	(226,616)	(481,788)				
Прочие (расходы)/доходы	-	(24,086)	-	6,134	(17,952)				
Экономия по подоходному налогу	-	-	-	3,113,650	3,113,650				

39 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение

31 декабря 2010 года	Материнская компания		Прочие дочерние предприятия материнской компании		Ассоциированные предприятия материнской компании		Прочие государственные компании и организации		Итого
	тыс. тенге	Средняя процент-ная ставка, %	тыс. тенге	Средняя процент-ная ставка, %	тыс. тенге	Средняя процент-ная ставка, %	тыс. тенге	Средняя процент-ная ставка, %	
Отчет о финансовом состоянии									
АКТИВЫ									
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	44,266,594	1.50	106,138,092	1.00	150,404,686
Займы, выданные клиентам	-	-	67,953,878	8.29	-	-	25,476,872	9.17	93,430,750
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	2,967,414	9.83	-	-	-	-	2,967,414
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	-	30,005,580	7.50	-	-	-	-	30,005,580
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	28,282,315	5.93	210,270,581	7.28	5,242,826	7.34	52,461,372	7.49	296,257,094
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,707,099	0.01	-	-	-	-	-	-	2,707,099
Прочие активы	-	-	1,105,293	-	-	-	522,271	-	1,627,564
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	-	-	188,248	-	188,248
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	-	6,058,441	-	6,058,441
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Текущие счета и вклады клиентов	-	-	316,802	-	-	-	1,339,957	-	1,656,759
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	-	-	-	-	-	24,023,328	0.28	24,023,328
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	-	-	-	-	-	9,545,939	1.00	9,545,939
Государственные субсидии	1,807,306	-	-	-	-	-	9,326,020	-	11,133,326
Займы от Материнской компании	2,420,070	0.20	-	-	-	-	-	-	2,420,070
Субординированный долг	4,542,761	0.10	-	-	-	-	-	-	4,542,761
Прочие обязательства	-	-	934,331	-	-	-	27,375	-	961,706

39 Операции со связанными сторонами, продолжение**(в) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение**

31 декабря 2010 года	Материн- ская компания	Прочие дочерние предприятия Материнской компании	Ассоцииро- ванные предприятия Материнской компании	Прочие государст- венные компании и организации	Итого
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Прибыль/(убыток)					
Процентные доходы	581,049	19,498,918	2,477,946	3,961,469	26,519,382
Процентные расходы	(4,765,359)	(1,088)	-	(530,780)	(5,297,227)
Комиссионные доходы	828	49,217	-	63,241	113,286
Комиссионные расходы	-	-	(3,037)	(8)	(3,045)
Чистая реализованная прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	535	171,260	-	317,951	489,746
Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами	-	(65,794)	-	-	(65,794)
Чистый доход/(убыток) от операций с иностранной валютой	54,997	107,270	-	(131,777)	30,490
Убытки от обесценения	-	(1,412)	-	(155,599)	(157,011)
Общие административные расходы	(198,200)	(18,606)	-	-	(216,806)
Прочие доходы	-	35,854	-	-	35,854
Подходный налог	-	-	-	(1,790,845)	(1,790,845)

40 Анализ по сегментам

Деятельность Группы является в высокой степени интегрированной, и представляет собой единый операционный сегмент для целей МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Активы Группы сконцентрированы в Республике Казахстан, и Группа получает прибыль от осуществления деятельности в Республике Казахстан и в связи с ней. Ответственным лицом Группы по принятию операционных решений, является Председатель Правления, он получает и анализирует информацию только в целом по Группе.

41 Справедливая стоимость финансовых инструментов**(а) Определение справедливой стоимости**

Определение справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, в отношении которых отсутствуют наблюдаемые рыночные котировки, требует использования методов оценки, указанных в положениях учетной политики 3(e)(viii). Справедливая стоимость финансовых активов, которые редко торгуются и не имеют ценовой прозрачности, менее объективна и требует использования различных суждений в зависимости от ликвидности, концентрации, неопределенности рыночных факторов, допущений о ценообразовании и прочих рисков, влияющих на определенный инструмент.

41 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(а) Определение справедливой стоимости, продолжение**

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов, за исключением займов, выданных клиентам, дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, займов, полученных от Правительства Республики Казахстан, займов от Материнской компании, выпущенных долговых ценных бумаг и субординированного долга приблизительно равна их балансовой стоимости.

