

**Товарищество с ограниченной
ответственностью
«Микрокредитная организация
«Азиатский Кредитный Фонд»**

**Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года**

**ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«МИКРОКРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АЗИАТСКИЙ КРЕДИТНЫЙ ФОНД»**

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА:	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА:	
Отчет о совокупном доходе	4
Отчет о финансовом положении	5
Отчет об изменениях в капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к финансовой отчетности	9-44

**ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«МИКРОКРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АЗИАТСКИЙ КРЕДИТНЫЙ ФОНД»**

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ
ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрокредитная организация «Азиатский Кредитный Фонд» (далее - «Компания») по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании; и
- оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:


- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля Компании;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, была утверждена Руководством Компании 29 мая 2012 года.

От имени Руководства Компании:


Жакупова Жанна
Исполнительный Директор

29 мая 2012 года
г. Алматы, Казахстан


Смажанова Динара
Главный Бухгалтер

29 мая 2012 года
г. Алматы, Казахстан

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Руководству Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрокредитная организация «Азиатский Кредитный Фонд».

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрокредитная организация «Азиатский Кредитный Фонд» (далее - «Компания»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года и соответствующие отчеты о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность состоит в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения нашего мнения.

Мнение


По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает финансовое положение Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрокредитная организация «Азиатский Кредитный Фонд» по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Другие вопросы

Аудит финансовой отчетности Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрокредитная организация «Азиатский Кредитный Фонд» за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, был проведен другим аудитором, который выразил безоговорочно положительное мнение по этой отчетности 31 мая 2011 года.




Эндрю Викс
Партнер по заданию
Дипломированный бухгалтер
Сертификат по общественной
практике 78586,
Австралия



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



Нурлан Бекенов
Аудитор-исполнитель
Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство №0082
от 13 июня 1994 года
Генеральный директор
ТОО «Делойт»



29 мая 2012 года
г. Алматы, Казахстан

**ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«МИКРОКРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АЗИАТСКИЙ КРЕДИТНЫЙ ФОНД»**


**ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Процентные доходы	3	351,099	237,327
Процентные расходы	3, 16	(96,099)	(66,680)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		255,000	170,647
(Формирование)/восстановление резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	4	(14,933)	3,551
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		240,067	174,198
Чистая прибыль от выбытия основных средств и инвестиционной недвижимости		2,593	387
Чистый (убыток)/прибыль от курсовой разницы		(3,474)	1,245
Прочий (расход)/доход		(1,497)	4,826
ЧИСТЫЙ НЕПРОЦЕНТНЫЙ (РАСХОД)/ДОХОД		(2,378)	6,458
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		237,689	180,656
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	5, 16	(232,317)	(183,357)
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		5,372	(2,701)
Расход по налогу на прибыль	6	(2,881)	(8,359)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)		2,491	(11,060)
ИТОГО ЧИСТАЯ СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)		2,491	(11,060)

От имени Руководства Компании:


Жакупова Жанна
Исполнительный Директор

29 мая 2012 года
г. Алматы, Казахстан


Смажанова Динара
Главный Бухгалтер

29 мая 2012 года
г. Алматы, Казахстан


Примечания на стр. 9-44 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«МИКРОКРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АЗИАТСКИЙ КРЕДИТНЫЙ ФОНД»**


**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(в тысячах казахстанских тенге)

	Приме- чание	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства	7	11,802	41,552
Средства в банках	8	392,860	249,000
Кредиты, предоставленные клиентам	9	616,717	362,774
Основные средства	10	16,784	16,222
Нематериальные активы	11	1,360	1,643
Инвестиционная недвижимость		-	7,085
Активы по текущему налогу на прибыль		2,041	2,041
Запасы		2,033	8,075
Прочие активы	12	12,957	14,011
ИТОГО АКТИВЫ		1,056,554	702,403
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Средства банков и прочих финансовых институтов	13, 16	986,179	635,759
Резерв по неиспользованным отпускам		4,053	3,275
Прочие обязательства		3,906	3,444
Итого обязательства		994,138	642,478
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	14	195,922	195,922
Накопленный убыток		(133,506)	(135,997)
Итого капитал		62,416	59,925
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		1,056,554	702,403

От имени Руководства Компании:


Жакупова Жанна
Исполнительный Директор

29 мая 2012 года
г. Алматы, Казахстан


Смажанова Динара
Главный Бухгалтер

29 мая 2012 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-44 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«МИКРОКРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АЗИАТСКИЙ КРЕДИТНЫЙ ФОНД»**

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(в тысячах казахстанских тенге)

	Уставный капитал	Накопленный убыток	Итого капитал
31 декабря 2009 года	195,922	(124,937)	70,985
Итого совокупный убыток	-	(11,060)	(11,060)
31 декабря 2010 года	195,922	(135,997)	59,925
Итого совокупный доход	-	2,491	2,491
31 декабря 2011 года	195,922	(133,506)	62,416

От имени Руководства Компании:


Жакупова Жанна
Исполнительный Директор

29 мая 2012 года
г. Алматы, Казахстан




Смажанова Динара
Главный Бухгалтер

29 мая 2012 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-44 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«МИКРОКРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АЗИАТСКИЙ КРЕДИТНЫЙ ФОНД»**

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

(в тысячах казахстанских тенге)

	Приме- чание	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		5,372	(2,701)
Корректировки:			
Начисленный процентный доход		(4,336)	(1,828)
Начисленный процентный расход		5,912	1,356
Формирование/(восстановление) резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты		14,933	(3,551)
Формирование резерва по неиспользованным отпускам и выплатам бонусов		778	787
Убыток/(прибыль) от курсовой разницы		3,134	(1,150)
Износ и амортизация		7,083	7,133
Прибыль от выбытия основных средств и инвестиционной недвижимости		(2,593)	-
		<u>30,283</u>	<u>46</u>
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств			
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Средства в банках		(392,593)	-
Кредиты, предоставленные клиентам		(264,807)	(60,084)
Запасы		6,042	(2,610)
Прочие активы		1,054	(9,433)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Прочие обязательства		462	(7,375)
Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения			
		(619,559)	(79,456)
Налог на прибыль уплаченный		(2,881)	(2,041)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности			
		<u>(622,440)</u>	<u>(81,497)</u>

**ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«МИКРОКРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АЗИАТСКИЙ КРЕДИТНЫЙ ФОНД»**
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(9,819)	
Приобретение нематериальных активов		(383)	(6,785)
Поступление от реализации основных средств и инвестиционной недвижимости		12,338	(701)
Поступление от реализации нематериальных активов		180	-
Чистый приток/(отток) денежных средств от инвестиционной деятельности		2,316	(7,486)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления займов		549,372	356,932
Погашение займов		(211,733)	(207,699)
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		337,639	149,233
Влияния изменения курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты		3,735	(1,426)
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(278,750)	58,824
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	7	290,552	231,728
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	7	11,802	290,552

От имени Руководства Компании:

Жакупова Жанна
 Исполнительный Директор
 29 мая 2012 года
 г. Алматы, Казахстан


Смажанова Динара
 Главный Бухгалтер
 29 мая 2012 года
 г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 9-44 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «МИКРОКРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АЗИАТСКИЙ КРЕДИТНЫЙ ФОНД»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(в тысячах казахстанских тенге)

1 ОРГАНИЗАЦИЯ

Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрокредитная организация «Азиатский Кредитный Фонд» (далее – «Компания») изначально было зарегистрировано 27 октября 2005 года под номером 73630-1910-ТОО и осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан. 26 июня 2009 года Компания была перерегистрирована в связи с решением Участника о принятии нового Участника - Корпуса Милосердия (Mercy Corps) (номер перерегистрации 73630-1910-ТОО).

Компания осуществляет свою деятельность в соответствии с Гражданским кодексом Республики Казахстан, законом Республики Казахстан № 392-ІІ «О микрокредитных организациях» от 6 марта 2003 года (с последующими дополнениями и изменениями *от 10.02.11 г. № 406-ІV*), Уставом и Учредительными документами Компании.

Согласно Устава, основными видами деятельности Компании является:

1. Предоставление микрокредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности в размере, не превышающем восьмьютысячекратного размера месячного расчетного показателя, установленного законом Республики Казахстан о республиканском бюджете на соответствующий финансовый год, на одного заемщика;
2. Размещение временно свободных активов в государственные ценные бумаги, корпоративные ценные бумаги, депозиты банков второго уровня и другими способами, не противоречащими законодательству Республики Казахстан;
3. Совершение сделок с залоговым имуществом, полученным в качестве обеспечения микрокредита в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
4. Реализацию собственного имущества;
5. Оказание консультационных услуг по вопросам, связанным с деятельностью по предоставлению микрокредитов;
6. Обучение на безвозмездной основе.

Преимущественной целью деятельности Компании является всесторонняя помощь в развитии и укреплении малого и среднего предпринимательства в Казахстане, а также развитие предпринимательской культуры с акцентированием особого внимания установлению и укреплению отношений между предпринимателями и финансовыми организациями.

Общей целью Компании является осуществление предпринимательской деятельности, получение чистого дохода и использование его в интересах участников.

Компания располагается по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Котельникова, д. 2.

Деятельность Компании осуществляется в головном офисе, который находится в г. Алматы. По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, Компания имела 3 филиала в Республике Казахстан: в Семее, Караганде и Таразе.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 годов, в Компании работало 116 и 108 работников, соответственно.

Доли Участников Компании распределены следующим образом:

Участник	Страна ведения деятельности	Доля участия		Вид деятельности
		2011 год	2010 год	
Общественный Фонд «Азиатский кредитный фонд»	Республика Казахстан	40%	40%	Предоставление микрокредитов предпринимателям малого и среднего бизнеса
Корпус Милосердия	США	60%	60%	Оказание помощи в экономическом развитии

Доли участников Компании в уставном капитале не пропорциональны внесенным вкладам. Пересчет долей участников Компании в уставном Капитале производится следующим образом:

- Корпус милосердия: размер вклада 77,488 тысяч тенге, доля в уставном капитале – 60%;
- Общественный Фонд «Азиатский кредитный фонд»: размер вклада - 118,434 тысячи тенге, доля в уставном капитале – 40%.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, конечным собственником Компании является Корпус Милосердия.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Руководством Компании 29 мая 2012 года.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Заявление о соответствии

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

Прочие критерии выбора принципов представления

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее – «тенге»), если не указано иное. Данная финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости, как поясняется ниже. Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на активы.

Компания представляет отчет о финансовом положении в целом в порядке ликвидности. Разбивка финансовых активов и финансовых обязательств по возмещению или погашению в течение 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (краткосрочные) и в течение более чем 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (долгосрочные) представлена в Примечании 19.

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозасчитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только в тех случаях, когда Компания имеет юридически закрепленное право осуществить взаимозачет признанных в балансе сумм и намеревается произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозасчитываются в отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается соответствующим стандартом бухгалтерского учета или интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Компании.

Основные положения учетной политики представлены ниже.

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов или финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или уплаченные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, затраты по сделке и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до текущей стоимости на момент первоначального признания долгового инструмента.

Доходы по долговым инструментам отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

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

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Признание доходов – прочее

Признание доходов и расходов по услугам и комиссиям

Комиссии за предоставление кредитов, а также соответствующие прямые затраты, связанные с предоставлением кредитов, отражаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредитам. Если существует вероятность того, что обязательство по предоставлению кредита приведет к заключению договора о предоставлении кредита, комиссия по обязательству по предоставлению кредита становится отложенной, вместе с соответствующими прямыми затратами, и в последующем отражается в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредиту. В случае если вероятность того, что обязательства по предоставлению кредита могут привести к предоставлению кредита, оценивается как низкая, комиссия за обязательство по предоставлению кредита отражается в отчете о совокупном доходе в течение оставшегося периода действия обязательств по предоставлению кредита. По истечении срока действия обязательств по предоставлению кредита, не завершившегося предоставлением кредита, комиссия за обязательство по предоставлению кредита признается прибылью или убытком на дату окончания срока его действия. Комиссия за обслуживание кредита учитывается по мере предоставления услуг. Прочие комиссии отражаются по мере предоставления и получения услуг.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских и счетах срочных вкладов и авансы банкам со сроком погашения до 90 дней, которые могут быть свободно конвертированы в соответствующую сумму наличных денежных средств в течение короткого срока и считающиеся ликвидными.

Кредиты и дебиторская задолженность

Средства в банках и прочих финансовых институтах, кредиты, предоставленные клиентам и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на организованном рынке, классифицируются как «кредиты и дебиторская задолженность». Кредиты и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, в случае которой сумма процентного дохода является незначительной.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу.

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента; или
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга;
- неуплата или просрочка по уплате процентов и основной суммы долга; или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика; или
- отсутствие активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Для отдельных категорий финансовых активов, таких как кредиты и дебиторская задолженность, активы, которые не были признаны обесцененными на индивидуальной основе, оцениваются на предмет обесценения на коллективной основе. Объективным признаком снижения стоимости кредитного портфеля и дебиторской задолженности может служить прошлый опыт Компании по взысканию задолженности, увеличение количества просрочек при погашении задолженности по портфелю, а также наблюдаемые изменения в национальной и местной экономике, которые обычно сопровождаются дефолтом по платежам.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между текущей стоимостью актива и настоящей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по финансовому активу.

Для финансовых активов, учитываемых по стоимости приобретения, убыток от обесценения определяется как разница между текущей стоимостью актива и настоящей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной процентной ставки для аналогичного финансового актива. Такие убытки от обесценения не подлежат восстановлению в будущих периодах.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает текущую стоимость всех финансовых активов, за исключением кредитов и дебиторской задолженности, снижение стоимости которых осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными, кредиты и дебиторская задолженность списывается также за счет резерва. Изменения в размере резерва отражаются в прибылях или убытках.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, если убыток от обесценения уменьшается в последующем периоде, и уменьшение может быть объективно оценено как событие, произошедшее после того, как обесценение было признано, предыдущий признанный убыток восстанавливается в отчете о совокупном доходе в пределах балансовой стоимости инвестиции на дату восстановления убытка от обесценения, которая не должна превышать амортизированную стоимость актива, если бы убыток от обесценения не был признан.

Списание предоставленных кредитов и авансов

В случае невозможности взыскания предоставленных кредитов и авансов, они списываются. Списание кредитов и авансов происходит после принятия руководством всех возможных мер по взысканию причитающихся Компании сумм, а также после реализации Компанией имеющегося в наличии залогового обеспечения. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению финансовых активов в отчете о совокупном доходе в периоде возмещения.

Прекращение признания финансовых активов

Признание финансового актива прекращается, только тогда, когда истекло право на получение денежных потоков от актива или Компания передала другой стороне практически все риски и выгоды, связанные с активом. Если Компания не передала и не оставила у себя практически все риски и выгоды, связанные с активом, и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает признавать актив в той мере, в какой продолжается её участие в активе и связанное обязательство на суммы, которые Компании придется выплатить. Если Компания оставила за собой практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, Компания продолжает признавать финансовый актив, а также признает обеспеченное заимствование на полученные средства.

На момент прекращения признания финансового актива в полной мере разница между балансовой стоимостью актива и полученной суммой и суммой к получению, а также накопленный доход или расход, признанный в прочем совокупном доходе и накопленный в капитале, признается в отчете о совокупном доходе.

На момент прекращения признания финансового актива не в полной мере (например, когда Компания оставляет за собой право обратной покупки части переданного актива или оставляет за собой долю участия, которая не сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с владением актива, и Компания продолжает контролировать актив), Компания распределяет предыдущую балансовую стоимость финансового актива между частью, которую он продолжает признавать, и частью, которую она больше не признает на основе относительной справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, относящейся к части, которая больше не признается и полученной суммой за эту часть, а также связанный с этой частью накопленный доход или расход, который ранее был признан в прочем совокупном доходе, признается в прибыли или убытке. Накопленный доход или убыток, который ранее был признан в прочем совокупном доходе, распределяется между частью, которая продолжает быть признана и частью, которая уже не признается на основе относительной справедливой стоимости этих частей.

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства, включая средства банков и прочих финансовых учреждений, и прочие обязательства, первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке.

В дальнейшем прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат на ожидаемый срок до погашения финансового обязательства или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент первоначального признания.

Прекращение признания финансовых обязательств

Компания прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в отчете о совокупном доходе.

Кредиты, предоставленные клиентам

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

Кредиты, предоставленные клиентам Компанией, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки. В случае если справедливая стоимость предоставленных средств не равна справедливой стоимости кредитов, например, в случае предоставления кредитов по ставке ниже рыночной, разница между справедливой стоимостью предоставленных средств и справедливой стоимостью кредитов отражается как убыток при первоначальном признании кредита и представляется в отчете о совокупном доходе в соответствии с характером таких убытков. В последующем кредиты отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Кредиты, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов под обесценение.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и амортизационных отчислений.

Износ и амортизационные отчисления начисляются на балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление износа и амортизационных отчислений производится на основе метода равномерного списания стоимости с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Транспортные средства	25%
Оборудование	15% - 40%
Компьютеры	40%
Нематериальные активы	25%
Прочее	15% - 40%

Капитальные расходы по улучшению арендованного имущества амортизируются в течение более короткого срока полезного использования соответствующего арендованного актива. Расходы по ремонту и реконструкции отражаются в составе операционных расходов в периоде их возникновения, если они не удовлетворяют требованиям капитализации.

На каждую отчетную дату Компания оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их восстановительную стоимость. Восстановительная стоимость – выше справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. В случае превышения балансовой стоимости над их восстановительной стоимостью Компания уменьшает балансовую стоимость активов до их восстановительной стоимости. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по недвижимости и оборудованию корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего налога к уплате и отложенного налога.

Текущий налог

Сумма текущего налога к уплате определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в отчете о совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства Компании по текущему налогу рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных в действие законодательством до окончания отчетного периода.

Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временной разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности возникновения в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц. Также отложенные налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность возникновения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием ставок налогообложения и налогового законодательства, которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства соответственно. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия ожиданий Компании, по состоянию на отчетную дату, в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог за год

Текущие и отложенные налоги признаются в отчете о совокупном доходе, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или напрямую в собственном капитале. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно.

Средства банков и прочих финансовых институтов

Средства банков и прочих финансовых институтов первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости. Впоследствии обязательства по таким операциям отражаются по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между балансовой стоимостью и стоимостью погашения отражается в отчете о совокупном доходе в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в отчете о финансовом положении, но раскрываются в финансовой отчетности за исключением случаев, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в отчете о финансовом положении, но раскрывается в финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты Компании («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на каждую дату отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в отчете о совокупном доходе в периоде их возникновения.

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

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Тенге/1 доллар США	148.40	147.50
Тенге/1 кыргызский сом	3.21	3.13

Уставный капитал

Уставный капитал учитывается по первоначальной стоимости.

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Компания удерживает суммы пенсионных взносов из заработной платы сотрудников и перечисляет их в пенсионные фонды. Существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат сотрудникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При выходе на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионным фондам, выбранным сотрудниками. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе Республики Казахстан. Кроме того, Компания не имеет льгот, предоставляемых сотрудникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения положений учетной политики Компании, руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Источники неопределенности в оценках

Ниже перечислены существенные допущения относительно будущего и прочие источники неопределенности в оценках на конец отчетного периода, которые могут наиболее существенно повлиять на изменение текущей стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Обесценение кредитов и дебиторской задолженности

Компания регулярно проводит оценку кредитов клиентов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Резервы Компании под обесценение кредитов создаются для признания понесенных убытков от обесценения в кредитном портфеле и дебиторской задолженности. Компания считает учетные оценки, связанные с резервом под обесценение кредитов и дебиторской задолженности, ключевым источником неопределенности в оценках в связи с тем, что (а) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку предположения о будущих нормах потерь и оценка потенциальных убытков по обесцененным кредитам и дебиторской задолженности, основаны на недавних фактических показателях, имеющихся на текущую дату, и (б) при наличии существенной разницы между оценочным значением убытка и фактически понесенными Компанией убытками, потребуется формирование резервов, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность Компании в последующие периоды.

Компания использует суждение руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и существует недостаточно исторических данных в отношении аналогичных заемщиков. Аналогично, Компания оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения клиента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности заемщиками в группе, а также национальных или местных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными тем, которые присущи данной группе кредитов. Компания использует оценки руководства для корректировки имеющихся данных по группе кредитов с целью отражения в них текущих обстоятельств, не учтенных в исторических данных.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, общая стоимость кредитов, предоставленных клиентам составляла 649,390 тысяч тенге и 384,187 тысяч тенге, соответственно, а сумма резерва под обесценение составляла 32,673 тысяч тенге и 21,413 тысяч тенге, соответственно.

Резервы под обесценение финансовых активов в финансовой отчетности определяются на основе существующих экономических и политических условий. Компания не в состоянии предсказать, какие изменения произойдут в Республике Казахстан, и какое влияние эти изменения могут иметь на адекватность резервов на обесценение финансовых активов в будущих периодах.

Применение новых и измененных Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)

Компания применяет следующие новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности и Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности (далее - «КИМСФО»), которые вступили в действие в отношении ежегодной консолидированной финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2011 года:

- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» — поправки, принятые в результате выпуска «Ежегодных улучшений МСФО» в мае 2010 года: пояснения к раскрытию информации и выпуск требований по раскрытию информации по реструктурированным кредитам;
- МСБУ (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» — (пересмотренный в 2010) меняет определение связанной стороны и упрощает раскрытие информации для организаций, связанных с государством.

Применение новых или пересмотренных стандартов не оказало никакого влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании, и их применение было сделано ретроспективно в соответствии с требованием МСБУ (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки», если иное не указано в примечаниях ниже.

Поправки к МСБУ (IAS) 24

Раскрытие информации, представленное в МСБУ (IAS) 24 (пересмотренный в 2010) не повлиял на Компанию, поскольку Компания не является организацией, связанной с государством.

Новые и измененные стандарты МСФО выпущенные, но еще не применимые

На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности к выпуску, следующие новые стандарты и интерпретации, были выпущены, но не вступили в силу, и следовательно, Компания их не применила:

- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» — поправки увеличивающие требования к раскрытию информации о передаче финансовых активов¹;
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»⁶;
- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»²;
- МСБУ (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» — поправки в отношении метода представления прочего совокупного дохода⁴;
- МСБУ (IAS) 12 «Налог на прибыль» — поправка, имеющая ограниченную сферу действия (возмещение базовых активов)⁵;
- МСБУ (IAS) 27 – перевыпущен как МСБУ (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (с поправками, внесенными в мае 2011)³;
- МСБУ (IAS) 32 «Финансовые инструменты: Представление» и МСФО (IFRS) 7 – поправки, дающие разъяснения по применению правил компенсации и требований к раскрытию информации⁷.

¹ Действителен для отчетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2011 года, ранее применение допустимо.

² Действителен для отчетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2015 года, ранее применение допустимо.

³ Каждый из пяти стандартов становится действителен для отчетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2013 года. Ранее применение допустимо в случае если все другие стандарты « в пакете с пятью» также применимы (за исключением МСФО (IFRS) 12, который может быть применен и ранее).

⁴ Действителен для отчетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2012 года, ранее применение допустимо.

⁵ Действителен для отчетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2012 года, ранее применение допустимо.

⁶ Действителен для отчетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2015 года, ранее применение допустимо.

⁷ Поправки к МСБУ (IAS) 32 действующие для отчетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2014 года. Соответствующие поправки к МСФО (IFRS) 7 в отношении требований к раскрытию информации - для годовых периодов, начинающихся с или после 1 января 2013 года.

Поправки к МСФО (IFRS) 7

Данные поправки вводят дополнительные требования к раскрытию информации, которые предназначены для пользователей финансовой отчетности с целью углубления понимания передачи финансовых активов (например, секьюритизации), в том числе в целях лучшего понимания возможных рисков, остающихся у предприятия, передавшего активы. В соответствии с данными поправками также требуются дополнительные раскрытия в случае непропорционально большого числа операций по передаче активов, осуществляемых в конце отчетного периода.

МСФО (IFRS) 9

Выпущен в ноябре 2009 года, и дополненный в октябре 2010 года, вводит новые требования по классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств и по прекращению их признания.

- Согласно МСФО (IFRS) 9 все отраженные финансовые активы, которые соответствуют определению МСБУ (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели (целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, и такие денежные потоки, предусмотренные контрактом, которые включают только выплату основной суммы и процентов по ней), как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих отчетных периодов. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов.
- Наиболее значительным последствием МСФО (IFRS) 9 в плане классификации и оценки финансовых обязательств является учет изменений справедливой стоимости финансового обязательства (обозначенного в качестве оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток - ОССЧПУ), связанных с изменениями кредитного риска по такому обязательству. В частности, в соответствии с МСФО (IFRS) 9, по финансовым обязательствам, отнесенным к ОССЧПУ, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток. Ранее, в соответствии с МСБУ 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, обозначенного как ОССЧПУ, признавалась в составе прибыли или убытков.

Руководство компании предполагает что МСФО (IFRS) 9 будет применяться в консолидированной финансовой отчетности Компании за годовой период, начинающийся 1 января 2015 года, и его применение окажет значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Компании. В то же время, обоснованная оценка данного влияния требует проведения детального анализа.

МСФО (IFRS) 13 «Справедливая стоимость»

Направлен на повышение согласованности и снижение сложности путем предоставления точного определения справедливой стоимости и использования единого источника требований по оценке справедливой стоимости и раскрытию информации при составлении отчетности по МСФО. Стандарт:

- Определяет справедливую стоимость;
- Устанавливает единую структуру оценки справедливой стоимости для целей составления отчетности по МСФО;
- Требует раскрытия информации об оценке справедливой стоимости.

МСФО 13 применяется, когда другой стандарт МСФО требует или позволяет проводить оценку по справедливой стоимости или раскрывать информацию в отношении оценки справедливой стоимости (а также таких оценок, как справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу, основанных на справедливой стоимости или раскрытии информации о таких оценках), за исключением выплат, рассчитываемых на основе цены акций, относящихся к сфере применения МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций», лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСБУ 17 «Аренда», а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСБУ 2 «Товарно-материальные запасы» или эксплуатационная ценность в МСБУ 36 «Обесценение активов».

Компания в данный момент оценивает влияние изменения стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к МСБУ (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»

Пересматривает способ предоставления информации о совокупном доходе.

Поправки к МСБУ (IAS) 1:

- Сохраняют поправки к МСБУ 1, принятые в 2007 году, и требуют, чтобы прибыли или убытки и прочий совокупный доход были представлены вместе, т.е. либо как единый «отчет о прибыли и убытках и совокупном доходе», либо как отдельные «отчет о прибылях и убытках» и «отчет о совокупном доходе», и не требует составления одного общего отчета, как предлагалось в проекте для обсуждения.
- Требуют от компаний группировать статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на основании их возможной последующей реклассификации в прибыли или убытки, т.е. разделять их на те, которые могут быть реклассифицированы, и те, которые не могут.
- Требуют, чтобы суммы налога, связанные со статьями, представленными до налогообложения, показывались отдельно по каждой из двух групп статей прочего совокупного дохода (без изменения возможности представления статей прочего совокупного дохода до вычета суммы налога или после).

Компания не ожидает, данные поправки окажут существенного воздействия на финансовое положение или результаты деятельности.

Поправки к МСБУ (IAS) 12 «Налог на прибыль»

вводит допущение, что возмещение текущей стоимости актива, оцениваемой с использованием модели справедливой стоимости, содержащейся в МСБУ 40 «Инвестиционная недвижимость», будет, как правило, происходить в результате продажи такой недвижимости.

В соответствии с МСБУ 8 требуется ретроспективное применение. Компания в настоящий момент оценивает возможное влияние данной поправки на консолидированную финансовую отчетность и сроки ее применения.

Поправки к МСБУ (IAS) 32 «Финансовые инструменты: Представление»

Дает разъяснения по применению правил зачета и фокусируется на четырех основных областях:

- Обозначение « в настоящее время имеет юридическое право на зачет;
- Применение одновременной реализации и расчетов;
- Зачет суммы залога;
- Расчетная единица для применения зачетных требований.

Соответствующие поправки к требованиям по раскрытию информации в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: Представление» требуют раскрытия информации обо всех признанных финансовых инструментах, которые относятся к параграфу 42 МСБУ (IAS) 32. Эти поправки также требуют раскрытия информации о признанных финансовых инструментах при условии контрольных взаимозачетных соглашений, обеспеченных правовой санкцией, подобных договоров, даже если они не установлены в МСБУ (IAS) 32. Данное раскрытие позволит пользователям финансовой отчетности оценить влияние или потенциальный эффект взаимозачетных соглашений, включая право на зачет, связанное с признанием финансовых активов компании и признания финансовых обязательств.

Компания рассматривает влияние данной поправки на консолидированную финансовую отчетность и сроки его применения.

Все прочие стандарты и интерпретации не применимы к деятельности Компании. Менеджмент Компании уверен, что принятие этих стандартов и интерпретаций не окажет существенного влияния на результаты деятельности компании.

3. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Процентные доходы:		
Процентный доход по обесцененным финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включает:		
Проценты по кредитам, предоставленным клиентам, в том числе:		
Процентный доход по групповым кредитам	310,388	190,952
Процентный доход по индивидуальным кредитам	16,336	26,280
Пеня по кредитам, предоставленным клиентам	3,529	4,716
Процентный доход по не обесцененным финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости, включает:		
Проценты по средствам в банках	20,610	15,151
Прочий процентный доход	236	228
	<u>351,099</u>	<u>237,327</u>
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости		
	<u>351,099</u>	<u>237,327</u>
Процентные расходы:		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Процентные расходы по средствам банков и прочих финансовых институтов	96,099	66,680
	<u>96,099</u>	<u>66,680</u>
Итого процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости		
	<u>96,099</u>	<u>66,680</u>
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	<u>255,000</u>	<u>170,647</u>

Особенностью группового кредитования является предоставление кредитов, необеспеченных залогом, группе лиц, подписывающих договор о солидарной ответственности по кредиту.

4. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ

	Кредиты, предоставлен- ные клиентам (Примеча- ние 9)	Прочие активы (Примеча- ние 12)	Итого
31 декабря 2009 года	39,500	-	39,500
(Восстановление ранее созданных резервов)/ формирование резервов	(3,551)	336	(3,215)
Списание активов	(14,536)	-	(14,536)
31 декабря 2010 года	21,413	336	21,749
Формирование резервов	14,933	-	14,933
Списание активов	(6,014)	(161)	(6,175)
Восстановление ранее списанных активов	2,341	-	2,341
31 декабря 2011 года	32,673	175	32,848

5. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Заработная плата и бонусы	✓ 122,049	94,719
Операционная аренда	✓ 18,441	18,181
Транспортные услуги	12,449	7,788
Банковские услуги	9,579 ✓	7,751
Командировочные расходы	8,450	5,445
Телекоммуникации	8,085	6,610
Консультационные услуги	7,660	3,113
Социальный налог	7,402 ✓	5,655
Износ и амортизация	7,083 ✓	7,133
Налоги, за исключением налога на прибыль	6,458	6,402
Расходы по обслуживанию баз данных	2,761 ✓	1,260
Расходы на рекламу	2,582	2,002
Канцелярские товары	1,766	1,251
Техническое обслуживание основных средств	1,425	1,070
Профессиональные услуги	923	628
Образование и тренинги	467 ✓	264
Прочие расходы	14,737	14,085
Итого операционные расходы	232,317	183,357

6. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Компания составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности. За годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, ставка налога на прибыль составляла 20%.

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

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговый эффект от временных разниц, по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлен следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Налогооблагаемые временные разницы:		
Амортизация комиссионных	11,673	25,330
Резерв по неиспользованным отпускам	4,053	3,275
Перенос убытка на будущие периоды	-	21,205
Итого налогооблагаемые временные разницы	<u>15,726</u>	<u>49,810</u>
Вычитаемые временные разницы:		
Основные средства и нематериальные активы	684	120
Итого вычитаемые временные разницы	<u>684</u>	<u>120</u>
Чистые временные разницы, подлежащие налогообложению	15,042	49,690
Отложенные налоговые активы по установленной ставке (20%)	3,008	9,938
Непризнанные отложенные налоговые активы	<u>(3,008)</u>	<u>(9,938)</u>
Итого чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке	<u>-</u>	<u>-</u>

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Прибыль/(убыток) до налогообложения	5,372	(2,701)
Налог по установленной ставке	1,074	(540)
Изменения в непризнанных отложенных налоговых активах	(6,930)	1,579
Налоговый эффект от постоянных разниц	<u>8,737</u>	<u>7,320</u>
Расход по налогу на прибыль	<u>2,881</u>	<u>8,359</u>
Расход по текущему налогу на прибыль	2,881	-
Отложенный расход по налогу на прибыль	<u>-</u>	<u>8,359</u>
Расход по налогу на прибыль	<u>2,881</u>	<u>8,359</u>

7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Денежные средства на банковских счетах	11,747	41,462
Денежные средства в кассе	55	90
Итого денежные средства	11,802	41,552

Денежные средства и их эквиваленты на конец финансового года, представленные в отчете о движении денежных средств, включают в себя следующие компоненты:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Денежные средства	11,802	41,552
Средства в банках	-	249,000
Итого денежные средства и их эквиваленты	11,802	290,552

8. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	Срок погашения	31 декабря 2011 года	Срок погашения	31 декабря 2010 года
АО «Евразийский Банк»	15 февраля 2012 года	272,175	28 февраля 2012 года	249,000
АО «АТФ Банк»	26 апреля 2012 года	120,685	-	-
	1 июня 2012 года			
Итого средства в банках		392,860		249,000

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, средства в банках включают накопленный процентный доход в сумме 267 тысяч тенге и ноль, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, процентные ставки по средствам в банках составляли от 4.00% до 7.75% и 7.75%, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2011 года средства в банках являлись залоговым обеспечением ранее полученных займов от банков и других финансовых учреждений, таких как Deutsche Bank Microcredit Development Fund, Netri Private Foundation, Deutsche Bank Aktiengesellschaft и ООО «Фронтиэрс» (Примечание 13). По состоянию на 31 декабря 2010 года средства в банках были размещены в качестве залогового обеспечения в АО Евразийский Банк (Примечание 13).

9. КРЕДИТЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Кредиты выданные	649,390	384,187
За вычетом резерва под обесценение	(32,673)	(21,413)
Итого кредиты, предоставленные клиентам	616,717	362,774

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, в состав кредитов, предоставленных клиентам, включен накопленный процентный доход в размере 12,247 тысяч тенге и 8,178 тысяч тенге, соответственно.

Информация о движении резервов под обесценение по кредитам, предоставленным клиентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлена в Примечании 4.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, кредиты, предоставленные клиентам представлены следующими продуктами:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Групповые кредиты	619,293	337,710
Индивидуальные кредиты	<u>30,097</u>	<u>46,477</u>
	649,390	384,187
За вычетом резерва под обесценение	<u>(32,673)</u>	<u>(21,413)</u>
Итого кредиты, предоставленные клиентам	<u><u>616,717</u></u>	<u><u>362,774</u></u>

Особенностью группового кредитования является предоставление кредитов, необеспеченных залогом, группе лиц, подписывающих договор о солидарной ответственности по кредиту.

Компания предоставляет своим клиентам кредиты для развития малого бизнеса.

Таблица, представленная ниже, обобщает балансовую стоимость кредитов, предоставленных клиентам по видам залогового обеспечения, предоставленным Компании:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Необеспеченные кредиты	619,151	337,711
Кредиты, обеспеченные недвижимостью	13,199	41,989
Кредиты, обеспеченные оборудованием	<u>17,040</u>	<u>4,487</u>
	649,390	384,187
За вычетом резерва под обесценение	<u>(32,673)</u>	<u>(21,413)</u>
Итого кредиты, предоставленные клиентам	<u><u>616,717</u></u>	<u><u>362,774</u></u>

За годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, Компания получила нефинансовые активы, вступив во владение залогом, предоставленным в качестве обеспечения. По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, такие активы составляли ноль тенге и 7,085 тысяч тенге, соответственно, и были включены в инвестиционную недвижимость.

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Анализ по секторам экономики:		
Сельское хозяйство	398,415	184,297
Торговля	214,192	170,733
Услуги	20,819	14,117
Производство	12,616	9,981
Прочее	<u>3,348</u>	<u>5,059</u>
	649,390	384,187
За вычетом резерва под обесценение	<u>(32,673)</u>	<u>(21,413)</u>
Итого кредиты, предоставленные клиентам	<u><u>616,717</u></u>	<u><u>362,774</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, весь кредитный портфель, в сумме 616,717 тысяч тенге и 362,774 тысяч тенге, соответственно, был предоставлен клиентам, осуществляющим свою деятельность на территории Республики Казахстан, что представляет собой существенную географическую концентрацию и кредитный риск.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, максимальный кредитный риск по кредитам, предоставленным клиентам, составлял 649,390 тысяч тенге и 384,187 тысяч тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, кредиты, предоставленные клиентам, по которым первоначальные условия были пересмотрены, включали в себя 4,182 тысяч тенге и 11,378 тысяч тенге, соответственно. В противном случае эти кредиты были бы просрочены или обесценены.

	31 декабря 2011 года			31 декабря 2010 года		
	Балансовая стоимость до резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость до резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
Кредиты, предоставленные клиентам, признанные обесцененными коллективно	649,390	(32,673)	616,717	384,187	(21,413)	362,774
Итого	649,390	(32,673)	616,717	384,187	(21,413)	362,774

В течение 2011 и 2010 годов, Компания списала кредиты, предоставленные клиентам, в размере 6,014 тысяч тенге и 14,536 тысяч тенге, соответственно. Компания производит списание кредитов согласно решению Кредитного Комитета.

10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Компьютеры и периферийная техника	Машины и оборудование	Транспортные средства	Производственный и хозяйственный инвентарь	Прочие основные средства	Итого
По первоначальной стоимости						
31 декабря 2009 года	9,160	4,573	10,945	5,431	1,118	31,227
Приобретение	3,292	1,396	-	1,681	415	6,784
Выбытие	(807)	(637)	(2,921)	(2)	(109)	(4,476)
31 декабря 2010 года	11,645	5,332	8,024	7,110	1,424	33,535
Приобретение	2,815	2,596	2,268	1,499	641	9,819
Выбытие	(313)	(93)	(3,436)	(44)	(129)	(4,015)
31 декабря 2011 года	14,147	7,835	6,856	8,565	1,936	39,339
Накопленный износ и амортизация						
31 декабря 2009 года	(6,232)	(2,507)	(2,388)	(1,648)	(525)	(13,300)
Начисления за год	(2,063)	(868)	(2,507)	(992)	(295)	(6,725)
Выбытие	563	443	1,628	1	77	2,712
31 декабря 2010 года	(7,732)	(2,932)	(3,267)	(2,639)	(743)	(17,313)
Начисления за год	(2,192)	(1,086)	(2,202)	(703)	(414)	(6,597)
Выбытие	-	2	1,316	-	37	1,355
31 декабря 2011 года	(9,924)	(4,016)	(4,153)	(3,342)	(1,120)	(22,555)
Балансовая стоимость						
31 декабря 2011 года	4,223	3,819	2,703	5,223	816	16,784
31 декабря 2010 года	3,913	2,400	4,757	4,471	681	16,222

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, Компания не предоставляла основные средства в качестве залогового обеспечения.

11. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	2011 год	2010 год
По первоначальной стоимости		
На начало года	3,281	2,580
Приобретение	383	701
Выбытие	(182)	-
На конец года	<u>3,482</u>	<u>3,281</u>
Накопленная амортизация		
На начало года	(1,638)	(1,230)
Начисления за год	(486)	(408)
Списано при выбытии	2	-
На конец года	<u>(2,122)</u>	<u>(1,638)</u>
Чистая балансовая стоимость		
На конец года	<u><u>1,360</u></u>	<u><u>1,643</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, нематериальные активы состояли из программного обеспечения.

12. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность по проданной залоговой недвижимости	2,331	3,255
Прочая дебиторская задолженность	14	29
	<u>2,345</u>	<u>3,284</u>
За вычетом резерва под обесценение	(175)	(336)
	<u>2,170</u>	<u>2,948</u>
Прочие нефинансовые активы		
Авансы выданные	4,903	5,115
Расходы будущих периодов	4,331	4,041
Предоплаты по налогам, за исключением налога на прибыль	1,553	1,907
	<u>10,787</u>	<u>11,062</u>
Итого прочие активы	<u><u>12,957</u></u>	<u><u>14,011</u></u>

13. СРЕДСТВА БАНКОВ И ПРОЧИХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Средства банков и прочих финансовых институтов	757,167	410,227
Субординированные кредиты	229,012	225,532
Итого средства банков и прочих финансовых институтов	<u><u>986,179</u></u>	<u><u>635,759</u></u>

Контрагент	Валюта	Процентная ставка	Дата погашения	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Средства банков и прочих финансовых институтов					
АО «Евразийский Банк»	Тенге	8.00%- 12.25%	07/02/2012 года - 17/04/2012 года	263,116	252,082
ООО «Фронтиэрс»	Доллар США	15.00% 7.65%-	05/12/2012 года - 14/05/2013 года	151,259	15,650
АО «АТФ Банк»	Тенге	9.06%	01/06/2012 года - 26/12/2012 года	116,470	-
ResponsAbility Global Microfinance Fund TOO	Тенге	10.65%	22/08/2012 года	76,130	-
«АрселорМиттал СМЕ Ресорс»	Тенге	8.00%	31/01/2012 года	45,500	45,500
СРР-INCOFIN Belgian investment company	Тенге	14.00%	26/11/2012 года	44,630	-
Oikocredit Netri Private Foundation	Доллар США	8.25% 5.00%	15/10/2012 года 19/04/2012 года	30,160 22,427	96,995 -
Deutsche Bank Microcredit Development Fund.lnc	Доллар США	5.00%	19/04/2012 года	7,475	-
Итого средства банков и прочих финансовых институтов				<u>757,167</u>	<u>410,227</u>
Субординированные кредиты					
Deutsche Bank Aktiengesellschaft Микрофинансовая Компания «Финансовая группа Компаньон»	Доллар США Кыргыз- ский сом	10.50% 14.50%	31/12/2014 года 25/04/2016 года	151,749 77,263	150,984 74,548
Итого субординированные кредиты				<u>229,012</u>	<u>225,532</u>
Итого средства банков и прочих финансовых институтов				<u>986,179</u>	<u>635,759</u>

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, в состав средств банков и прочих финансовых институтов включен начисленный процент на сумму 10,701 тысяч тенге и 4,789 тысяч тенге, соответственно.

Соглашение о займах, раскрытых выше, требуют от Компании поддержание финансовых коэффициентов на определенном уровне. Эти финансовые коэффициенты включают в себя коэффициент отношения обязательств к капиталу, а также и других финансовых показателей.

14. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, величина зарегистрированного и оплаченного уставного капитала Компании составила 195,922 тысяч тенге. Доли Участников распределены следующим образом:

- Корпус милосердия: размер вклада – 77,488 тысяч тенге, доля в уставном капитале – 60%;
- Общественный фонд «Азиатский Кредитный Фонд»: размер вклада – 118,434 тысяч тенге, доля в уставном капитале – 40%.

15. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, Компания не имела существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, Компания не имела существенных обязательств по операционной аренде.

Судебные иски

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

Налогообложение

Коммерческое законодательство Республики Казахстан и стран, в которых Компания осуществляет свою деятельность, включая налоговое законодательство, могут иметь более чем одно толкование. Кроме того, существует определенный риск, так как налоговые органы выносят произвольное суждение о предпринимательской деятельности. Если особый режим, основанный на оценках руководства деловой деятельности Компании, будет оспорен налоговыми органами, Компании могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы.

Такая неопределенность может повлиять на оценку финансовых инструментов, оценку резерва под обесценение и рыночные цены сделок. Кроме того, такая неопределенность может повлиять на оценку временных разниц по обеспечению и восстановлению резервов под обесценение кредитов клиентам и на дебиторскую задолженность, как занижение налогооблагаемой прибыли. Руководство Компании считает, что все суммы налога были начислены, и следовательно, нет необходимости начислять дополнительный резерв в консолидированной финансовой отчетности.

Пенсионное обеспечение

Сотрудники Компании получают пенсии из пенсионных фондов в соответствии с законами и нормативными актами Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Компания не несла ответственности за выплату дополнительной пенсии, пенсии по медицинскому обслуживанию, страховых сумм, или пенсионных компенсаций своим текущим или бывшим сотрудникам.

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Как уже случалось ранее, предполагаемые или фактические финансовые трудности стран с развивающейся экономикой или увеличение уровня предполагаемых рисков инвестиций в эти страны могут отрицательно отразиться на экономике и инвестиционном климате Казахстана.

Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, по-прежнему подвержены быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные проблемы, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Казахстане. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от

экономической, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Мировая финансовая система продолжает испытывать серьезные проблемы. Во многих странах снизились темпы экономического роста. Также возросла неопределенность в отношении кредитоспособности нескольких государств Еврозоны и финансовых институтов, несущих существенные риски по суверенным долгам таких государств. Эти проблемы могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Казахстана, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Компании, а также в целом на бизнесе Компании, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ, которые в 2011 и 2010 годах были подвержены значительным колебаниям.

16. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Средства банков и других финансовых институтов	77,263	986,179	74,548	635,759

В отчете о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года		Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные расходы	(12,467)	(96,099)	(14,782)	(66,680)
Операционные расходы	(20,593)	(232,317)	(24,781)	(183,357)
- Вознаграждение ключевого управленческого персонала	(20,593)		(24,781)	

17. 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. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Компания смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Балансовая стоимость финансовых активов приблизительно равна справедливой стоимости из-за краткосрочности таких финансовых инструментов.

18. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Компания осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение своей деятельности, максимизируя прибыль учредителей путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала.

Структура капитала Компании представлена заемными средствами и капитала участников, который включает выпущенный капитал и нераспределенную прибыль, что раскрывается в отчете об изменениях в капитале.

Структура капитала регулярно рассматривается Наблюдательным Советом. В ходе этого рассмотрения руководство, в частности, анализирует стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. На основе рекомендаций Совета, Компании производит коррекцию структуры капитала путем дополнительного выпуска акций, привлечения дополнительных заемных средств либо выплаты по действующим займам.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, не было изменения в структуре капитала Компании.

19. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в деятельности Компании. Основные риски, присутствующие в деятельности Компании, включают:

- Кредитный риск
- Операционный риск
- Риск ликвидности
- Рыночный риск

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками Компания определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Компанию от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей.

Политики и процедуры по управлению рисками

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

Наблюдательный Совет Компании несет полную ответственность за надлежащее функционирование системы управления рисками, за управление ключевыми рисками, рассмотрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Руководство Компании несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению риска, а также следит за тем, чтобы Компания функционировала в установленных пределах рисков. В свою очередь, соответствующие отделы осуществляют непосредственное управление отдельными видами рисков, а также совместно с юристом производят постоянный контроль над соблюдением требований действующего законодательства.

Кредитный и рыночный риски и риск ликвидности управляются и контролируются через систему различных комитетов Компании.

Как внешние, так и внутренние факторы риска, выявляются и управляются в рамках организационной структуры Компании.

Указанные принципы используются Компанией при управлении следующими рисками:

Кредитный риск

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

Управление рисками и их мониторинг в установленных пределах осуществляется Кредитными комитетами и Руководством Компании. Перед любым непосредственным действием Кредитного Комитета, все рекомендации по кредитным процессам (ограничения, установленные для заемщиков, или дополнения к кредитному договору, и т.п.) рассматриваются и утверждаются руководством филиала. Ежедневная работа по управлению рисками осуществляется Отделом кредитного администрирования.

Компания разработала политики и процедуры по управлению кредитным риском, включающие в себя вопросы по ограничению концентрации кредитного портфеля и созданию Кредитного комитета, который осуществляет мониторинг кредитного риска. Кредитная политика Компании рассматривается и утверждается Наблюдательным Советом. Компания структурирует уровни кредитного риска посредством установления лимитов, ограничивающих размер риска, принимаемого в отношении одного заемщика или группы заемщиков, а также по секторам экономики. Проводится ежедневный мониторинг фактических рисков применительно к установленным лимитам.

Подверженность кредитному риску отслеживается на основе регулярного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков отвечать по обязательствам, связанным с уплатой процентов и основной суммы, а также посредством изменения этих кредитных лимитов при возникновении такой необходимости. Подверженность кредитному риску также регулируется через получение обеспечения, а также гарантий, выданных юридическими и физическими лицами, однако существенная часть кредитования приходится на кредиты физическим лицам, в отношении которых получение залога или поручительства не представляется возможным. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с периодичностью не реже одного раза в год.

Максимальный размер кредитного риска

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

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по балансовыми и внебалансовым финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения. Для финансовых гарантий и других внебалансовых условных обязательств максимальный размер кредитного риска представляет собой максимальную сумму, которую Компании пришлось бы заплатить при наступлении необходимости платежа по гарантии или в случае востребования кредитов.

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	31 декабря 2011 года Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства	11,802	-	11,802	-	11,802
Средства в банках	392,860	-	392,860	-	392,860
Кредиты, предоставленные клиентам	616,717	-	616,717	30,239	586,478
Прочие финансовые активы	2,170	-	2,170	-	2,170

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	31 декабря 2010 года Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства	41,552	-	41,552	-	41,552
Средства в банках	249,000	-	249,000	-	249,000
Кредиты, предоставленные клиентам	362,774	-	362,774	43,887	318,887
Прочие финансовые активы	2,948	-	2,948	-	2,948

Следующая таблица отражает кредитные рейтинги финансовых активов компании.

	BBB	BB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2011 года Итого
Денежные средства	-	-	11,802	11,802
Средства в банках	392,860	-	-	392,860
Кредиты, предоставленные клиентам	-	-	616,717	616,717
Прочие финансовые активы	-	-	2,170	2,170

	BBB	BB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2010 года Итого
Денежные средства	-	-	41,552	41,552
Средства в банках	249,000	-	-	249,000
Кредиты, предоставленные клиентам	-	-	362,774	362,774
Прочие финансовые активы	-	-	2,948	2,948

Организации банковского сектора в целом подвержены кредитному риску, возникающему в отношении финансовых активов и кредитов, предоставленных клиентам. Кредитный риск Компании сосредоточен в Республике Казахстан. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной кредитной политикой и политикой по управлению рисками.

При определении кредитного риска по финансовым активам, которые не имеют рейтинга, Компания использует внутреннюю рейтинговую модель оценки рисков, основанную на принципе ранжирования рисков. Рейтинговая модель оценки принимает во внимание финансовые показатели заемщиков, их способность отвечать по обязательствам, задержки по выплатам и залоговое обеспечение. Если в результате индивидуальной оценки финансового актива, являющегося по отдельности значительным, Компания считает что не существует объективных показателей обесценения, данный актив включается в группу финансовых активов со схожими характеристиками кредитного риска и оценивается совместно, на групповой основе.

Компания управляет кредитным риском финансовых активов, используя внутреннюю рейтинговую модель. Кредиты, выданные клиентам классифицируются, основываясь на внутренних оценках и других аналитических процедурах, филиалы и отдел кредитного администрирования классифицируют кредиты согласно их риску и риску потенциальных убытков, которые они представляют для Компании, классификация которых утверждается Кредитным комитетом.

Стандартные кредиты

Финансовое состояние заемщика оценивается как стабильное и нет никаких признаков каких-либо внешних или внутренних факторов, указывающих на ухудшение финансового состояния заемщика. В случае возникновения незначительных негативных показателей, Компания уверена, что заемщик будет в состоянии преодолеть (временные) трудности. Проценты и сумма основного долга погашаются полностью. Заемщик рассматривается, как способный погасить кредит в соответствии с ее сроками и условиями.

Субстандартные кредиты

Появились признаки временного ухудшения платежеспособности и материального положения клиента. Такая тенденция может повлиять на его способность своевременно выполнять обязательства по погашению задолженности по основной сумме или по процентам. В том случае, если недостатки не будут исправлены, то существует вероятность, что Компания понесет некоторые потери. Ключевыми характеристиками подобных кредитов являются наличие просрочек до 30 дней, реструктуризация займа, после которой погашения производятся вовремя.

Неудовлетворительные кредиты

Прослеживается временное ухудшение финансового состояния заемщика, включая снижение дохода или потерю рыночной доли. Заемщик погашает сумму основного долга по кредиту и проценты полностью и без задержек. Ключевыми характеристиками подобных кредитов являются наличие просрочек от 31 до 60 дней, пересмотр первоначальных условий кредита и зависимость погашения кредита от реализации залога. Стоимость залога достаточна для покрытия основной суммы кредита, начисленных процентов и расходов, связанных с реализацией залога.

Сомнительные кредиты

Ухудшение финансового состояния заемщика достигло критического уровня, однако бизнес продолжает работать. Однако, несмотря на высокую вероятность потери сомнительных активов, существует несколько ожидаемых индивидуальных факторов, которые могут улучшить качество финансового актива и его классификация в качестве потерь отложена до проведения более точных оценок. Ключевыми характеристиками подобных кредитов являются наличие просрочек от 61 до 90 дней, ухудшение качества либо отсутствие залогового обеспечения.

Потери

В случае отсутствия любой информации, подтверждающей обратное, финансовое состояние и деятельность заемщика достигли точки, когда становится очевидным, что заемщик не сможет погасить кредит и стоимость залога не покрывает убытки. Кредит необеспечен или заемщик препятствует продаже залога. Ключевыми характеристиками подобных кредитов являются наличие просрочек более 90 дней, неспособность или нежелание заемщика погасить кредит либо отсутствие заемщика. В случае исчерпания всех возможных юридических мер по взысканию кредита, он учитывается на внебалансовых счетах в течении 3 лет, на случай возможного возмещения.

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

	Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные					Обесцененные финансовые активы	31 декабря 2011 года
	Непросроченные, необесцененные	До 3 месяцев	3-6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года		
Денежные средства	11,802	-	-	-	-	-	11,802
Средства в банках	392,860	-	-	-	-	-	392,860
Кредиты, предоставленные клиентам	-	-	-	-	-	649,390	649,390
Прочие финансовые активы	2,170	-	-	-	-	-	2,170

	Финансовые активы, просроченные но не обесцененные					Обесцененные финансовые активы	31 декабря 2010 года
	Непросроченные, необесцененные	До 3 месяцев	3-6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года		
Денежные средства	41,552	-	-	-	-	-	41,552
Средства в банках	249,000	-	-	-	-	-	249,000
Кредиты, предоставленные клиентам	-	-	-	-	-	362,774	362,774
Прочие финансовые активы	2,948	-	-	-	-	-	2,948

Операционный риск

Компания подвержена операционному риску, который представляет собой риск потерь, возникающих в результате неэффективности или сбоев внутренних процессов, систем, человеческих ошибок или влияния внешних негативных факторов.

Политика управления риском Компании разработана для идентификации и анализа риска и установления соответствующих лимитов риска и контроля

Географическая концентрация

Руководство Компании осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Компании. Данный подход позволяет Компании свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Казахстан.

Информация о географической концентрации активов и обязательств представлена в следующих таблицах:

	Казахстан	Страны ОЭСР	Прочие страны, не входящие в ОЭСР	31 декабря 2011 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства	11,802	-	-	11,802
Средства в банках	392,860	-	-	392,860
Кредиты, предоставленные клиентам	616,717	-	-	616,717
Прочие финансовые активы	2,170	-	-	2,170
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	1,023,549	-	-	1,023,549
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Средства банков и других финансовых институтов	425,087	332,571	228,521	986,179
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	425,087	332,571	228,521	986,179
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	598,462	(332,571)	(228,521)	
	Казахстан	Страны ОЭСР	Прочие страны, не входящие в ОЭСР	31 декабря 2010 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства	41,552	-	-	41,552
Средства в банках	249,000	-	-	249,000
Кредиты, предоставленные клиентам	362,774	-	-	362,774
Прочие финансовые активы	2,948	-	-	2,948
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	656,274	-	-	656,274
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Средства банков и других финансовых институтов	387,780	247,979	-	635,759
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	387,780	247,979	-	635,759
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	268,494	(247,979)	-	

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для погашения обязательств при наступлении фактического срока их оплаты и удовлетворения потребности в денежных средствах в процессе кредитования клиентов.

Руководство контролирует данный вид риска посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию Компании на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Финансовым департаментом который поддерживает текущую ликвидность на уровне достаточном для минимизации риска ликвидности.

Анализ процентных ставок и риск ликвидности представлен в следующей таблице:

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2011 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Средства в банках	6.02%	-	-	392,860	-	-	392,860
Кредиты, предоставленные клиентам	28.83%	9,678	70,619	523,690	12,730	-	616,717
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		9,678	70,619	916,550	12,730	-	1,009,577
Денежные средства		11,802	-	-	-	-	11,802
Прочие финансовые активы		-	-	-	2,170	-	2,170
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		21,480	70,619	916,550	14,900	-	1,023,548
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:							
Средства банков и других финансовых институтов	10.84%	47,015	265,584	373,037	300,543	-	986,179
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		47,015	265,584	373,037	300,543	-	986,179
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		47,015	265,584	373,037	300,543	-	986,179
Разница между активами и обязательствами		(25,535)	(194,965)	543,513	(285,643)	-	
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		(37,337)	(194,965)	543,513	(287,813)	-	
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		(37,337)	(232,302)	311,211	23,378	23,378	
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом		-4%	-23%	30%	2%	2%	

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2010 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Средства в банках	7.75%	-	249,000	-	-	-	249,000
Кредиты, предоставленные клиентам	38.31%	13,315	56,609	265,607	20,767	6,477	362,775
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		13,315	305,609	265,607	20,767	6,477	611,775
Денежные средства		41,552	-	-	-	-	41,552
Прочие финансовые активы		-	-	2,948	-	-	2,948
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		54,867	305,609	268,555	20,767	6,477	656,275
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:							
Средства банков и других финансовых институтов	12.53%	-	244,007	196,109	195,643	-	635,759
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		-	244,007	196,109	195,643	-	635,759
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		-	244,007	196,109	195,643	-	635,759
Разница между активами и обязательствами		54,867	61,602	72,446	(174,876)	6,477	
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		13,315	61,602	69,498	(174,876)	6,477	
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		13,315	74,917	144,415	(30,461)	(23,984)	
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом		2%	11%	22%	-5%	-4%	

Все процентные доходы по активам и обязательствам исчисляются по фиксированным процентным ставкам.

Периоды погашения активов и обязательств, и способность замены процентных обязательств при приемлемых издержках (в момент их погашении) являются важнейшими условиями при определении ликвидности Компании и ее чувствительности к колебаниям процентных ставок и обменных курсов.

Дальнейший анализ риска ликвидности и риска изменения процентной ставки представлен в следующих таблицах согласно МСФО 7. Суммы, раскрытые в этих таблицах, не соответствуют суммам, отраженным в отчете о финансовом положении, так как таблица, приведенная ниже, включает анализ сроков погашения финансовых обязательств, который показывает оставшиеся суммарные выплаты по контрактам (включая выплаты процентов), не признанные в отчете о финансовом положении по недисконтированному методу.

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 мес	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2011 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Средства банков и других финансовых институтов	10.84%	8,370	116,284	732,796	298,409	-	1,155,858
Итого финансовые обязательства		<u>8,370</u>	<u>116,284</u>	<u>732,796</u>	<u>298,409</u>	<u>-</u>	<u>1,155,858</u>

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 мес	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2010 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Средства банков и других финансовых институтов	12.53%	3,195	87,663	88,150	422,919	-	601,927
Итого финансовые обязательства		<u>3,195</u>	<u>87,663</u>	<u>88,150</u>	<u>422,919</u>	<u>-</u>	<u>601,927</u>

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Компания. В 2011 году не произошло изменений в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Компании.

Компания не подвержена риску изменения процентной ставки, поскольку Компания привлекает средства по фиксированной ставке.

Отдел кредитного администрирования и Финансовый департамент управляют рисками изменения процентной ставки и рыночным риском посредством управления позицией Компании по процентным ставкам, обеспечивая положительную процентную маржу. Финансовый департамент отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Компании, оценивает уязвимость Компании в отношении изменения процентных ставок и влияние на прибыли Компании.

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Компании подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют. Руководство осуществляет управление валютным риском путем определения открытой валютной позиции, исходя из предполагаемого обесценения казахского тенге и прочих макроэкономических индикаторов, что позволяет Компании свести к минимуму убытки от значительных колебаний курса национальной и иностранных валют.

Информация об уровне валютного риска Компании представлена далее:

	Тенге	Доллар США 1 доллар США = 148.40 тенге	Кыргызский сом 1 сом = 3.21 тенге	31 декабря 2011 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства	10,130	1,670	2	11,802
Средства в банках	5,000	387,860	-	392,860
Кредиты, предоставленные клиентам	616,717	-	-	616,717
Прочие финансовые активы	2,170	-	-	2,170
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	634,017	389,530	2	1,023,549
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Средства банков и других финансовых институтов	545,846	363,070	77,263	986,179
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	545,846	363,070	77,263	986,179
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	88,171	26,460	(77,261)	
	Тенге	Доллар США 1 доллар США = 147.50 тенге	Кыргызский сом 1 сом = 3.13 тенге	31 декабря 2010 Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства	23,926	17,626	-	41,552
Средства в банках	13,000	236,000	-	249,000
Кредиты, предоставленные клиентам	362,774	-	-	362,774
Прочие финансовые активы	2,948	-	-	2,948
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	402,648	253,626	-	656,274
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Средства банков и других финансовых институтов	297,582	338,177	-	635,759
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	297,582	338,177	-	635,759
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	105,066	(84,551)	-	

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Компании к 10% увеличению и уменьшению курса доллара США к тенге в течение 2011 и 2010 годов. Руководство Компании полагает, что в существующих экономических условиях в Республике Казахстан 10% уменьшение представляет реалистическое изменение обменного курса тенге к доллару США. 10% - это уровень чувствительности, который используется внутри Компании при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Компании и представляет собой оценку руководством Компании возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов используются курсы, измененные на 10% по сравнению с действующими.

Ниже представлено влияние на чистую прибыль на основе стоимости активов по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов:

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010	
	Тенге/Доллар США		Тенге/Доллар США	
	+10%	-10%	+10%	-10%
Влияние на прибыль и убыток	2,478	(2,478)	(8,455)	8,455

Влияние на капитал:

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010	
	Тенге/Доллар США		Тенге/Доллар США	
	+10%	-10%	+10%	-10%
Влияние на капитал	1,982	(1,982)	(6,764)	6,764

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения, основанного на главном предположении, тогда как другие предположения остаются неизменными. В действительности, существует связь между предположениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Компания активно управляет активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Компании может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Компании в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение предположений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Компании о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности.

20. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

6 февраля 2012 года и 9 апреля 2012 года Компания возобновила текущие существующие кредитные линии АО «Евразийский Банк» в размере 224,000 тысячи тенге и 28,100 тысяч тенге, соответственно.

15 марта 2012 года Компания привлекла займ от АО «Impact-Finance» в размере 200 тысяч долларов США. 29 марта 2012 года Компания привлекла займ от Deutsche Bank Microcredit Development Fund в размере 200 тысяч долларов США.

20 февраля 2012 года Компания полностью погасила займ ТОО «АрселорМиттал СМЕ Ресорс» в размере 45,500 тысяч тенге (Примечание 13).

31 марта 2012 года Компания полностью погасила займ Netri Private Foundation в размере 150,000 долларов США и займ Deutsche Bank Microcredit Development Fund в размере 50,000 долларов США. По состоянию на 31 декабря 2011 года данные кредиты составляли 22,427 тысяч тенге и 7,475 тысяч тенге, соответственно (Примечание 13).