

**Акционерное общество
«Kazcat»**

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2008 года,**

и Отчет независимых аудиторов

Акционерное общество «Kazcat»

Содержание

| | Страница |
|---|----------|
| Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года | 1 |
| Отчет независимого аудитора по консолидированной финансовой отчетности | 2 |
| Консолидированный бухгалтерский баланс | 3 |
| Консолидированный отчет о прибылях и убытках | 4 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств | 5 |
| Консолидированный отчет об изменениях в капитале | 6 |
| Примечания к консолидированной финансовой отчетности: | 10-32 |
| 1. ВВЕДЕНИЕ | 11 |
| 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ | 12 |
| 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ | 13 |
| 4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ | 22 |
| 5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ | 23 |
| 6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ | 24 |
| 7. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ | 24 |
| 8. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СДЕЛКАМ ОБРАТНОГО РЕПО | 25 |
| 9. КРАТКОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ | 25 |
| 10. ЗАПАСЫ | 26 |
| 11. ТЕКУЩИЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ | 26 |
| 12. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ | 26 |
| 13. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ | 27 |
| 14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА | 28 |
| 15. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ | 29 |
| 16. ГУДВИЛЛ | 29 |
| 17. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ | 29 |
| 18. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 30 |
| 19. ОБЛИГАЦИОННЫЕ ЗАЙМЫ | 31 |
| 20. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СДЕЛКАМ РЕПО | 32 |
| 21. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО НАЛОГАМ И ДРУГИМ ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ ПЛАТЕЖАМ | 32 |
| 22. КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ | 32 |

| | |
|--|----|
| 23. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 33 |
| 24. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА..... | 33 |
| РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ, ПРЕДСТАВЛЕННОЙ В ОТЧЕТЕ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ..... | 36 |
| 25. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ | 36 |
| 26. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ..... | 38 |
| 27. НЕРАСПРЕДЕЛЕННЫЙ ДОХОД (НЕПОКРЫТЫЙ УБЫТОК)..... | 38 |
| 28. ДОХОДЫ..... | 38 |
| 29. РАСХОДЫ | 39 |
| 30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ | 40 |
| 31. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА..... | 42 |
| 32. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ..... | 43 |
| 33. ПОЛИТИКИ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ..... | 44 |
| 34. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ | 50 |

Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение сжатой консолидированной промежуточной финансовой отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008 года

Настоящее Письмо–представление представлено в связи с аудитом консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Kazcat» и его дочерних организаций (далее вместе «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., с целью выражения мнения о том, дает ли консолидированная финансовая отчетность достоверный и справедливый взгляд на финансовое положение Группы на 31 декабря 2008 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Руководство Группы ответственно за справедливое представление финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

На основании своих лучших знаний и понимания данных вопросов руководство Группы подтверждает следующие заявления:

- ✦ Не было допущено нарушений со стороны руководства или работников, играющих важную роль в функционировании систем бухгалтерского учета и внутреннего контроля; также не было допущено нарушений, которые могли бы оказать существенное влияние на финансовую отчетность.
- ✦ Аудиторам были представлены все бухгалтерские записи и подтверждающие документы, все протоколы собраний акционеров и заседаний Совета директоров.
- ✦ Финансовая отчетность не содержит существенных искажений.
- ✦ Группа выполнила все аспекты договорных обязательств, которые могли бы оказать существенное влияние на финансовую отчетность в случае их нарушения. Не были обнаружены какие-либо нарушения требований регулирующих органов, которые могли бы оказать существенное влияние на финансовую отчетность в случае их невыполнения.
- ✦ Следующая информация была должным образом отражена в отчетности:
 - перечень связанных сторон, а также сальдо расчетов и операции со связанными сторонами;
 - справедливая стоимость ценных бумаг, предназначенных для торговли;
 - убытки, связанные с исполнением обязательств по совершению сделок купли-продажи;
 - обесценение дебиторской задолженности;
 - активы, выступающие в качестве залога;
 - инвестиции в иностранную компанию.
- ✦ Руководство Группы не имеет никаких планов и намерений, которые могут значительно изменить балансовую стоимость или классификацию активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности.

- ✦ Группа имеет право собственности на все свои активы. Не существует права удержания активов за долги, кроме указанных в примечании 13 к финансовой отчетности.
- ✦ В финансовой отчетности и примечаниях раскрыты все обязательства: как фактические, так и условные.
- ✦ Не существует никаких событий, произошедших после отчетной даты, которые требуют корректировок или раскрытия в примечаниях к финансовой отчетности.
- ✦ Нет никаких официальных или неофициальных соглашений относительно поддержания неснижаемого остатка по каким-либо из банковских расчетных или инвестиционных счетов, принадлежащих Группе.

Подписано от имени Правления Общества:

Президент



Адышев Б.К.
«14» апреля 2009 г.



Главный бухгалтер



Шин Л.В.
«14» апреля 2009 г.



УТВЕРЖДАЮ:

Директор ТОО «ЕЛТАЛ-УВЕМАН консалтинг»

Омаров Т.А.

«14» апреля 2009 года



ОТЧЕТ НЕЗАВИСЫМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Kazsat»

ТОО "ЕЛТАЛ-УВЕМАН консалтинг", действующее на основании Устава и Государственной лицензии Министерства финансов Республики Казахстан №0000018 серии МФЮ от 27 декабря 1999 года на занятие аудиторской деятельностью, именуемое в дальнейшем "*Аудиторская организация*", в соответствии с Договором №33 от 02.10.2008 года провело аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Kazsat» и его дочерних организаций (далее «*Группа*»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31.12.2008 года и консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале, консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также краткого описания существенных элементов учетной политики и прочих пояснительных примечаний.

Ответственность руководства Группы за финансовую отчетность

Ответственность за подготовку и справедливое представление этой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание внутреннего контроля, связанного с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой; выбор и применение надлежащей учетной политики; обоснованность расчетных оценок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об этой финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты обязывают нас выполнять этические требования, а также планировать и проводить аудит таким образом, чтобы обеспечить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает в себя выполнение процедур для получения аудиторских доказательств по суммам и раскрытиям информации в финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенных искажений в финансовой отчетности, вызванных мошенничеством или ошибкой. При оценке таких рисков, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об

эффективности внутреннего контроля субъекта, аудитор должен изучить внутренний контроль, связанный с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчетности субъекта. Аудит также включает оценку приемлемости характера применяемой учетной политики и обоснованность расчетных оценок, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для представления основы для выражения нашего аудиторского мнения.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность дает достоверный и справедливый взгляд на финансовое положение группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за год, окончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Квалифицированный аудитор Елена Горбачева

(Квалификационное свидетельство аудитора №0000450,
выданное Квалификационной комиссией по аттестации аудиторов



«14» апреля 2009 года

Акционерное общество «Kazcat»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 декабря 2008 года

(в тысячах казахстанских тенге)

| | <i>Прим.</i> | 31 декабря 2008 года | 31 декабря 2007 года |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
| АКТИВЫ | | | |
| Краткосрочные активы | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 6 | 56,281 | 19,534 |
| Ценные бумаги, предназначенные для торговли | 7 | 23,668 | 167,904 |
| Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО | 8 | 208,323 | |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 9 | 370,946 | 275,054 |
| Запасы | 10 | 382 | 2,881 |
| Текущие налоговые активы | 11 | 7,887 | 9,715 |
| Прочие краткосрочные активы | 12 | 3,382,195 | 296,244 |
| | | <u>4,049,682</u> | <u>771,332</u> |
| Итого краткосрочные активы | | | |
| Долгосрочные активы | | | |
| Инвестиционная недвижимость | 13 | 448,073 | 181,200 |
| Основные средства | 14 | 62,268 | 156,138 |
| Нематериальные активы | 15 | 868 | 319 |
| Гудвилл | 16 | 3,064 | 3,127 |
| Отложенный налоговый актив | 20 | 686 | |
| Прочие долгосрочные активы | 17 | 556,483 | 553,672 |
| | | <u>1,071,442</u> | <u>894,456</u> |
| Итого долгосрочные активы | | | |
| | | <u>5,121,124</u> | <u>1,665,788</u> |
| ИТОГО АКТИВЫ | | | |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ | | | |
| Краткосрочные обязательства | | | |
| Краткосрочные финансовые обязательства | 18 | 3,753 | 4,558 |
| Краткосрочные обязательства по облигационным займам | 19 | 2,331 | - |
| Обязательства по сделкам РЕПО | 20 | 62,567 | - |
| Обязательства по налогам и другим обязательным платежам | 21 | 1,200 | 450 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 22 | 9,915 | 11,901 |
| Краткосрочные оценочные обязательства | 23 | 1,114 | 363 |
| | | <u>80,880</u> | <u>17,272</u> |
| Итого краткосрочные обязательства | | | |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Долгосрочные финансовые обязательства | 18 | 75,038 | 79,335 |
| Долгосрочные обязательства по облигационным займам | 19 | 2,165,787 | - |
| Отложенные налоговые обязательства | 24 | - | 205 |
| | | <u>2,240,825</u> | <u>79,540</u> |
| Итого долгосрочные обязательства | | | |
| | | <u>2,321,705</u> | <u>96,812</u> |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |

КАПИТАЛ

| | | | |
|--|----|-----------|-----------|
| Акционерный капитал | 25 | 2,500,000 | 1,500,000 |
| Курсовая разница по денежной статье, составляющей долю чистой инвестиции в зарубежную деятельность | | 1,189 | |
| Резервы | 26 | 35,705 | 2,189 |
| Нераспределенный доход (непокрытый убыток) | 27 | 262,525 | 66,787 |

Итого капитал

2,799,419 1,568,976

ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

5,121,124 1,665,788

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Общества:

Президент

Главный бухгалтер

"14" апреля 2009 года



Алпысов Б.К.

Шин Л.В.

Акционерное общество «Kazcat»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

| | Прим. | За 2008 год | За 2007 год |
|--|-------|------------------|------------------|
| Доход от реализации товаров | 28 | 366,577 | 267,456 |
| Доход от реализации услуг | 28 | 21587 | |
| Доход от реализации ценных бумаг | 28 | 2,409,876 | 1,039,214 |
| Выручка | | 2,798,040 | 1,306,670 |
| Себестоимость реализованных товаров, услуг, торговых ценных бумаг | 29 | (2,164,409) | (1,213,665) |
| Валовая прибыль | | 633,631 | 93,005 |
| Доходы по вознаграждениям | 28 | 59,344 | 3,772 |
| Расходы по вознаграждениям | 29 | (201,609) | (649) |
| Чистый доход в виде вознаграждения | | (142,265) | 3,123 |
| Маркетинговые расходы | 29 | (3,589) | |
| Прочие доходы | 28 | 185,977 | 1,343 |
| Административные расходы | 29 | (91,922) | (59,586) |
| Прочие расходы | 29 | (381,082) | (703) |
| Доля в прибыли ассоциированной компании | | | |
| Прибыль до учета расходов по подоходному налогу | | 200,750 | 37,182 |
| Расходы по подоходному налогу | 24 | (5,012) | 81 |
| Прибыль после налогообложения | | 195,738 | 37,263 |
| Прибыль на простую акцию, тенге | | 130.49 | 26.61 |

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Общества:

Президент

Главный бухгалтер

"14" апреля 2009 года



(Handwritten signatures)

Алпысов Б.К.