	2011 г. тыс. тенге	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
	Справедли- вая стоимость	Балансовая стоимость	Справедли- вая стоимость	Балансовая стоимость
АКТИВЫ				
Займы, выданные клиентам	265,489,674	275,447,425	310,917,155	320,890,895
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	20,139,689	22,704,741	22,787,922	24,565,877
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,567,457	2,934,619	1,633,373	2,707,099
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы от Правительства Республики Казахстан	18,173,251	25,908,867	13,496,310	24,023,328
Займы от Материнской компании	12,829,093	12,868,576	2,420,070	2,420,070
Выпущенные долговые ценные бумаги	162,760,946	164,855,253	119,327,101	117,706,938
Субординированный долг	4,686,684	5,050,819	3,499,035	4,542,761

(б) Оценка финансовых инструментов

Группа определяет справедливую стоимость с использованием следующей иерархии справедливой стоимости, отражающей существенность входной информации, используемой для проведения оценки:

- Уровень 1: Котируемая рыночная цена (неоткорректированная) идентичного инструмента на активном рынке;
- Уровень 2: Методы оценки, основанные на доступной входной информации, полученной прямо (т.е. как цены) или косвенно (т.е. полученные на основании цен). Данная категория включает инструменты, которые оцениваются с использованием котировочных рыночных цен на аналогичные инструменты, имеющиеся на рынке; котировочные цены на идентичные или аналогичные инструменты, имеющиеся на рынках, которые считаются менее активными; или другие методы оценки, где всю важную входную информацию можно получить прямо или косвенно из наблюдаемых рыночных данных;
- Уровень 3: Методы оценки, в которых используются существенные не доступные для наблюдения входящие данные. Данная категория включает все инструменты, методы оценки которых включают входящую информацию, не основанную на данных с наблюдаемых рынков, и входная информация с ненаблюдаемых рынков оказывает существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировочных цен на аналогичные инструменты в тех случаях, когда необходимо использование существенных ненаблюдаемых суждений или допущений для отражения различий между

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на котировочных рыночных ценах или дилерских котировках цен. Справедливая стоимость всех прочих финансовых инструментов определяется Группой с использованием методов оценки.

41 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Оценка финансовых инструментов, продолжение**

Методы оценки включают чистую приведенную стоимость и модели дисконтированных потоков денежных средств и сравнение с аналогичными инструментами, в отношении которых существуют наблюдаемые рыночные цены и модели опционного ценообразования «Black-Scholes». Допущения и входная информация, используемые в методах оценки, включают безрисковые и эталонные ставки вознаграждения, кредитные спреды и прочие премии, используемые для оценки ставок дисконта, курсов облигаций и ценных бумаг и валютные курсы. Задачей методов оценки является определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента на отчетную дату, которая могла быть определена участниками рынка, действовавшими на коммерческой основе.

Группа использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости распространенных и более простых финансовых инструментов, таких как процентные и валютные свопы, в отношении которых используются только наблюдаемые рыночные данные и не требуется существенных суждений и оценок. Наблюдаемые цены и входящие данные для моделей обычно существуют на рынке в отношении котируемых долговых и долевых ценных бумаг, обменных котируемых производных инструментов и простых внебиржевых производных инструментов, таких как процентные свопы. Доступность наблюдаемых рыночных котировок и входящих данных для моделей изменяется в зависимости от продуктов и рынков и может измениться в результате определенных событий и общих условий на финансовых рынках.

Примером инструментов, для которых необходимо наличие значительной наблюдаемой входной информации, служат некоторые ценные бумаги, не имеющие активного рынка. Модели оценки, требующие использования значительной ненаблюдаемой входящей информации, должны основываться на более высокой степени суждений, и оценка руководства обычно требуется для выбора соответствующей модели оценки, которая будет использована, определения ожидаемых будущих потоков денежных средств по оцениваемому финансовому инструменту, определения вероятности неисполнения обязательств контрагентом и выбора соответствующих ставок дисконта.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2011 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

	Примечание	Уровень 1 тыс. тенге	Уровень 2 тыс. тенге	Уровень 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	18	4,966,429	308,962,328	47,817,093	361,745,850
Встроенный производный инструмент	17	-	-	2,204,756	2,204,756
Производные финансовые инструменты	31	-	590,271	-	590,271
		<u>4,966,429</u>	<u>309,552,599</u>	<u>50,021,849</u>	<u>364,540,877</u>
Обязательства					
Производные финансовые инструменты	31	-	7,916,263	-	7,916,263
		<u>-</u>	<u>7,916,263</u>	<u>-</u>	<u>7,916,263</u>

41 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Оценка финансовых инструментов, продолжение**