Шин Л.В.

Акционерное общество «Kazsat»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 декабря 2009 года, прямой метод

(в тысячах казахстанских тенге)

| | <u>За 2008 год</u> | <u>За 2007 год</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Движение денег от операционной деятельности | | |
| Поступление денежных средств: | | |
| реализация товаров, услуг и ценных бумаг | 337,644 | 8,700 |
| реализация краткосрочных финансовых активов | 2,189,292 | 534,850 |
| операции РЕПО | 6,497,248 | 24,556 |
| авансы полученные | 2,079 | |
| прочие поступления | 1,547,864 | 128,256 |
| Всего поступление денежных средств | 10,574,127 | 696,362 |
| Выбытие денежных средств: | | |
| платежи поставщикам за товары и услуги, ценные бумаги | (366,191) | (386,423) |
| приобретение краткосрочных финансовых инвестиций | (1,384,436) | (286,256) |
| авансы выданные под поставку ценных бумаг | (7,429,807) | (15,167) |
| выплаты по заработной плате | (18,948) | |
| операции РЕПО | (6,623,887) | |
| платежи в бюджет | (14,315) | (5,807) |
| прочие выплаты | (12,545) | (70,451) |
| Чистое движение денег от операционной деятельности до уплаты подоходного налога | (5,276,001) | (67,742) |
| Корпоративный подоходный налог | | (457) |
| Чистое движение денег от операционной деятельности | | (68,199) |
| Движение денег от инвестиционной деятельности | | |
| Реализация основных средств и нематериальных активов | | 236,500 |
| Приобретение основных средств | (6,464) | (280,449) |
| Приобретение нематериальных активов | (861) | (203) |
| Выдача займов, предоставленных другим организациям | (247,900) | (520,000) |
| Погашение займов, предоставленных другим организациям | 2,567,639 | |
| Чистое движение денег от инвестиционной деятельности | 2,312,414 | (564,152) |

Акционерное общество «Kazcat»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

(в тысячах казахстанских тенге)

| | <i>Уставный капитал</i> | <i>Резервный капитал</i> | <i>Курсовая разница</i> | <i>Нераспределенная прибыль</i> | <i>Итого капитал</i> |
|--|-------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------------|
| Сальдо на 1 января 2008 года | 1,500,000 | 2,189 | - | 66,787 | 1,568,976 |
| Выпущенные привилегированные акции | 1,000,000 | | | | 1,000,000 |
| Переоценка основных средств | | 33,516 | | | 33,516 |
| Курсовая разница по денежной статье, составляющей долю чистой инвестиции в зарубежную деятельность | | | 1,189 | | 1,189 |
| Прибыль/убыток за период | - | - | | 195,738 | 195,738 |
| Итого признано за период | 1,000,000 | 33,516 | 1,189 | 195,738 | 1,230,443 |
| Сальдо на 31 декабря 2008 года | 2,500,000 | 35,705 | 1,189 | 262,525 | 2,799,419 |
| Сальдо на 1 января 2007 года | 863,000 | 2,189 | - | 29,524 | 894,713 |
| Выпущенные привилегированные акции | 637,000 | | | | 637,000 |
| Прибыль/убыток за период | | | | 37,263 | 37,263 |
| Итого признано за период | 637,000 | - | - | 37,263 | 674,263 |
| Сальдо на 31 декабря 2007 года | 1,500,000 | 2,189 | - | 66,787 | 1,568,976 |

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Общества:

Президент

Главный бухгалтер

«14» апреля 2009 года



Алпысов Б.К.

Шин Л.В.

(В тысячах тенге)

I. ВВЕДЕНИЕ

Акционерное общество «Kazcat» (далее по тексту «Общество») является материнской компанией Группы и правопреемником по всем правам и обязанностям ОАО «Зерде», созданного 25 августа 2000 года, осуществлявшего профессиональную деятельность по ведению реестров держателей ценных бумаг юридических лиц и регистрации сделок с ценными бумагами и впоследствии переименованного в Акционерное общество «Kazcat». На внеочередном общем собрании акционеров от 24 ноября 2005 года (протокол №12) принято решение о добровольном прекращении осуществления АО «Зерде» деятельности по ведению системы реестров.

Основными видами деятельности Общества являются:

- ✦ инвестиционная деятельность, в том числе на рынке ценных бумаг и недвижимости;
- ✦ маркетинговая деятельность, менеджмент, франчайзинг, управление активами хозяйствующих субъектов;
- ✦ приобретение и отчуждение в Республике Казахстан и за границей всякого рода имущества, получение на правах застройщика или арендатора земельных участков, а также строительство, аренда строений или отдельных помещений;
- ✦ внешнеэкономическая деятельность в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан;
- ✦ иные виды предпринимательской деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан.

Местонахождение Общества: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, дом 19, корпус 2Б, офис 805.

Общество включено в основной листинг на Казахстанской фондовой бирже (КФБ).

Общество не имеет зарегистрированных филиалов и представительств.

Среднесписочная численность персонала Общества составляет 21 человек (2007 год – 9).

Акционеры Общества

По состоянию на 1 января и 31 декабря 2008 года следующие акционеры по отдельности владели более 5% выпущенных простых акций:

| | Доля | |
|--|---------------|--------------|
| | 31.12.2008 г. | 1.01.2008 г. |
| АО «Capital Hotels» | 67.28% | 79.41% |
| АО «НИФ БТА Казахстан» ДО АО «Банк Туран Алем» | 10% | |
| АО «Накопительный пенсионный фонд «Коргау» | 10% | |
| Итого по основным акционерам | 87.28% | 79.41% |
| Физические лица, по отдельности являющиеся держателями менее 5% (22 чел. на 31.12.2008 г., 23 на 1.01.2008 г.) | 0.99% | 5.39% |
| Юридические лица, по отдельности являющиеся держателями менее 5% (24 на 31.12.2008 г., 25 на 1.01.2008 г.) | 11.73% | 15.20% |
| Итого | 100% | 100% |

(В тысячах тенге)

1. ВВЕДЕНИЕ (продолжение)

Общее количество акционеров, владеющих привилегированными акциями Общества, по состоянию на 31.12.2008 года составляет – 3, из них:

- ⚡ физические лица – 3 человека;
- ⚡ юридические лица – 0.

Дочерние организации Общества

АО «Kazcat» является материнской компанией по отношению к следующим организациям:

| Наименование компании | Дата приобретения (создания) | Процент участия/процент голосующих акций | | Вид деятельности |
|---|--|--|---------------|---|
| | | 31.12.2008 г. | 31.12.2007 г. | |
| ТОО «Корпорация А-Строй» (создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан) | 29.12.2006 г. (первичная регистрация – 04.07.2005 г.) | 100% | 100% | Строительство, ремонт и эксплуатация зданий, проектирование |
| Kazcat World Trading LTD (создано в соответствии с законодательством Республики Кипр, г. Никосия) | 04.08.2008 г. | 100% | - | закупка и продажа электрооборудования |

Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане

За последние годы Республика Казахстан пережила ряд политической и экономической нестабильности, которая оказала и может продолжать оказывать влияние на операции предприятий, осуществляющих деятельность в данной среде. Вследствие этого осуществление финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан связано с рисками, которые нетипичны для стран с рыночной экономикой. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Общества возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Общества. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

Международный финансовый кризис и существенное падение цен на нефть, газ и металлы оказали значительное отрицательное влияние на строительный, ипотечный, горнодобывающий, нефтегазовый и банковский секторы казахстанской экономики. В результате многие предприятия приостановили свои проекты или сократили их объемы, банки приостановили или сократили финансирование таких компаний, курсы ценных бумаг снизились в течение 2008 года. Данные события оказали влияние на стратегии финансирования и кредитования казахстанскими банками, а также на финансовую ситуацию в целом.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости, и инвестиционной недвижимости в соответствии с Международным

(В тысячах тенге)

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

стандартом бухгалтерского учета (МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСБУ 40 «Инвестиционная недвижимость»), соответственно. Финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента. Прочие финансовые активы и обязательства, а также нефинансовые активы и обязательства отражаются по амортизируемой или первоначальной стоимости.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, за исключением дохода на одну акцию и если не указано иное.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности предусматривает использование руководством субъективных оценок и допущений, влияющих на суммы, отраженные в финансовой отчетности. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием оценочных обязательств, определением справедливой стоимости финансовых инструментов и определением отсроченных налоговых обязательств.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Дочерние организации

Дочерние организации, т.е. компании, в которых Общество владеет 100% долей Уставного капитала, консолидируются. Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Обществу контроля над ними и прекращается с даты потери контроля.

Все внутригрупповые операции, а также остатки и нереализованная прибыль по операциям между компаниями группы исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних организаций вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Банка.

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСБУ 39 финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Торговые ценные бумаги

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль

(В тысячах тенге)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Прибыли или убытки от финансовых активов, предназначенных для торговли, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность - это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной перепродажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной ставки процента.

Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при прекращении признания или обесценении займов и дебиторской задолженности, а также в процессе амортизации.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи и не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае совокупная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе капитала, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках.

Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном бухгалтерском балансе осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства.

Перегруппировка финансовых активов

(В тысячах тенге)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Если непроемкий финансовый актив, классифицированный как предназначенный для продажи в ближайшем будущем, более не удерживается для продажи в ближайшем будущем, он может быть перегруппирован из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в одном из следующих случаев:

- ✦ финансовый актив, который отвечает определению займов и дебиторской задолженности, может быть перегруппирован в категорию займов и дебиторской задолженности, если у Группы имеется намерение и возможность удерживать его в обозримом будущем или до наступления срока погашения;
- ✦ прочие финансовые активы могут быть перегруппированы в категорию имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в исключительных обстоятельствах.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, который отвечает определению займов и дебиторской задолженности, может быть перегруппирован в категорию займов и дебиторской задолженности, если у Группы имеется намерение и возможность удерживать его в обозримом будущем или до наступления срока погашения.

Финансовые активы перегруппировываются по их справедливой стоимости на дату перегруппировки. Любые доходы или убытки уже признанные в прибыли или убытке, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату перегруппировки становится его новой стоимостью или амортизированной стоимостью в зависимости от обстоятельств.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства на текущих счетах в банках, за исключением обязательных резервов, а также средства, размещенные на депозитных счетах (со сроком погашения до 3-х месяцев), легко обратимые в определенную сумму денежных средств и подвергающиеся незначительному риску изменения стоимости, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Договоры РЕПО и обратного РЕПО и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры РЕПО) отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам РЕПО, продолжают отражаться в консолидированном бухгалтерском балансе и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам РЕПО, в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных учреждений или клиентов.

Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратное РЕПО) отражается в составе средств в кредитных учреждениях или займов клиентам, в зависимости от ситуации.

Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров РЕПО по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в консолидированном бухгалтерском балансе. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по торговым ценным бумагам. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

(В тысячах тенге)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Общество имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем посредством обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя средства кредитных учреждений, выпущенные долговые ценные бумаги.

После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

Заемные средства включают погашаемые привилегированные акции, которые не были поданы на конвертацию в простые акции. Дивиденды, начисленные по таким привилегированным акциям, показаны в составе процентных расходов.

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить.

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате вознаграждения или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в бухгалтерском балансе если:

- ⚡ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- ⚡ Группа передала или сохранила право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; и
- ⚡ Группа либо а) передала практически все риски и выгоды, связанные с таким активом, либо б), не передала, не сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с ним, и при этом передала контроль над активом.

(В тысячах тенге)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом не передав, не сохранив за собой практически все риски и выгоды, связанные с ним, а также, не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в объеме продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства. Тогда, когда существующее финансовое обязательство заменено другим обязательством того же заимодателя на значительно отличающихся условиях или условия существующего обязательства существенно изменены, такой обмен или изменение рассматривается как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница в соответствующей балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Налогообложение

Текущие расходы по подоходному налогу рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан, Кипра. Активы и обязательства по отсроченному налогу рассчитываются в отношении временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отсроченный подоходный налог отражается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме тех случаев, когда отсроченный подоходный налог возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток. Активы по отсроченному налогу отражаются лишь в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы. Активы и обязательства по отсроченному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, на основании налоговых ставок, которые были введены в действие или фактически узаконены на отчетную дату.

В Республике Казахстан также существует ряд других налогов, связанных с операционной деятельностью Группы. Данные налоги раскрыты в консолидированном отчете о прибылях и убытках как налоги, помимо подоходного налога.

Основные средства

Основные средства отражаются в учете по первоначальной стоимости минусе накопленный износ. Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

| Группы основных средств | Срок службы, лет |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Здания | 20 |
| Машины и оборудование | 10 |
| Офисное оборудование и компьютеры | 4 |
| Оргтехника | 7 |
| Прочие | 10 |

(В тысячах тенге)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Амортизация на землю не начисляется, и незавершенное строительство не амортизируется до тех пор, пока оно не переведено в одну из указанных выше категорий. Балансовая стоимость основных средств анализируется на каждую отчетную дату на предмет возможного превышения отраженной в учете суммы над их возмещаемой стоимостью, и если балансовая стоимость превышает их предполагаемую возмещаемую стоимость, то стоимость активов снижается. Обесценение признается в соответствующем периоде и включается в состав административных и операционных расходов. Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав административных и операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная собственность включает земельные участки и расположенные на них здания, являющиеся собственностью Общества для получения дохода от аренды. Объекты инвестиционной собственности не используются Обществом в производстве или реализации товаров (услуг) или в административных целях для продажи в ходе обычной деятельности.

Объекты инвестиционной собственности оцениваются по первоначальной стоимости, т.е. по справедливой стоимости предоставленной за него компенсации, включая затраты по сделке.

После первоначального признания объекты инвестиционной собственности учитываются по справедливой стоимости. Прибыль или убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционной собственности относится на прибыль или убыток за тот период, в котором они возникли. Определение справедливой стоимости осуществляется на конец отчетного периода путем проведения оценки независимым оценщиком на основе заключенного договора.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процент от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Кроме того, Группа не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения.

Уставный капитал

Уставный капитал признается по первоначальной стоимости. Дополнительный оплаченный капитал представляет собой превышение взносов над номинальной стоимостью выпущенных акций. Дивиденды по простым акциям и по привилегированным акциям признаются в составе капитала как уменьшение в том периоде, в котором они объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются как последующее событие.

Сегментная отчетность

Сегмент - это стратегическое подразделение Группы, предоставляющее товары или услуги (отраслевой сегмент) или предоставляющее товары или услуги в рамках определенной экономической среды (географический сегмент), на которое распространяются риски и выгоды, отличные от имеющихся по другим сегментам.

(В тысячах тенге)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Доходы, расходы и финансовые результаты сегмента включают результаты операций между отраслевыми сегментами и между географическими сегментами.

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Выручка признается в той степени, в которой существует вероятность того, что Банк получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки также должны выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным ценным бумагам, классифицированным как торговые или имеющиеся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по займам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке, применяемой к новой балансовой стоимости.

Пересчет иностранной валюты

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отчетности Общества. Каждая организация в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждой организации, измеряются в выбранной ими функциональной валюте. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату.

(В тысячах тенге)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как доходы за минусом расходов по операциям в иностранной валюте – курсовые разницы. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции.

Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. На отчетную дату активы и обязательства организаций, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности Группы, пересчитываются в тенге по курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в отдельном компоненте капитала. При выбытии дочерней организации, функциональная валюта которой отличается от валюты представления отчетности Группы, общая отсроченная сумма, отраженная в составе капитала, относящаяся к данной организации, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Ниже приведены обменные курсы на конец отчетных периодов, использованные Группой при составлении сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации:

| Валюта | 31 декабря 2008 года | 31 декабря 2007 года |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| 1 доллар США | 120.77 | 120.30 |
| 1 евро | 170.89 | 177.17 |

Будущие изменения в учетной политике

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Изменения в МСФО

В мае 2008 года Правление Комитета по международным стандартам финансовой отчетности (ПМСФО) выпустило поправки к МСФО, которые были результатом годового проекта ПМСФО по внесению усовершенствований. Они включают поправки, которые приводят к изменениям в учетной политике для целей представления, признания и оценки, а также терминологические или редакторские поправки, относящиеся ко многим отдельным стандартам МСФО. Большинство поправок вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты, разрешено досрочное применение. В настоящий момент Группа оценивает потенциальное влияние принятия поправок на свою консолидированную финансовую отчетность.

МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (Новая редакция)

МСБУ 1 в новой редакции был выпущен в сентябре 2007 года и должен применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. В новой редакции стандарта следует разделять изменения в капитале, относящиеся к владельцам и не относящиеся к владельцам. Отчет об изменениях в капитале будет включать только детали сделок с владельцами, при этом изменения в капитале, не относящиеся к владельцам, представлены одной строкой. Кроме того, данный стандарт вводит отчет о совокупном доходе: он представляет все статьи признанных доходов и расходов или в одном отчете, или в двух связанных отчетах. Группа все еще оценивает, будет ли она представлять один или два отчета.

(В тысячах тенге)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

МСБУ 23 «Затраты по займам» (Новая редакция)

МСБУ 23 «Затраты по займам» в новой редакции был выпущен в марте 2007 года и вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Новая редакция стандарта требует капитализацию затрат по займам в тех случаях, когда такие затраты относятся к активу, отвечающему критериям капитализации. Актив, отвечающий критериям капитализации - это актив, который в обязательном порядке потребует значительное количество времени для приведения его в готовность для целевого использования или реализации. В соответствии с переходными требованиями, содержащимися в Стандарте, Группа примет эти требования как перспективное изменение. Соответственно, затраты по займам, относящиеся к соответствующим активам, будут капитализироваться, начиная с 1 января 2009 года. В отношении затрат по займам, которые были понесены до этой даты и отнесены на расходы, изменений не будет.

МСФО 3 «Объединение предприятий» (новая редакция) и МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (новая редакция).

В январе 2008 года были выпущены пересмотренные МСФО 3 и МСБУ 27, которые должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Новая редакция МСФО 3 вводит ряд изменений в учет объединения предприятий, затрагивающих расчет гудвилла, представление финансового результата за отчетный период, в котором произошло объединение и будущих финансовых результатов. Пересмотренный МСБУ 27 требует, чтобы изменение в доле участия дочерней организации учитывалась как сделка по капиталу. Таким образом, такое изменение не окажет влияние на гудвилл и не приведет к возникновению дохода или убытка. Более того, пересмотренный стандарт изменяет учет убытков, понесенных дочерней организацией, а также учет потери контроля над дочерней организацией. Изменения, установленные стандартом, должны применяться перспективно и окажут влияние только на будущие приобретения и сделки с долями меньшинства.

МСФО 8 «Операционные сегменты»

МСФО 8 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Данный стандарт требует раскрытия информации об операционных сегментах Группы и заменяет требование об определении первичного (хозяйственного) и вторичного (географического) сегментов Группы. Принятие этого стандарта не окажет никакого влияния на финансовое положение или финансовые показатели Группы. Группа определила, что операционные сегменты будут такими же, как и хозяйственные сегменты, ранее определенные в соответствии с МСБУ 14 «Сегментная отчетность».

Интерпретация 17 «Распределение неденежных активов собственниками»

Интерпретация 17 была выпущена 27 ноября 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года. Данная интерпретация применяется к распределению на пропорциональной основе неденежных активов между собственниками, кроме операций под общим контролем, и требует признания обязательства по выплате дивидендов в момент их объявления по справедливой стоимости чистых активов, подлежащих распределению, с отражением разницы между суммой уплаченных дивидендов и балансовой стоимостью распределяемых чистых активов в отчете о прибылях и убытках. В соответствии с Интерпретацией 17 предприятие должно дополнительно раскрыть информацию в случае, если чистые активы, подлежащие распределению между собственниками, являются прекращенной деятельностью. Группа полагает, что данная интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

(В тысячах тенге)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

Неопределенность суждений и оценок

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

- ⚡ резервы на обесценение активов и прочие резервы;
- ⚡ справедливая стоимость финансовых инструментов; и
- ⚡ отсроченные налоги.

Ниже представлены основные допущения, относящиеся к будущему и прочим основным источникам неопределенности оценок на отчетную дату и несущие в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

Резерв на обесценение займов и дебиторской задолженности

Общество регулярно проводит анализ займов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Общество использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда дебитор испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных дебиторах. Общество аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств дебиторов или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы.

Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе займов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в балансе, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

Налогообложение

Казахстанское налоговое и валютное законодательства являются объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении таких законодательств, применяемое в отношении сделок и деятельности Общества, может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и проценты. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определенных обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2008 года его толкование законодательства является соответствующим и позиции Общества по налогам и валюте будут подтверждены.

(В тысячах тенге)

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Первичное разделение на отчетные сегменты производится по отраслевым сегментам, так как на риски и рентабельность Группы в основном влияет разница в производимых продуктах и оказываемых услугах. Вторичное разделение по отчетным сегментам производится по географическим регионам. Операционные компании организованы и управляются отдельно, в соответствии с характером продуктов и оказываемых услуг. Каждый сегмент представляет собой стратегическое структурное подразделение, которое предлагает различные продукты и услуги различным рынкам.

В целях управления Группа подразделяется на следующие бизнес-сегменты:

- ⬇ Инвестиционная деятельность – торговля финансовыми инструментами, структурированное финансирование, аренда.
- ⬇ Торгово-посредническая деятельность – реализация строительных материалов.

В основе географической сегментации Группы лежит местоположение активов Группы. Выручка от продажи внешним клиентам, раскрытая по географическим сегментам, основана на географическом местоположении клиентов.

Данные о доходах и операционных расходах указываются как нераспределенные в тех случаях, когда Группа не может точно или обоснованно распределить их по сегментам.

Информация по первичным сегментам – отраслевые сегменты

В следующей таблице отражена информация о выручке, прибыли, активах и обязательствах по отраслевым сегментам Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

| | Инвестицион- ная деятельность | Торгово- посредническая деятельность |
|--|--|---|
| Операционные доходы | 2,563,855 | 400,492 |
| Операционные расходы | <u>(2,187,174)</u> | <u>(453,465)</u> |
| Операционная прибыль | 376,681 | (52,973) |
| Выручка от сделок с другими операционными сегментами внутри Группы | - | - |
| Процентная выручка | 59,264 | 80 |
| Процентные расходы | (201,609) | - |
| Амортизационные расходы | (6,455) | (4,083) |
| Доля организации в прибыли или убытке ассоциированных организаций и совместной деятельности, учет которых ведется по методу долевого участия | - | - |
| Расходы по налогу на прибыль | (4,898) | (114) |
| Активы по сегментам | 4,235,291 | 937,097 |
| Обязательства по сегментам | 2,317,642 | 12,041 |

Группа осуществляет деятельность на двух географических рынках: Республика Казахстан и Республика Кипр. В следующих таблицах отражена информация о распределении чистого операционного дохода Группы от сделок с внешними клиентами, общей суммы активов и капитальных затрат по географическим сегментам на основании местоположения, где отражаются сделки и активы Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года:

(В тысячах тенге)

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (продолжение)

| | Республика Казахстан | Республика Киир |
|--|-------------------------|--------------------|
| Операционные доходы | 2,628,860 | 335,487 |
| Операционные расходы | -2,301,869 | -328,532 |
| Операционная прибыль | 326,991 | 6,955 |
| Выручка от сделок с другими операционными сегментами внутри Группы | 0 | 0 |
| Процентная выручка | 59,344 | 0 |
| Процентные расходы | -201,609 | 0 |
| Амортизационные расходы | -10,538 | 0 |
| Доля организации в прибыли или убытке ассоциированных организаций и совместной деятельности, учет которых ведется по методу долевого участия | 0 | 0 |
| Расходы по налогу на прибыль | -4,212 | -800 |
| Активы по сегментам | 5,121,124 | 51,264 |
| Обязательства по сегментам | 2,321,705 | 7,978 |

6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

| | 31.12.2008 г. | 31.12.2007 г. |
|---|---------------|---------------|
| Остатки на текущих банковских счетах в тенге | 56,171 | 7,779 |
| Денежные средства на депозитных банковских счетах | | 1,000 |
| Наличность в кассе | 109 | 10,755 |
| Итого: | 56,281 | 19,534 |

7. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

| | 31.12.2008 г. | 31.12.2007 г. |
|--------------|---------------|----------------|
| Котируемые | 14,093 | 5,464 |
| Некотируемые | 9,575 | 162,440 |
| | 23,668 | 167,904 |

Некотируемые ценные бумаги представлены следующими инструментами:

| | кол-во, штук | балансовая стоимость на 30.09.2008 г. |
|---|--------------|---|
| Облигации АО «Комбиснаб» (KMSBb1) <i>Эмитент допустил дефолт по купонным облигациям KMSBb1, выплата купонного вознаграждения отложена с 12.03.2009 г. до 15 апреля 2009 года</i> | 1,068 | 9,575 |
| | | 9,575 |

(В тысячах тенге)

7. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ (продолжение)

Котируемые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости. В качестве основы для получения данных о справедливой стоимости финансовых активов, которые продаются на активном рынке, используется их рыночная котировка.

В соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» торговые ценные бумаги учитываются по справедливой стоимости. Определить справедливую стоимость указанных облигаций АО «Комбиснаб» не представляется возможным. Справедливая стоимость ценных бумаг может оказаться ниже стоимости, отраженной в балансе.

8. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СДЕЛКАМ ОБРАТНОГО РЕПО

| | <u>31.12.2008 г.</u> | <u>31.12.2007 г.</u> |
|--|-----------------------|----------------------|
| Дебиторская задолженность физических лиц | 205,061 | - |
| Начисленное вознаграждение по операциям обратного РЕПО | 3,262 | - |
| Итого: | <u>208,323</u> | <u>-</u> |

По состоянию на 31.12.2008 года Группа получила следующие ценные бумаги в качестве залога по сделкам обратного РЕПО, из которых 7,019 шт. были переданы в качестве обеспечения по сделкам РЕПО (примечание 20)

| | <u>КОЛ-ВО</u> | <u>РЫНОЧНАЯ СТОИМОСТЬ</u> |
|--|----------------------|-------------------------------------|
| Корпоративные купонные облигации АО «Комбиснаб» (KMSBb1) | 17,750 | нет котировок по рыночной стоимости |
| Итого: | <u>17,750</u> | <u>-</u> |

9. КРАТКОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Дебиторская задолженность Группы включает следующие статьи:

| | <u>31.12.2008 г.</u> | <u>31.12.2007 г.</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков | 65,310 | 246,475 |
| Дебиторская задолженность работников | 120 | 589 |
| Займы предоставленные | 304,539 | 27,587 |
| Прочая | 977 | 403 |
| Итого: | <u>370,946</u> | <u>275,054</u> |

* В составе Займов выданных учитывается необеспеченный займ, выданный ТОО "Орион Азия". Номинальная стоимость займа - 305,861 тыс. тенге. Возврат займа осуществлен в январе 2009 года в сумме 275,600 тыс. тенге и марте в сумме 30,261 тыс. тенге.

(В тысячах тенге)

10. ЗАПАСЫ

Запасы Группы и движение за 2008 и 2007 годы представлены следующими статьями:

| | Сырье и материалы | ГСМ | Запасные части | Прочие | Всего |
|-----------------------------------|-------------------|-----------|----------------|--------------|--------------|
| 2008 год | | | | | |
| На 1 января 2008 г. | 1,430 | 77 | 182 | 1,192 | 2,881 |
| приобретено | 10,502 | 1,413 | 224 | 5,935 | 18,074 |
| реализовано на сторону | (11,633) | | | (3,600) | (15,233) |
| использовано для собственных нужд | (299) | (1,445) | (406) | (3,190) | (5,340) |
| На 31 декабря 2008 г. | 0 | 45 | 0 | 337 | 382 |
| 2007 год | | | | | |
| На 1 января 2007 г. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| приобретено | 25,415 | 1,254 | 367 | 1,791 | 28,827 |
| реализовано на сторону | | | | | |
| использовано для собственных нужд | (23,985) | (1,177) | (185) | (599) | (25,946) |
| На 31 декабря 2007 г. | 1,430 | 77 | 182 | 1,192 | 2,881 |

11. ТЕКУЩИЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

Авансовые налоговые платежи Группы составили:

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 г. |
|---------------------------------|--------------|---------------|
| Корпоративный подоходный налог | 2,014 | 1,824 |
| Налог на добавленную стоимость | 5,641 | 7,768 |
| Налог на транспортные средства | 54 | 26 |
| Индивидуальный подоходный налог | 38 | 48 |
| Социальный налог | 39 | 50 |
| Земельный налог | 3 | |
| Налог на имущество | 83 | 0 |
| Социальное страхование | 5 | 0 |
| Обязательные пенсионные взносы | 9 | 0 |
| Прочие налоги | 1 | 0 |
| Итого: | 7,887 | 9,715 |

12. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Прочие краткосрочные активы представлены следующими статьями:

| | 31.12.2008 г. | 31.12.2007 г. |
|--|---------------|---------------|
| Авансы выданные | | |
| <i>под покупку финансовых инструментов</i> | 3,360,859 | 66,888 |
| <i>под поставку запасов</i> | 18 | 225,153 |

(В тысячах тенге)

12. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

| | | |
|---|-------------------------|-----------------------|
| <i>под выполнение работ и оказание услуг</i> | 21,076 | 3,491 |
| <i>авансы прочие</i> | 0 | 665 |
| | <u>3,381,953</u> | <u>296,197</u> |
| Расходы будущих периодов | | |
| <i>подписка на печатные и электронные издания</i> | 208 | |
| <i>прочее</i> | 17 | 0 |
| <i>страховка</i> | 17 | 47 |
| | <u>242</u> | <u>47</u> |
| Итого: | <u>3,382,195</u> | <u>296,244</u> |

13. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

| | <u>31.12.2008 г.</u> | <u>31.12.2007 г.</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Административное здание в г. Алматы | 145,221 | 181,200 |
| Квартиры в г. Астане и г. Алматы | 80,466 | |
| Земельные участки, расположенные под строительство Бизнес-Центра | 222,386 | |
| | <u>448,073</u> | <u>181,200</u> |

Движение по счету Инвестиционной недвижимости

| | <u>2008 год</u> | <u>2007 год</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Остаток на начало года | 181,200 | 0 |
| Приобретено | 236,314 | 181,200 |
| Переведено из основных средств | 129,013 | |
| Снижение при определении справедливой стоимости (Примечание 28) | (131,201) | |
| Увеличение при определении справедливой стоимости (Примечание 29) | 32,747 | |
| Справедливая стоимость на конец года | <u>448,073</u> | <u>181,200</u> |

Здание, приобретенное Обществом в 2007 году в целях последующей сдачи в аренду, служит обеспечением долгосрочного займа, полученного от АО «Сеним-Банк».

В отчетном периоде в состав Инвестиционной недвижимости переведены квартиры, находящиеся в г. Астане и сдаваемые в аренду.

Для определения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости Группа привлекла независимых лицензированных оценщиков, которые определили справедливую стоимость инвестиционной собственности на отчетную дату.

Доходы и расходы от инвестиционной недвижимости:

| | <u>31.12.2008</u> | <u>31.12.2007</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Доходы от сдачи в аренду | 20,852 | 1,594 |
| Расходы на содержание зданий | <u>1,824</u> | |

(В тысячах тенге)

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

| | Земля | Здания и сооруже- ния | Машины и оборудова- ние | Транспорт | Прочие | Итого |
|-------------------------------------|--------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Первоначальная стоимость | | | | | | |
| На 1 января 2008 г. | 51,685 | 101,912 | 2,748 | 874 | 4,081 | 161,300 |
| Приобретения | | | 1,244 | 10,890 | 641 | 12,775 |
| Выбытия | | | -272 | -5,172 | -14 | -5,458 |
| Переоценка при переклассификации | | 33,516 | | | | 33,516 |
| Реклассификация в другие активы | -48,547 | -80,466 | | | | -129,013 |
| На 31 декабря 2008 г. | 3,138 | 54,962 | 3,720 | 6,592 | 4,708 | 73,120 |
| Накопленный износ | | | | | | |
| На 1 января 2008 г. | 0 | 4,113 | 486 | 22 | 542 | 5,163 |
| Начисленный износ | | 3,554 | 702 | 953 | 871 | 6,080 |
| Выбытие | | | -43 | -345 | -3 | -391 |
| На 31 декабря 2008 г. | 0 | 7,667 | 1,145 | 630 | 1,410 | 10,852 |
| Балансовая стоимость: | | | | | | |
| На 1.01.2008 г. | 51,685 | 97,799 | 2,262 | 852 | 3,539 | 156,138 |
| На 31.11.2008 г. | 3,138 | 47,295 | 2,575 | 5,962 | 3,298 | 62,268 |

Информация об остатках и движении основных средств за 2007 год:

| | Земля | Здания и сооруже- ния | Машины и оборудова- ние | Транспорт | Прочие | Итого |
|---------------------------------|---------------|--------------------------------|----------------------------------|------------|--------------|----------------|
| Первоначальная стоимость | | | | | | |
| На 1 января 2007 г. | 3,137 | 33,799 | 550 | 6,059 | 804 | 44,349 |
| Приобретено | 47,978 | 67,839 | 1,424 | 1,304 | 4,379 | 122,924 |
| Выбытия | | | | -6,488 | -52 | -6,540 |
| На 1 января 2008 г. | 51,115 | 101,638 | 1,974 | 875 | 5,131 | 160,733 |
| Износ | | | | | | |
| На 1 января 2007 г. | | 324 | 9 | 0 | 6 | 339 |
| Начисленный износ | | 3,069 | 317 | 876 | 848 | 5,110 |
| Выбытие | | | | -854 | | -854 |
| На 1 января 2008 г. | 0 | 3,393 | 326 | 22 | 854 | 4,595 |
| Балансовая стоимость: | | | | | | |
| На 1.01.2007 г. | 3,137 | 33,475 | 541 | 6,059 | 798 | 44,010 |
| На 31.12.2007 г. | 51,115 | 98,245 | 1,648 | 853 | 4,277 | 156,138 |

(В тысячах тенге)

15. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

В составе нематериальных активов Группы учитывается программное обеспечение для ведения бухгалтерского учета и обеспечения работы компьютеров и другого офисного оборудования

Остатки по Нематериальным активам и движение за 2008 и 2007 годы:

| | <u>2008 год</u> | <u>2007 год</u> |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Первоначальная стоимость | | |
| На начало периода | 342 | 57 |
| Приобретение | 758 | 285 |
| Выбытие | | |
| На конец периода | <u>1,100</u> | <u>342</u> |
| Амортизация | | |
| На начало периода | 24 | 0 |
| Начисленная амортизация | 208 | 23 |
| Выбытие | | |
| На конец периода | <u>232</u> | <u>23</u> |
| Балансовая стоимость | | |
| На начало периода | 318 | 57 |
| На конец периода | <u>868</u> | <u>319</u> |

16. ГУДВИЛЛ

| | |
|---|--------------|
| Гудвилл на начало периода | 3,127 |
| Обесценение гудвилла | (63) |
| Гудвилл на конец отчетного периода | <u>3,064</u> |

17. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

В составе прочих долгосрочных активов отражены:

| | <u>31.12.2008 г.</u> | <u>31.12.2007 г.</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Авансы, выданные под приобретение товаров | 214 | |
| Авансы, выданные под приобретение основных средств | 4,827 | 509 |
| Авансы, выданные под строительство Административного здания** | 536,480 | 538,201 |
| Незавершенное строительство Административного здания в г. Астане*** | 14,962 | 14,962 |
| Итого: | <u>556,483</u> | <u>553,672</u> |

(В тысячах тенге)

17. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

* В составе Долгосрочных авансов выданных учитываются средства, выплаченные ТОО «Мерей Ар Курьлыс» в течение 2007-2008 гг. на строительство Административного здания в г. Астане. В соответствии с заключенным Договором средства должны быть освоены до 31.12.2009 года.

** Затраты на незавершенное строительство Административного здания в г. Астане:

| | |
|---------------------------------|---------------|
| подготовительные работы | 8,771 |
| буровые работы | 726 |
| проектные работы | 65 |
| разработка эскиза проекта | 2,368 |
| обследование земельного участка | 236 |
| риэлторские услуги | 639 |
| юридические консультации | 2,157 |
| | <u>14,962</u> |

В течение 2008 года строительные и другие работы не осуществлялись

18. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В составе финансовых обязательств отражены банковские займы

| | 31.12.2008 г. | 31.12.2007 г. |
|---|---------------|---------------|
| Долгосрочная часть банковского займа | 75,038 | 79,335 |
| Текущая часть долгосрочного банковского займа | 3,964 | 3,665 |
| Итого Задолженность по основному долгу | 79,002 | 83,000 |
| Задолженность по банковскому вознаграждению (текущая часть) | -211 | 893 |
| Итого: | 78,791 | 83,893 |

Информация по займу:

| | |
|-----------------------------------|---|
| Банк-заимодавец | АО «Сеним Банк» |
| Дата выдачи займа | 06.12.2007 г. |
| Срок займа | 10 лет |
| Процентная ставка вознаграждения | 16% |
| Эффективная ставка вознаграждения | 17.29% |
| Цель привлечения займа | Приобретение недвижимого имущества в г. Алматы |
| Вид обеспечения | Недвижимое имущество Общества, залоговая стоимость 133,162 тыс. тенге |

Информация по вознаграждению за отчетный период:

| | 2008 год | 2007 год |
|---|-------------|------------|
| Задолженность по вознаграждению на 01.01.2008 г. | 893 | 0 |
| Начислено вознаграждение (Примечание 26) | 12,973 | 893 |
| Оплачено вознаграждение | 14,077 | 0 |
| Задолженность по вознаграждению на 30.09.2008 г. | -211 | 893 |

(В тысячах тенге)

19. ОБЛИГАЦИОННЫЕ ЗАЙМЫ

| | <u>31.12.2008 г.</u> | <u>31.12.2007 г.</u> |
|---|---|----------------------|
| Купонные облигации первого выпуска (необеспеченные) | | |
| Балансовая стоимость облигаций | 2,165,787 | - |
| Купонное вознаграждение к оплате (текущая задолженность) | 2,331 | - |
| Итого обязательства: | <u>2,168,118</u> | <u>-</u> |
| Информация по облигациям: | | |
| список ценных бумаг, категория | официальный список KASE, долговые бумаги без рейтинговой оценки второй подкатегории | |
| тип облигаций | купонные облигации первого выпуска | |
| вид долга | необеспеченный | |
| NSIN | KZ2C0Y05C622 | |
| номинальная стоимость | 1000.00 тенге | |
| валюта выпуска | KZT | |
| выпущено, шт. | 5000000 | |
| дата начала обращения (дата эмиссии) | 28.12.2007 | |
| дата погашения | 28.12.2012 | |
| купонная ставка | 10.0% годовых | |
| периодичность выплаты купона | 2 раза в год | |
| даты выплаты купона | два раза в год - 28 июня и 28 декабря | |
| условия погашения | выплата номинальной стоимости облигаций, находящихся в обращении на дату погашения | |
| количество размещенных ценных бумаг на отчетную дату | 2,813,983 | |
| Раскрытие балансовой стоимости облигаций на отчетную дату | | |
| | <u>31.12.2008 г.</u> | <u>31.12.2007 г.</u> |
| Номинальная стоимость | 2,813,983 | - |
| Скидка | -648,196 | - |
| | <u>2,165,787</u> | <u>-</u> |
| | <u>2008 год</u> | <u>2007 год</u> |
| Расходы от вознаграждения по размещенным облигациям по эффективной ставке (Примечание 29) | 187,329 | - |
| Амортизация дисконта | 53,012 | - |

(В тысячах тенге)

20. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СДЕЛКАМ РЕПО**Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО**

| | <u>31.12.2008</u> | <u>31.12.2007 г.</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО | 62,014 | - |
| Начисленное вознаграждение по операциям РЕПО | 553 | - |
| Итого: | <u>62,567</u> | <u>-</u> |

По состоянию на 31.12.2008 года Группа предоставила ценные бумаги в качестве залога по сделкам РЕПО

| | <u>кол-во</u> | <u>рыночная стоимость</u> |
|--|---------------------|-------------------------------------|
| Корпоративные купонные облигации АО «Комбиснаб» (KMSBb1), принятые по сделкам РЕПО | 7,019 | нет котировок по рыночной стоимости |
| Итого: | <u>7,019</u> | <u>-</u> |

21. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО НАЛОГАМ И ДРУГИМ ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ ПЛАТЕЖАМ

| | <u>31.12.2008 г.</u> | <u>31.12.2007 г.</u> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Корпоративный подоходный налог | 800 | |
| Налог на добавленную стоимость | 288 | |
| Индивидуальный подоходный налог | | 31 |
| Социальный налог | 61 | 72 |
| Налог на имущество | | 117 |
| Прочие налоги | 1 | 12 |
| Социальное страхование | 5 | 0 |
| Обязательные пенсионные взносы | 45 | 0 |
| Итого: | <u>1,200</u> | <u>232</u> |

22. КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

| | <u>31.12.2008 г.</u> | <u>31.12.2007 г.</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Задолженность перед поставщиками | 8,798 | 11,572 |
| Задолженность по оплате труда | 121 | 1 |
| Задолженность перед подотчетными лицами | 185 | 190 |
| Вознаграждения к выплате | | 892 |
| Авансы, полученные под оказание услуг | 811 | 0 |
| Итого: | <u>9,915</u> | <u>12,655</u> |

(В тысячах тенге)

23. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В составе краткосрочных оценочных обязательств учитываются рассчитанные обязательства по отпускам работников.

24. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Отложенные налоги АО «KAZCAT»**

Налоговый эффект изменений налогооблагаемых временных разниц отражен с использованием размеров ставки корпоративного подоходного налога, введенных в действие Законом Республики Казахстан от 10.12.2008 года №100-IV О введении в действие Кодекса Республики Казахстан.

| | Основные средства и НМА | Резерв по отпускам | Вознаграждение по сделкам РЕПО | Переносимый убыток | Итого |
|--------------------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|----------------|
| Балансовая стоимость | 255,293 | (650) | | | 254,643 |
| Налоговая база | 109,175 | 0 | | 108,328 | 217,503 |
| Разница в балансе | 146,118 | (650) | 0 | (108,328) | 37,140 |
| Сумма налога по ставке 30% | 43,835 | (195) | 0 | (32,498) | 11,142 |
| Применяемая ставка | 15% | 20% | 20% | 17,5% | 1 |
| Изменение ставки налога | -15% | -10% | -10% | -13,5% | 0 |
| Налоговый эффект от изменения ставки | (21,918) | 65 | 0 | 4,374 | (17,479) |
| Сумма налога | <u>21,918</u> | <u>(130)</u> | <u>0</u> | <u>(28,124)</u> | <u>(6,337)</u> |

Расчет эффекта от переносимого убытка

| | Убыток, переносимый с 2007 года | Убыток, переносимый с 2008 года | Итого убыток | Ставка | Сумма налога |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------|--------|---------------|
| | 64,745 | 108,328 | 173,073 | | |
| перенос убытка на 2009 год | | | 0 | | |
| перенос убытка на 2010 год | | | 86,537 | 17,5% | 15,144 |
| перенос убытка на 2011 год | | | 86,537 | 15,0% | 12,980 |
| | | | | | <u>28,124</u> |

Движение по счету отложенного налога по каждому виду временных разниц

| 2008 год | На начало периода | Движение на капитал | Движение по фин. результат | На конец периода |
|-------------------------|-------------------|---------------------|----------------------------|------------------|
| Основные средства и НМА | 109 | 5,027 | 16,782 | 21,918 |
| Налоги | -35 | | 35 | 0 |
| Резерв по отпускам | | | -130 | -130 |
| Переносимый убыток | | | -28,124 | -28,124 |
| | <u>74</u> | <u>5,027</u> | <u>-11,438</u> | <u>-6,337</u> |

(В тысячах тенге)

24. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Общество имеет переходящий в будущие годы налоговый убыток в размере 108,328 тыс. тенге, право на который начинает истекать в 2010 году. Отложенный актив не признается в связи с отсутствием вероятности получения налогооблагаемого дохода.

Вычисление текущего налога за 2008 год:

| | |
|--|----------|
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 209,500 |
| Разница между бухгалтерским и налоговым учетом, в том числе: | |
| Корректировка совокупного годового дохода | -600,486 |
| Реализация основных средств | 51 |
| Расходы, не связанные с предпринимательской деятельностью | 1,190 |
| Амортизация ОС и ПМА | -24,217 |
| Штрафы, пени, неустойки | 62 |
| Резервы по отпускам | 1,191 |
| Другие расходы, не относимые на вычет | 304,381 |
| Налогооблагаемый доход | -108,328 |
| Налог, 30% | 0 |

Движение по счету отложенного налога

| | 2008 год | 2007 год |
|----------------------------------|----------|----------|
| Остаток на начало периода | 74 | - |
| Изменения в собственном капитале | | |
| Отчет о прибылях и убытках | -74 | 74 |
| Остаток на конец периода | 0 | 74 |

Примечание к Отчету о прибылях и убытках

| | 2008 год | 2007 год |
|------------------------------------|------------|-----------|
| Текущий подоходный налог | - | |
| Отложенное налоговое обязательство | -74 | 74 |
| Итого | -74 | 74 |

Отложенные налоги ТОО «Корпорация «А-Строй»

Налоговый эффект изменений налогооблагаемых временных разниц отражен с использованием размеров ставки корпоративного подоходного налога, введенных в действие Законом Республики Казахстан от 10.12.2008 года №100-IV О введении в действие Кодекса Республики Казахстан

| | Основные средства и НМА | Резерв по отпускам | Итого |
|----------------------------|-------------------------|--------------------|---------|
| Балансовая стоимость | 255,814 | -465 | 255,349 |
| Налоговая база | 259,765 | 0 | 259,765 |
| Разница в балансе | -3,951 | -465 | -4,416 |
| Сумма налога по ставке 30% | -1,185 | -140 | -1,325 |
| Применяемая ставка | 15% | 20% | 0 |
| | | | 34 |

(В тысячах тенге)

24. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

| | | | |
|--------------------------------------|------|------|------|
| Изменение ставки налога | -15% | -10% | 0 |
| Налоговый эффект от изменения ставки | 593 | 47 | 639 |
| Сумма налога | -593 | -93 | -686 |

Движение по счету отложенного налога по каждому виду временных разниц

| 2008 год | На начало периода | Движение на фин. результат | На конец периода |
|-------------------------|-------------------|----------------------------|------------------|
| Основные средства и НМА | 131 | -724 | -593 |
| Налоги | | 0 | 0 |
| Резерв по отпускам | | -93 | -93 |
| | 131 | -817 | -686 |

Вычисление текущего налога за 2008 года:

| | | |
|--|--|---------|
| Прибыль (убыток) до налогообложения | | -60,269 |
| Разница между бухгалтерским и налоговым учетом, в том числе: | | |
| Изменение справедливой стоимости инвест. недвижимости | | -32,520 |
| Реализация основных средств | | |
| Расходы, не связанные с предпринимательской деятельностью | | -1,230 |
| Амортизация ОС и НМА | | 394 |
| Штрафы, пени, неустойки | | |
| Резервы по отпускам | | |
| Другие расходы, не относимые на вычет | | 97,518 |
| Налогооблагаемый доход | | 3,893 |
| Переносимые убытки | | -8,682 |
| Налогооблагаемый доход с учетом переносимых убытков | | -4,789 |
| Налог, 30% | | 0 |

Движение по счету отложенного налога

| | 2008 год | 2007 год |
|----------------------------------|----------|----------|
| Остаток на начало периода | 131 | |
| Изменения в собственном капитале | 0 | |
| Отчет о прибылях и убытках | -817 | 131 |
| Остаток на конец периода | -686 | 131 |

Примечание к Отчету о прибылях и убытках

| | 2008 год | 2007 год |
|------------------------------------|----------|----------|
| Текущий подоходный налог | - | |
| Отложенное налоговое обязательство | -817 | 131 |
| Итого | -817 | 131 |

(В тысячах тенге)

24. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)**Налог Kazcat World Trading LTD****РАСЧЕТ НАЛОГОВ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

| | |
|--|------------|
| Чистая прибыль за год | 26,625 |
| За вычетом нереализованной прибыли от конвертации иностранной валюты | (19,670) |
| Налогооблагаемый доход | 6,955 |
| Налог @ 10% | 696 |
| Включая неустойку (примерная сумма) | 104 |
| Всего: налоги к оплате | <u>800</u> |

Раскрытие информации, представленной в Отчете о прибылях и убытках

| | |
|--|--------------|
| Расходы по текущему подоходному налогу, уплачиваемому на Кипре | 800 |
| Расходы по отложенным налогам в Казахстане | (891) |
| Расходы по подоходному налогу, удержанному у источника выплаты | 5,103 |
| | <u>5,012</u> |

25. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

| | 31.12.2008 г. | 31.12.2007 г. |
|---|------------------|------------------|
| Привилегированные акции (500,000 разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные; номинальная стоимость акции 2 тенге) | 1,000,000 | |
| Простые акции (1,500,000,000 разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные; номинальная стоимость акции 1 тенге) | 1,500,000 | 1,500,000 |
| | <u>2,500,000</u> | <u>1,500,000</u> |

В отчетном периоде Обществом осуществлен выпуск и размещение 500,000 штук привилегированных акций. Акции размещены среди физических лиц денежными средствами по 2 тенге за акцию. Общая сумма поступивших денег за размещенные привилегированные акции составила 1,000,000 тыс. тенге.

Информация об акциях Общества на 31.12.2008 года:

| | |
|---|---------------|
| Количество выпущенных акций всего, шт. | 2,000,000,000 |
| из них: | |
| простых | 1,500,000,000 |
| привилегированных | 500,000,000 |
| Номинальная стоимость простой акции | 1 тенге |
| Номинальная стоимость привилегированной акции | 2 тенге |

Выверка количества акций в обращении на начало и конец отчетного периода (штук):

(В тысячах тенге)

25. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ (продолжение)

| | за год, закончившийся 31.12.2008 г. | за год, закончившийся 31.12.2007 г. |
|--|---|---|
| Простые акции | | |
| На начало периода | 1,500,000 | 863,000 |
| Выпущено и размещено в течение отчетного периода | - | 637,000 |
| На конец периода в обращении | 1,500,000 | 1,500,000 |
| Средневзвешенное количество акций в обращении | 1,500,000 | 1,400,523 |
| Привилегированные акции | | |
| На начало периода | - | - |
| Выпущено и размещено в течение отчетного периода | 1,000,000 | - |
| На конец периода в обращении | 1,000,000 | - |

Акционеры – собственники привилегированных акций имеют преимущественное право перед акционерами – собственниками простых акций на получение дивидендов в заранее определенном гарантированном размере, установленном уставом (ежегодно 0.0009% от месячного расчетного показателя, установленного законом Республики Казахстан о республиканском бюджете на соответствующий финансовый год. В 2008 году МРП составляет 1,168 тенге, следовательно, размер дивидендов на одну акцию – 0,010512 тенге), и на часть имущества при ликвидации Общества в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

Привилегированная акция не предоставляет акционеру права на участие в управлении обществом, за исключением следующих случаев:

- 1) общее собрание акционеров общества рассматривает вопрос, решение по которому может ограничить права акционера, владеющего привилегированными акциями;
- 2) общее собрание акционеров общества рассматривает вопрос о реорганизации общества;
- 3) дивиденды по привилегированным акциям не выплачены в полном размере в течение трех месяцев со дня истечения срока, установленного для их выплаты.

По состоянию на 1 января и 31 декабря 2008 года следующие акционеры по отдельности владели более 5% выпущенных простых акций:

| | Доля | |
|--|---------------|---------------|
| | 31.12.2008 | 1.01.2008 г. |
| АО «Capital Hotels» | 67.28% | 79.41% |
| АО «НПФ БТА Казахстан» ДО АО «Банк Туран Алем» | 10% | |
| АО «Накопительный пенсионный фонд «Korqau» | 10% | |
| Итого по основным акционерам | 87.28% | 79.41% |
| Физические лица, по отдельности являющиеся держателями менее 5% (22 чел. на 31.12.2008 г., 23 на 1.01.2008 г.) | 0.99% | 5.39% |
| Юридические лица, по отдельности являющиеся держателями менее 5% (24 на 31.12.2008 г., 25 на 1.01.2008 г.) | 11.73% | 15.20% |
| Итого | 100% | 100% |

(В тысячах тенге)

25. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ (продолжение)

Простые акции Общества включены в официальный торговый список Казахстанской фондовой биржи и СПГ РФЦА по второй категории, торговый код – ZERD.

26. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ

| | <u>30.09.2008 г.</u> | <u>31.12.2007 г.</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Резервный капитал, сформированный в 2003 году за счет нераспределенной прибыли | 2,189 | 2,189 |
| Резерв переоценки основных средств, переведенных в инвестиционную собственность | 33,516 | - |
| | <u>35,705</u> | <u>2,189</u> |

27. НЕРАСПРЕДЕЛЕННЫЙ ДОХОД (непокрытый убыток)

| | <u>2008 год</u> | <u>2007 год</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Нераспределенная прибыль на начало периода | 66,787 | 29,524 |
| Прибыль за отчетный период | 195,738 | 37,263 |
| Итого: | <u>262,525</u> | <u>66,787</u> |

На Годовом общем собрании акционеров Общества, состоявшемся 05 мая 2008 года, утверждена финансовая отчетность Общества за 2007 год и принято решение о нераспределении чистого дохода, полученного по итогам 2007 года, и невыплате дивидендов по простым акциям.

28. ДОХОДЫ

| | <u>2008 год</u> | <u>2007 год</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Доход от реализации товаров, работ и услуг | | |
| <i>доход от реализации товаров</i> | 366,577 | 267,456 |
| <i>доход от реализации услуг</i> | 21,587 | 0 |
| | <u>388,164</u> | <u>267,456</u> |
| Доход от реализации ценных бумаг, нетто | 2,409,876 | 1,039,214 |
| Доход от финансирования: | | |
| <i>по вознаграждениям банка</i> | 80 | 71 |
| <i>по операциям РЕПО</i> | 21,908 | 2,307 |
| <i>в виде купонного вознаграждения по торговым ценным бумагам в портфеле</i> | 37,356 | 1,394 |
| | <u>59,344</u> | <u>3,772</u> |

(В тысячах тенге)

28. ДОХОДЫ (продолжение)

Прочие доходы:

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <i>доход от курсовой разницы</i> | 19,670 | |
| <i>доход от изменения справедливой стоимости торговых ценных бумаг</i> | 448 | 35 |
| <i>прочие доходы по неосновной деятельности (неустойка по неисполненным договорам)</i> | 133,111 | 1,308 |
| <i>доход по дивидендам</i> | 1 | |
| <i>изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности</i> | 32,747 | |
| | <u>185,977</u> | <u>1,343</u> |
| Итого: | <u>3,043,361</u> | <u>1,311,785</u> |

29. РАСХОДЫ

| | <u>2008 год</u> | <u>2007 год</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Себестоимость реализованных товаров | 335,434 | 248,824 |
| Расходы по реализации ЦБ | 1,828,975 | 964,841 |
| Административные расходы | 91,922 | 59,586 |
| Маркетинговые расходы | 3,589 | |
| Расходы по финансированию: | | |
| <i>расходы по полученным банковским займам (Примечание 18)</i> | 12,973 | |
| <i>расходы по вознаграждению по размещенным собственным облигациям (Примечание 19)</i> | 187,329 | |
| <i>по операциям РЕПО</i> | 1,307 | 452 |
| <i>амортизация премии по торговым ценным бумагам</i> | | 127 |
| | <u>201,609</u> | <u>579</u> |
| Прочие расходы | | |
| <i>Изменение справедливой стоимости торговых ценных бумаг</i> | 7,927 | 70 |
| <i>Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности</i> | 131,201 | |
| <i>Обесценение гудвилла</i> | 63 | 64 |
| <i>Расходы по курсовой разнице</i> | 0 | 382 |
| <i>Расходы по выбытию основных средств, нетто</i> | 40 | 257 |
| <i>Расходы по созданию резерва</i> | 241,517 | |
| <i>Прочие расходы</i> | 334 | |
| | <u>381,082</u> | <u>773</u> |
| <i>расходы по подоходному налогу, удержанному у источника выплаты («Комбислаб» и «РэмиксР»)</i> | 4,972 | |
| <i>расходы по текущему налогу</i> | 800 | |
| <i>расходы по отложенному налогу</i> | (760) | |
| Итого расходы по подоходному налогу | <u>5,012</u> | <u>(81)</u> |
| Итого расходы | <u>2,847,623</u> | <u>1,274,522</u> |

(В тысячах тенге)

29. РАСХОДЫ (продолжение)

Состав Административных расходов:

| | 2008 год | 2007 год |
|---|---------------|--------------|
| Расходы на персонал | 24,403 | 5236 |
| Аренда офиса | 10,516 | 0 |
| Аудит, консультации, оценки | 13,840 | |
| Затраты на создание ценных бумаг и затраты по сделке с ценными бумагами | 7,544 | 0 |
| Налоги, включая НДС на затраты | 7,126 | 1373 |
| Реклама | 6,849 | 21 |
| Амортизация основных средств | 6,332 | 4083 |
| Содержание офиса | 4,391 | 49 |
| Расходы на связь, Интернет, почту | 2,326 | 257 |
| Брокерские комиссии | 1,743 | |
| Содержание автотранспорта | 1,097 | |
| Расходы, не включаемые в вычеты | 1,053 | |
| Командировочные расходы | 1,019 | 491 |
| Затраты на материалы | 907 | 453 |
| Услуги банка | 555 | 236 |
| Повышение квалификации | 462 | 0 |
| Ремонт основных средств | 381 | 294 |
| Прочие расходы | 268 | 232 |
| Настройка программ | 253 | 0 |
| Нотариальные услуги | 232 | |
| Текущие расходы | 149 | 0 |
| Амортизация нематериальных активов | 123 | 0 |
| Услуги перевода | 120 | 0 |
| Подписка на периодические издания | 69 | 0 |
| Штрафы, пени в бюджет | 62 | 0 |
| Страхование | 54 | 0 |
| Суммовая разница | 37 | |
| Госпошлина | 11 | |
| | 91,922 | 12725 |

30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанными сторонами с Группой являются:

- ✦ Главные акционеры - АО «Capital Hotels» (материнская компания), Мусина Н.К.
- ✦ Аффилированные лица акционеров.
- ✦ Конечный владелец (единственный акционер АО «Capital Hotels») - Сейитсаяданов А.Б.
- ✦ Управленческий персонал Общества.

Дебиторская задолженность по операциям со связанными сторонами на 31.12.2008 года составила:

(В тысячах тенге)

30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

| | | <u>Дебиторская задолженность</u> |
|---|--|--------------------------------------|
| Алпысбаев Рашид Каирбекович ТОО «Мерей АрҚурылыс» | авансы выданные под поставку ценных бумаг | 600,126 |
| Кыздарбекова Анар Муратовна | авансы выданные под строительство Бизнес-Центра | 539,467 |
| АО «Capital Hotels» | авансы выданные под поставку ценных бумаг | 240,000 |
| Алдабергенов Куаныш Салимжанович | авансы выданные под поставку ценных бумаг | 1,388,200 |
| | | 385,500 |
| | | <u>2,736,647</u> |

Кредиторская задолженность Группы перед связанными сторонами на 31.12.2008 года:

| | | <u>Кредиторская задолженность</u> |
|--------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| АО «НПФ «Қорғау» | размещение облигаций | 398,588 |
| АО «НПФ БТАҚазақстан» ДҚ | | 412,451 |
| АО «БТА» | размещение облигаций | <u>811,039</u> |

За 2008 год объем совершенных операций со связанными сторонами:

| | <u>Содержание операции</u> | <u>Сумма, тыс. тенге</u> |
|---------------------|---|------------------------------|
| АО «Capital Hotels» | выплата аванса на приобретение ценных бумаг | 1,470,600 |
| | взаиморасчеты | 19,098 |
| | возврат денег | (101,498) |
| | остаток дебиторской задолженности на конец отчетного периода | <u>1,388,200</u> |
| Алпысбаев Р.К. | выплата купона по облигациям Общества | 15,100 |
| | выплата аванса на приобретение ценных бумаг | 1,952,400 |
| | размещение облигаций | (238,020) |
| | возврат денег | (1,546,000) |
| | сделки РЕПО | 208,323 |
| | остаток дебиторской задолженности на конец отчетного периода | <u>600,126</u> |
| Кыздарбекова А. М. | выплата аванса на приобретение ценных бумаг | 640,000 |
| | взаиморасчеты | (309,600) |
| | возврат денег | 90,400 |
| | остаток дебиторской задолженности на конец отчетного периода | <u>240,000</u> |
| Алдабергенов К.С. | выплата купона по облигациям Общества | 92,500 |
| | выплата аванса на приобретение ценных бумаг | 643,000 |
| | взаиморасчеты | <u>(350,000)</u> |

(В тысячах тенге)

30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

| | | |
|---------------------------------------|--|-----------|
| | остаток дебиторской задолженности на конец отчетного периода | 385,500 |
| АО «НПФ БТА Казахстан» ДО АО «БТА» | инвестиции | 30,000 |
| | размещение облигаций | (428,588) |
| | остаток кредиторской задолженности на конец отчетного периода | (398,588) |
| АО «НПФ «Коргау» | инвестиции | 47,500 |
| | размещение облигаций | (459,951) |
| | остаток кредиторской задолженности на конец отчетного периода | (412,451) |
| ТОО «Мерей АрКурылыс» | остаток дебиторской задолженности на начало периода (аванс на строительство Бизнес-Центра) | 543,004 |
| | услуги аренды | 1,628 |
| | выплата денег | 11,002 |
| | поставка материалов | (15,887) |
| | возврат денег | (300) |
| | | 539,467 |
| Ключевой управленческий персонал | дебиторская задолженность на начало периода | 520 |
| | Заработная плата ключевого управленческого персонала | |
| | начисление | 4,648 |
| | выплаты | (4,592) |
| | Выплаты подотчетных сумм | 110 |
| | Погашение задолженности по подотчетным суммам | (687) |
| | остаток задолженности на конец отчетного периода | (1) |

31. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Налогообложение**

Положения казахстанского налогового законодательства могут привести к большему, чем одному, толкованию и поправкам, относящимся к прошлому периоду. Кроме того, толкование законодательства со стороны руководства может быть оспорено налоговыми органами, и налоговые органы могут выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика. Это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые платежи произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в финансовой отчетности создано не было.

Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние пять лет. Однако в случае необходимости налоговые органы могут провести проверку повторно.

(В тысячах тенге)

31. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Кроме того, в соответствии с разъяснениями судебных органов срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть в принципе восстановлен в случае признания судом факта воспрепятствования проведения проверки налоговыми органами.

Пенсионные выплаты

В соответствии с законодательством Республики Казахстан сотрудники имеют право на государственное пенсионное обеспечение. На 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года у Группы не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками о дополнительных пенсионных выплатах, об оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховых выплатах или иных льготах при уходе на пенсию.

Экономическая ситуация

Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Республике Казахстан. Законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, активы и операции группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

32. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Предоставленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации определенных инструментов, имеющихся у нее во владении.

Группа использует следующие методы и допущения для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, не учитываемых по справедливой стоимости.

Дебиторская задолженность и прочее финансирование – для активов и обязательств со сроком погашения не более одного месяца балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения этих финансовых инструментов. Для активов и обязательств со сроком погашения более одного месяца справедливая стоимость определяется как текущая стоимость предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по соответствующим рыночным ставкам на конец года.

РЕПО, выпущенные долговые ценные бумаги – для оценки справедливой стоимости ценных бумаг, обращающихся на рынке, были использованы рыночные цены.

Некотируемые ценные бумаги – в связи с тем, что акции и облигации, описанные в Примечании 7, не котируются на активном рынке и не имеют справедливой стоимости, Акции учитываются по стоимости приобретения, облигации – по амортизированной стоимости. Определить справедливую стоимость указанных акций и облигаций не представляется возможным. Справедливая стоимость ценных бумаг может оказаться ниже стоимости, отраженной в балансе.

Финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости в консолидированном балансе. Балансовая стоимость денежных средств приблизительно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочности таких финансовых активов.

В случае выбытия таких инструментов Группа будет использовать цены продаж, которые будут определены между договаривающимися сторонами.

(В тысячах тенге)

33. ПОЛИТИКИ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в инвестиционной деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают кредитные риски, риски ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют. Описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже.

Группа представляет ликвидный риск и процентный риск в отчетности по состоянию на 31 декабря 2008 года. Группа уверена, что предоставленная информация будет полезной для пользователей данной сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации.

Кредитный риск

Кредитный риск - риск возникновения потерь вследствие невыполнения эмитентом своих обязательств перед инвестором. Риск неуплаты эмитентом основного долга и процентов, причитающихся инвестору в установленный условиями выпуска ценной бумаги срок (облигации, депозитные и сберегательные сертификаты, дивиденды по привилегированным акциям), а также процентов и основной суммы долга по депозитам банков второго уровня

Кредитный риск включает в себя:

- a. кредитный риск инвестиционных портфелей;
- b. риски по прочей дебиторской задолженности.

Кредитный риск инвестиционных портфелей определяется риском возможных потерь в связи с чрезмерной концентрацией кредитных ресурсов.

В соответствии с утвержденной структурой баланса, Инвестиционный комитет контролирует исполнение лимитов на максимальный размер следующих портфелей:

- ⊕ портфель долговых ценных бумаг;
- ⊕ портфель РЕПО;
- ⊕ прочие обязательства.

Департамент по управлению рисками проводит мониторинг соблюдения ограничений по кредитному риску инвестиционных портфелей.

Департамент по управлению рисками на ежемесячной основе осуществляет мониторинг отдельных позиций инвестиционных портфелей, по которым Группа несет кредитный риск, в числе прочего включающий:

- ⊕ мониторинг финансового состояния эмитентов;
- ⊕ отношение активов, взвешенных по кредитному риску, к размеру собственного капитала;
- ⊕ ежемесячную оценку достаточности капитала для покрытия убытков по кредитным рискам.

Риски по прочей дебиторской задолженности заключаются в невыполнении обязательств прочими дебиторами Организации по операциям, связанным с хозяйственной деятельностью, расчетами по отдельным операциям, связанным с основной деятельностью Организации, которые в момент поступления не могут быть проведены по другим балансовым счетам. Дебиторами могут выступать третьи лица и сотрудники Организации.

Ответственность за своевременное погашение обязательств дебиторов несут руководители всех подразделений Организации, которые по роду деятельности и в соответствии с исполняемыми ими функциональными обязанностями осуществляют непосредственное взаимодействие с прочими дебиторами

Контроль за рисками по прочей дебиторской задолженности осуществляется управлением бухгалтерского учета и отчетности.

(В тысячах тенге)

33. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ (продолжение)

Риск ликвидности

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

Стратегия Группы по риску ликвидности основывается на оптимальном соотношении между соблюдением достаточного уровня ликвидности и наиболее полным использованием имеющихся ресурсов, сбалансированных по срокам привлечения и размещения для получения максимально возможной прибыли.

Управление риском ликвидности осуществляется в рамках общей системы управления ликвидностью. Процесс управления ликвидностью включает в себя непрерывную систему планирования ликвидности (на кратко-, средне- и долгосрочную перспективу) и контроль за соответствием сроков привлечения и размещения ресурсов. При планировании ликвидности проводится Гэп-анализ, стресс-тестинг по возможным вариантам развития ситуации с учетом возможности Группы по привлечению и размещению ресурсов. На основе проведенного анализа Департамент управления рисками разрабатывает предложения по управлению ликвидностью, которые выносятся на Инвестиционный Комитет. Инвестиционный Комитет утверждает:

- ✦ оптимальную структуру баланса с лимитами на максимальную либо минимальную долю отдельных статей активов и обязательств баланса;
- ✦ внутренние коэффициенты ликвидности;
- ✦ лимиты на срочные Гэп-позиции.

Для достижения поставленных задач по развитию Группы и поддержания необходимых ограничений по ликвидности Инвестиционный Комитет разрабатывает и утверждает планы мероприятий по привлечению и размещению (либо реструктуризации) активов. В случае выявления признаков наступления кризиса ликвидности проводятся мероприятия для устранения кризисной ситуации.

Процентный риск

Процентный риск – риск возникновения расходов (убытков) вследствие неблагоприятного изменения ставок вознаграждения, включающий:

- ✦ общий процентный риск - риск возникновения расходов (убытков) из-за несоответствия сроков возврата и погашения размещенных активов и привлеченных обязательств (при фиксированных ставках вознаграждения);
- ✦ специфический процентный риск, связанный с применением различных методов начисления и корректировки получаемого и уплачиваемого вознаграждения по ряду инструментов, которые при прочих равных условиях имеют сходные ценовые характеристики.

Текущее управление процентным риском осуществляет Департамент управления рисками. Периодически, но не реже одного раза в 3 месяца. Департамент управления рисками разрабатывает заключение по текущей процентной политике.

В следующей таблице представлен анализ процентного риска, т.е. потенциальные прибыли или убытки Группы. Действующие средние процентные ставки представлены по видам финансовых активов и обязательств с целью определения процентного риска по каждому виду активов и обязательств и эффективности политики в области процентных ставок, применяемой Группой.

*(В тысячах тенге)***33. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ (продолжение)**

| АКТИВЫ | рыночная % ставка |
|---|------------------------------|
| Ценные бумаги, предназначенные для торговли | 20 |
| Займы, предоставленные другим юридическим лицам | 0 |
| Обратное Репо | 3 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | |
| Банковские займы | 17.29 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 19 |
| Обязательства по сделкам РЕПО | 4.5 |

В приведенной ниже таблице представлен анализ процентного риска и риска ликвидности.

(В тысячах тенге)

33. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ (продолжение)

| | До 1 месяца | от 1 до 3 месяцев | от 3 до 6 месяцев | от 6 мес. до 1 года | от 1 года до 3 лет | от 3 до 5 лет | свыше 5 лет | 31 декабря 2008 года |
|--|----------------|----------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|---------------|----------------|-------------------------|
| ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | | |
| Финансовые активы, по которым начисляются проценты | | | | | | | | |
| Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО | 208,323 | | 3,360,859 | | | | | 3,360,859 |
| Ценные бумаги, предназначенные для торговли | | 23,668 | | | | | | 208,323 |
| Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты | 208,323 | 23,668 | 3,360,859 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,592,850 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 56,281 | | | | | | | 56,281 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 278,645 | 40,456 | 50,748 | | | | | 369,849 |
| ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ | 543,249 | 64,124 | 3,411,607 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4,018,980 |
| ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | | |
| Финансовые обязательства | 333 | 678 | 1,052 | 2,234 | 17,864 | 17,627 | 39,003 | 78,791 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | | | 140,699 | 140,698 | 562,793 | 1,323,928 | | 2,168,118 |
| Обязательства по сделкам РЕПО | 62,567 | | | | | | | 62,567 |

(В тысячах тенге)

33. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ (продолжение)

| | | | | | | | | |
|---|---------------|------------|----------------|----------------|----------------|------------------|---------------|------------------|
| Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты | 62,900 | 678 | 141,751 | 142,932 | 580,657 | 1,341,555 | 39,003 | 2,309,476 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 3,126 | | 7,178 | | | | | 10,304 |
| ИТОГО | | | | | | | | |
| ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 66,026 | 678 | 148,929 | 142,932 | 580,657 | 1,341,555 | 39,003 | 2,319,780 |
| Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами | 477,223 | 63,446 | 3,262,678 | -142,932 | -580,657 | -1,341,555 | -39,003 | 1,699,200 |
| Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами нарастающим итогом | 477,223 | 540,669 | 3,803,347 | 3,660,415 | 3,079,758 | 1,738,203 | 1,699,200 | |
| Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты | 145,423 | 22,990 | 3,219,108 | -142,932 | -580,657 | -1,341,555 | -39,003 | 1,283,374 |
| Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом | 145,423 | 168,413 | 3,387,521 | 3,244,589 | 2,663,932 | 1,322,377 | 1,283,374 | |

(В тысячах тенге)

33. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ (продолжение)**Валютный риск**

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением курсов обмена валют.

Анализ монетарных активов и обязательств на конец отчетной даты представлен в нижеследующей таблице:

| | Всего | Тыс. тенге | Тыс. долл. США (эквивалент тыс. тенге) |
|---|-------------------------|-------------------------|---|
| МОНЕТАРНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Краткосрочные активы | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 56,281 | 55,904 | 377 |
| Ценные бумаги, предназначенные для торговли | 23,668 | 23,668 | |
| Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО | 208,323 | 208,323 | |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 370,946 | 320,058 | 50,888 |
| Прочие краткосрочные активы | <u>3,360,859</u> | <u>3,360,859</u> | |
| Итого монетарные АКТИВЫ | <u>4,020,077</u> | <u>3,968,812</u> | <u>51,265</u> |
| МОНЕТАРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Краткосрочные финансовые обязательства | 3,753 | 3,753 | |
| Краткосрочные обязательства по облигационным займам | 2,331 | 2,331 | |
| Обязательства по сделкам РЕПО | 62,567 | 62,567 | |
| Обязательства по налогам и другим обязательным платежам | 1,200 | 800 | 800 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 9,915 | 2,737 | 7,178 |
| Краткосрочные оценочные обязательства | 1,114 | 1,114 | |
| Долгосрочные финансовые обязательства | 75,038 | 75,038 | |
| Долгосрочные обязательства по облигационным займам | <u>2,165,787</u> | <u>2,165,787</u> | |
| Итого монетарные ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | <u>2,321,705</u> | <u>2,314,127</u> | <u>7,978</u> |
| Превышение активов над обязательствами | <u>1,698,372</u> | <u>1,654,685</u> | <u>43,287</u> |

Ценовой риск

Ценовой риск – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке.

Для управления ценовыми рисками Группа использует два основных показателя для оценки ценового риска: *волатильность* (или изменчивость) финансовых индикаторов, вероятность, или частота, событий, и *чувствительность* критериев деятельности к их последствиям:

(В тысячах тенге)

33. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ (продолжение)

- ✦ на рынке инструментов с фиксированным доходом Организация использует показатель *дurations*;
- ✦ на рынке акций чувствительность к фактору рынка Организация оценивает посредством показателя систематического рынка или коэффициентом *бета*;
- ✦ на рынке производных инструментов чувствительность к изменению цены базового актива Организация измеряет посредством использования коэффициента *гамма*.

34. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После составления балансового отчета, существенные события, оказывающие влияние на финансовую отчетность, не имели места.