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2010 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

	Примечание	Уровень 1 тыс. тенге	Уровень 2 тыс. тенге	Уровень 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	18	3,745,986	279,827,113	55,061,623	338,634,722
Встроенный производный инструмент	17	-	-	4,025,336	4,025,336
Производные финансовые инструменты	31	-	442,500	-	442,500
		<u>3,745,986</u>	<u>280,269,613</u>	<u>59,086,959</u>	<u>343,102,558</u>
Обязательства					
Производные финансовые инструменты	31	-	7,466,820	-	7,466,820
		<u>-</u>	<u>7,466,820</u>	<u>-</u>	<u>7,466,820</u>

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, справедливая стоимость которых была определена с использованием методов оценки, в которых применяются входные данные с наблюдаемых рынков, были отнесены к Уровню 2. Наблюдаемые входные данные включают цены сделок на рынках, которые активны для схожих, но не аналогичных инструментов, и цены сделок на рынках, которые не являются активными для аналогичных инструментов. Хотя все инструменты включены в листинг Казахстанской фондовой биржи, руководство считает, что рынок для аналогичных инструментов не является активным.

Группа применяет методику дисконтированных потоков денежных средств в отношении оценки обесцененных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и активов, имеющихся в наличии для продажи, для которых справедливая стоимость не может быть определена на основании входных данных с наблюдаемых рынков.

Для обесцененных долговых ценных бумаг прогнозы ожидаемых денежных потоков были основаны на общедоступной информации в отношении графика ожидаемого погашения после реструктуризации для каждого соответствующего вида ценных бумаг. Допущения в отношении ставок дисконтирования были основаны на премиях за кредитный риск эмитентов, подразумеваемых рыночными котировками выпущенных ценных бумаг, по которым торги не были приостановлены.

Определенные финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, которые не имеют цен на наблюдаемых рынках, и не могут быть оценены на основании данных наблюдаемых рынков, были оценены с помощью использования методики дисконтированного потока денежных средств. Прогнозы для данных ценных бумаг были рассчитаны на основании графика погашения по договору. Допущения, касающиеся ставок дисконта, были сделаны на основании котированных цен на активных рынках аналогичных инструментов эмитента, с соответствующей корректировкой кредитного рейтинга на разницу в кредитных рейтингах.

41 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Оценка финансовых инструментов, продолжение

В следующей таблице представлена сверка начального остатка с конечным остатком в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Встроенные производ- ные финансовые инструменты
Остаток на 1 января	55,061,623	4,025,336
Итого прибыли или убытка:		
В составе прибыли или убытка	4,185,103	(1,453,315)
В составе совокупного дохода	(7,194,933)	-
Погашения	(4,234,700)	(367,265)
Остаток на 31 декабря	47,817,093	2,204,756

В следующей таблице представлена сверка начального остатка с конечным остатком в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Встроенные производ- ные финансовые инструменты
Остаток на 1 января	57,201,199	4,331,208
Итого прибыли или убытка:		
В составе прибыли или убытка	4,247,170	81,563
В составе совокупного дохода	(1,416,104)	-
Погашения	(3,024,818)	(387,435)
Замещенные	(1,945,824)	-
Остаток на 31 декабря	55,061,623	4,025,336

Несмотря на тот факт, что Группа полагает, что его оценки справедливой стоимости являются адекватными, использование различных методик и суждений может привести к различным оценкам справедливой стоимости. Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости инструментов, отнесенных к 3-му уровню, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 31 декабря 2011 года.

тыс. тенге	Влияние на прибыль или убыток		Влияние на прочий совокупный доход	
	Благо- приятное	Неблаго- приятное	Благо- приятное	Неблаго- приятное
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:				
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	-	-	3,902,508	(3,635,504)
Всего	-	-	3,902,508	(3,635,504)

41 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**(б) Оценка финансовых инструментов, продолжение**

Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости инструментов, отнесенных к 3-му уровню, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 31 декабря 2010 года.

тыс. тенге	Влияние на прибыль или убыток		Влияние на прочий совокупный доход	
	Благо- приятное	Неблаго- приятное	Благо- приятное	Неблаго- приятное
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:				
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	-	-	2,016,969	(1,903,041)
Всего	-	-	2,016,969	(1,903,041)

Благоприятное и неблагоприятное влияние, возникающее при использовании возможных альтернативных предположений, рассчитываются посредством пересмотра значений модели. Ключевые данные и суждения, используемые для расчета благоприятных и неблагоприятных изменений, включают изменение ожидаемой ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов.