

1

**АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ИПОТЕЧНАЯ
КОМПАНИЯ»**

**Финансовая отчетность за год,
заканчивающийся 31 декабря 2005 года**

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Отчет о доходах и расходах	1
Бухгалтерский баланс	2
Отчет о движении денег	3
Отчет об изменениях в собственном капитале	4
Примечания к финансовой отчетности	5-28



KPMG Janat LLC
180 Dostyk Avenue
050001 Almaty
Republic of Kazakhstan

Telephone: +7 (3272) 98 08 98
Fax: +7 (3272) 98 07 08
E-mail: company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Акционеру АО «Казakhstanская Ипотечная Компания»

Мы провели аудит прилагаемого бухгалтерского баланса АО «Казakhstanская Ипотечная Компания» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2005 года и соответствующих отчетов о доходах и расходах, движении денег и изменениях в собственном капитале за год, заканчивающийся на указанную дату. Ответственность за подготовку данной финансовой отчетности несет руководство Компании. Наша ответственность заключается в выражении мнения по этой финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудиторскую проверку в соответствии с международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами мы должны спланировать и провести аудиторскую проверку таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в финансовой отчетности. Аудит включает в себя выборочную проверку данных для документального подтверждения сумм, содержащихся в финансовой отчетности, и раскрытой в ней информации. Аудит также включает в себя оценку применяемых принципов бухгалтерского учета и существенных субъективных оценок, сделанных руководством, а также анализ общего представления финансовой отчетности. Мы считаем, что проведенная аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.



По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также результаты ее деятельности и движение денег за год, заканчивающийся на указанную дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.


Жанат Бердалиева
Сертифицированный аудитор
Управляющий партнер


ТОО «KPMG Janat»

Лицензия №6 от 1 ноября 1996 года на право
проведения аудиторской проверки банковской
деятельности

20 марта 2006 г.


Вилсон Миттен
Партнер по аудиту


АО «Казакстанская Ипотечная Компания»
Отчет о доходах и расходах
за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года

Примечание	2005 г.	2004 г.
	Тыс. Тенге	Тыс. тенге
Доходы в виде вознаграждения		
Займы клиентам	3,244,604	1,688,199
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы	128,803	145,067
Банковские вклады	30,724	-
	<u>3,404,131</u>	<u>1,833,266</u>
Расходы по выплате вознаграждения		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(2,141,386)	(1,266,602)
Чистый доход в виде вознаграждения	1,262,745	566,664
Комиссионные доходы	97,909	31,742
Комиссионные расходы	(36,744)	(45,700)
Чистый комиссионный доход	61,165	26,042
Чистый доход от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через доходы и расходы	4 120,652	8,794
Прочие доходы	4	21
Доход от основной деятельности	1,444,566	601,521
Общедминистративные расходы	5 (596,481)	(247,716)
Доход до налогообложения	848,085	353,805
Расходы по подоходному налогу	6 -	-
Чистый доход	848,085	353,805

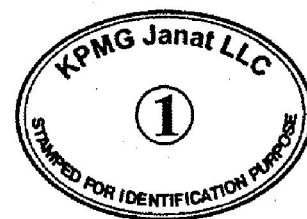
Финансовая отчетность, представленная на страницах 1- 28, была утверждена 20 марта 2006 года.

Председатель Правления

Ибадуллаев А. А.

Главный бухгалтер

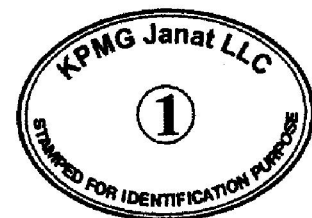
Абсаттарова Р.К.



Отчет о доходах и расходах следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

АО «Казахстанская Ипотечная Компания»
 Бухгалтерский Баланс
 по состоянию на 31 декабря 2005 года.

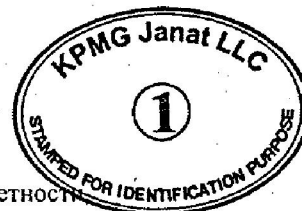
	Примечание	2005 г. Тыс.тенге	2004 г. Тыс.тенге
АКТИВЫ			
Деньги и их эквиваленты	7	1,343,306	519
Банковские вклады	8	1,818,440	-
Займы клиентам	9	35,039,138	26,298,757
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы			
- Не выступающие обеспечением	10	2,105,012	3,022,575
- Выступающие обеспечением по сделкам «репо»	10	219,034	-
Нематериальные активы	11	44,784	39,066
Основные средства	12	241,845	29,320
Прочие активы		8,338	2,733
Всего активы		40,819,897	29,392,970
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	30,336,062	26,216,954
Кредиторская задолженность по операциям «репо»	14	219,034	-
Прочие обязательства	15	80,334	62,731
Всего обязательства		30,635,430	26,279,685
Собственный капитал			
Уставный капитал	16	8,900,000	2,500,000
Нераспределенный доход		1,284,467	613,285
Всего собственный капитал		10,184,467	3,113,285
Всего обязательства и собственный капитал		40,819,897	29,392,970



Отчет о доходах и расходах следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

	2005 г. Тыс. тенге	2004 г. Тыс. Тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Доход до налогообложения	848,085	353,805
Корректировки по неденежным статьям:		
Чистый доход от операций с инвестиционными ценными бумагами	(120,652)	(8,794)
Износ и амортизация	30,134	13,370
Убыток от выбытия основных средств	17	333
Операционный доход до изменений в оборотном капитале	757,584	358,714
Увеличение займов клиентам	(8,670,152)	(17,956,035)
Увеличение начисленного вознаграждения к получению по займам клиентам	(70,229)	(164,467)
Уменьшение/(увеличение) начисленного вознаграждения к получению по инвестиционным ценным бумагам	6,749	(11,799)
Увеличение выпущенных долговых ценных бумаг	4,193,000	18,438,600
(Уменьшение)/увеличение начисленного вознаграждения к уплате по выпущенным долговым ценным бумагам	(73,857)	508,990
Увеличение начисленного вознаграждения по банковским вкладам	(18,440)	-
Увеличение прочих активов	(5,605)	(1,669)
Увеличение кредиторской задолженности по операциям «репо»	219,034	-
Увеличение прочих обязательств	17,603	23,164
Денежные потоки (использованные в) от операционной деятельности	(3,644,313)	1,195,498
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Инвестиции в банковские вклады	(1,800,000)	-
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	(766,976)	(5,241,614)
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг	1,579,373	4,098,321
Приобретение основных средств	(227,342)	(24,664)
Приобретение нематериальных активов	(21,052)	(27,143)
Денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности	(1,235,997)	(1,195,100)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выпуска акций	6,400,000	-
Дивиденды выплаченные	(176,903)	-
Денежные потоки от финансовой деятельности	6,223,097	-
Чистое увеличение денег и их эквивалентов	1,342,787	398
Деньги и их эквиваленты на начало года	519	121
Деньги их эквиваленты на конец года	1,343,306	519

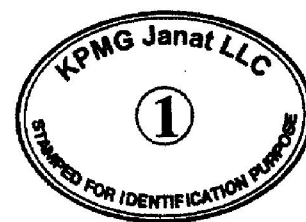
Отчет о движении денег следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.



4

АО «Казахстанская Ипотечная Компания»
Отчет об изменениях в собственном капитале
за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года

	Уставный капитал	Нераспределенный доход	Итого
	Тыс. тенге	Тыс. Тенге	Тыс. Тенге
Сальдо на 1 января 2004 г.	2,500,000	259,480	2,759,480
Чистый доход за год	-	353,805	353,805
Сальдо на 31 декабря 2004 г.	2,500,000	613,285	3,113,285
Чистый доход за год	-	848,085	848,085
Выпущенный капитал	6,400,000	-	6,400,000
Дивиденды выплаченные	-	(176,903)	(176,903)
Сальдо на 31 декабря 2005 г.	8,900,000	1,284,467	10,184,467



Отчет об изменениях в собственном капитале следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1 Организация бизнеса

а) Основная деятельность

АО «Казахстанская Ипотечная Компания» (далее по тексту - «Компания») было образовано 29 декабря 2000 года на основании постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан (далее по тексту - «НБРК») №469 от 20 декабря 2000 года. Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензии, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций («АФН») от 27 апреля 2004 года, на предоставление кредитов в национальной валюте, проведение факторинговых операций и эмиссии собственных ценных бумаг (за исключением акций). Основными видами деятельности Компании являются приобретение у банков и организаций, занимающихся кредитованием, прав требования по ипотечным займам, а также выпуск ипотечных облигаций.

Юридический адрес Компании - ул. Панфилова 98, Алматы, Республика Казахстан. Компания имеет представительство в городе Астана.

По состоянию на 31 декабря 2005 года численность персонала Компании составила 125 работников (2004 г.: 86 работников).

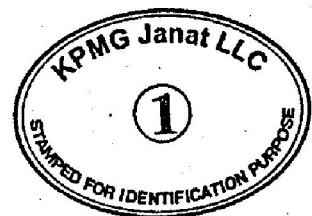
5 марта 2005 года право владения Компанией полностью перешло от НБРК к Министерству финансов (далее - «Минфин»).

б) Экономические условия в Казахстане

Экономическая ситуация в Казахстане была оценена в 2004 и в 2005 году международными рейтинговыми агентствами. В 2005 году «Standard & Poor's» подтвердило долгосрочный валютный рейтинг до «BBB-» и оценило долгосрочный рейтинг заимствования в национальной валюте как «BBB», краткосрочный рейтинг заимствования в национальной и иностранной валютах был установлен на уровне «А-3» (2004: «BBB-», «BBB», «А-3» соответственно). В 2005 году, «Moody's Investors Service» оценило рейтинг по долгосрочным облигациям Казахстана в иностранной валюте как «Baa3» и рейтинг по долговым обязательствам Казахстана в национальной валюте как «Baa1» (2004: «Baa3», «Baa1» соответственно). «Fitch» в 2005 году повысило рейтинг по долгосрочным заимствованиям в иностранной валюте до «BBB», а в национальной валюте - до «BBB+» (2004: «BBB-», «BBB» соответственно).

Деятельность Компании подвержена экономическим, политическим и социальным рискам, присущим ведению бизнеса в Казахстане. Данные риски включают последствия политики правительства, экономических условий, изменений в налоговой и правовой сферах, колебаний курсов валют и осуществимости контрактных прав.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает произведенную руководством Компании оценку возможного влияния условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан на деятельность и финансовое положение Компании. Будущие экономические условия могут отличаться от оценки руководства.



2 Основы представления финансовой отчетности

а) Соответствие принципам бухгалтерского учета

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Компания ведет бухгалтерские записи и готовит финансовую отчетность в соответствии с требованиями АФН. Данная финансовая отчетность отличается от финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан, в части корректировок для отражения финансового положения, результатов деятельности и денежных потоков Компании в соответствии с МСФО.

	2005 г. Тыс. тенге	2004 г. Тыс. тенге
Собственный капитал на 31 декабря	10,042,087	3,113,285
Резерв на покрытие убытков	142,380	-
Собственный капитал по МСФО на 31 декабря	10,184,467	3,113,285

В течение года, заканчивающегося 31 декабря 2005, Компания выдала три займа двум заемщикам, которые в отличие от других займов клиентам были без обратного выкупа коммерческими банками. Остатки по данным займам по состоянию на 31 декабря 2005 года составляли 142,380 тысяч тенге. Согласно требованиям АФН Компания должна была создать 100% резерв на покрытие убытков по займам в финансовой отчетности. Однако, так как Компания ожидает возместить сумму задолженности путем реализации залогового имущества, создание резервов не соответствует критериям МСФО и, соответственно, резервы не создавались в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

б) Основы представления

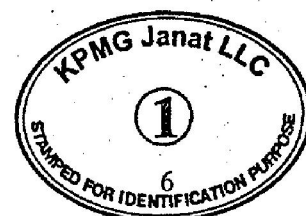
Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением инвестиционных ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через доходы и расходы, оцениваемых по справедливой стоимости.

в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге (далее - «тенге»), который определен в качестве функциональной валюты, так как отражает экономическую сущность событий и операций Компании, и также является валютой представления отчетности, используемой при составлении данной финансовой отчетности. Все данные финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч тенге, если не указано иное.

г) Использование оценок и суждений

Для подготовки данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство произвело ряд оценок и допущений в отношении отражения в отчетности активов и обязательств, а также раскрытия в отчетности условных активов и обязательств. Результаты, фактически полученные в будущем, могут отличаться от этих оценок.



2 Основы представления финансовой отчетности, продолжение

г) Использование оценок и суждений

В частности, информация о существенных моментах неопределенности оценок и критических суждений по вопросам применения учетной политики описывается в Примечании 9- обесценение займов.

3 Основные принципы учетной политики

При подготовке данной финансовой отчетности применялись следующие основные принципы учетной политики.

а) Деньги и их эквиваленты

Деньги и их эквиваленты включают деньги на текущих счетах и краткосрочных депозитах в НБРК с первоначальным сроком менее трех месяцев на отчетную дату.

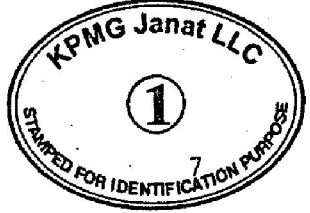
б) Финансовые инструменты

(i) Классификация

Финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах, являются активы, которые

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью реализации или обратного выкупа в ближайшее время;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении дохода на краткосрочной основе; или
- при первоначальном признании подлежат отражению в учете по справедливой стоимости через доходы и расходы.

Выданные кредиты и дебиторская задолженность представляют собой непроемкие финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, кроме тех, которые Компания намерена реализовать немедленно или в ближайшем будущем, и тех, которые Компания после первоначального признания отражает по справедливой стоимости через доходы и расходы, или тех, по которым не сможет быть полностью возвращена вся сумма первоначальных инвестиций, по причине, отличной от ухудшения состояния займа. Займы клиентам состоят из займов, выкупленных у коммерческих банков и организаций, осуществляющих кредитную деятельность на территории Республики Казахстан, которые она намерена и способна удерживать до погашения. Расходы третьих сторон, такие как затраты на юридические услуги, понесенные при приобретении займа, рассматриваются в качестве части стоимости займа.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

б) Финансовые инструменты (продолжение)

(ii) Признание

Финансовые активы и обязательства признаются в бухгалтерском балансе на момент, когда Компания становится стороной по договору в отношении данного финансового инструмента. Займы клиентам признаются на дату, когда они получены или выданы Компанией.

(iii) Оценка

При первоначальном признании финансовый актив или финансовое обязательство оценивается по справедливой стоимости, плюс, в случае финансового актива или финансового обязательства, которые не оцениваются по справедливой стоимости через доходы и расходы, затраты по сделке, прямо связанные с приобретением или выпуском финансового актива или финансового обязательства.

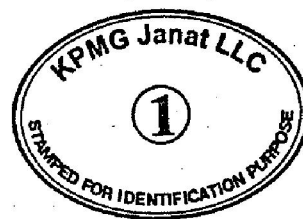
После первоначального признания финансовые активы отражаются по их справедливой стоимости без вычета затрат по сделке, которые Компания может понести при продаже и прочих выбытиях активов, за исключением займов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки вознаграждения и инвестиций в долевые инструменты, по которым нет котируемых рыночных цен на активном рынке, и чья стоимость не может быть надежно оценена, которые оцениваются по себестоимости.

Все финансовые обязательства, за исключением тех, которые признаются по справедливой стоимости через доходы и расходы и финансовых обязательств, возникающих когда передача финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости, не квалифицируется как прекращение признания, оцениваются по амортизируемой стоимости. Амортизируемая стоимость рассчитывается по методу эффективной ставки вознаграждения. Премии и дисконты, включая первоначальные затраты по сделке, включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются на основе эффективной ставки вознаграждения, присущей данному инструменту.

(iv) Принципы определения справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основе их котируемых рыночных цен по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. В случае отсутствия котируемых рыночных цен финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием ценовых моделей или методов дисконтирования денежных потоков.

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



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

■ Финансовые инструменты (продолжение)

(v) Доходы и убытки, возникающие при последующем признании

Доходы и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через доходы и расходы, признаются в отчете о доходах и расходах в виде чистых доходов или расходов от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через доходы и расходы.

Доходы и расходы по финансовым активам и обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости, признаются в отчете о доходах и расходах в момент прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также через процесс амортизации.

(vi) Прекращение признания

Признание финансового актива прекращается по истечении срока действия договорных прав на получение денежных потоков от использования финансового актива или при передаче Компанией всех существенных рисков и выгод, вытекающих из права владения финансовым активом. Права или обязательства, возникающие или сохраняемые при такой передаче, признаются отдельно как активы или обязательства. Признание финансового обязательства прекращается, когда оно погашено.

(vii) Соглашения РЕПО и «обратное» РЕПО

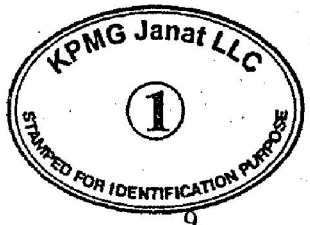
Ценные бумаги, реализованные по сделкам продажи и обратной покупки («РЕПО»), учитываются как обеспеченные финансовые операции и классифицируются в бухгалтерском балансе как ценные бумаги, выступающие обеспечением по соглашениям РЕПО; обязательства контрагента по договору включены в суммы кредиторской задолженности другим банкам или поставщикам соответствующим образом. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой расход в виде вознаграждения и признается в отчете о доходах и расходах за период действия таких соглашений.

Ценные бумаги, полученные по соглашениям «обратного» РЕПО, отражаются как дебиторская задолженность банков соответствующим образом. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки представляет собой доход в виде вознаграждения и начисляется в течение периода действия таких соглашений на основе метода эффективной ставки вознаграждения.

в) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражены по стоимости за минусом накопленного износа (см. ниже) и убытков от снижения стоимости. Когда объект основных средств состоит из основных компонентов с различными сроками полезной службы, они учитываются как отдельные объекты основных средств.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

(ii) **Износ**

Износ начисляется в отчете о доходах и расходах на основе прямолинейного метода в течение срока полезной службы отдельных активов. Износ начисляется с момента приобретения актива. Земля не является объектом начисления износа. Ниже представлены сроки полезной службы:

Офисное оборудование	7 лет
Транспортные средства	7 лет
Компьютерное оборудование	3 года
Прочие активы	5-7 лет

г) **Нематериальные активы**

Нематериальные активы, приобретаемые Компанией, отражаются по стоимости за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются в течение 3 лет

д) **Обесценение**

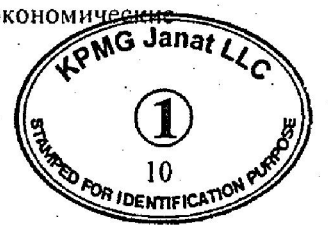
(i) **Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости**

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, в основном состоят из займов и прочей дебиторской задолженности. Компания проверяет свой кредитный портфель на предмет его обесценения на регулярной основе. Заем или дебиторская задолженность обесценивается, и Компания несет убытки от обесценения, если и только если существуют объективные признаки обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после даты первоначального признания займа или дебиторской задолженности, и такое событие (или события) имеет влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по займу, которое может быть надежно оценено.

Сначала Компания отдельно проверяет на наличие объективных признаков обесценения займы и дебиторскую задолженность, являющиеся значительными каждый в отдельности, и отдельно или в совокупности займы и дебиторскую задолженность, которые не являются существенными по отдельности. Если в результате проверки Компания устанавливает, что объективных признаков обесценения отдельно оцениваемого займа, будь он существенным или несущественным, нет, то такой заем включается в группу займов и дебиторской задолженности с аналогичным уровнем кредитного риска, и Компания проверяет такую группу займов на обесценение в совокупности. Займы и дебиторская задолженность, протестированные на обесценение по отдельности, по которым убыток от обесценения признан или продолжает признаваться, не подлежат совокупной проверке на наличие признаков обесценения.

В случае наличия объективных признаков обесценения займа или дебиторской задолженности сумма убытка от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, включая суммы, подлежащие возмещению по заложенным гарантиям и обеспечению (не включая убытки будущих периодов, которые еще не были понесены), дисконтированных по первоначальной эффективной ставке вознаграждения займа.

Контрактные денежные потоки и исторические понесенные убытки, скорректированные на основе соответствующих обозримых данных и отражающие текущие экономические условия, служат основой для оценки прогнозируемых денежных потоков.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

(i) **Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости**
(продолжение)

В некоторых случаях такие обозримые данные, необходимые для расчета суммы убытка от обесценения займа, могут быть ограничены или более не соответствовать в полной мере текущим экономическим условиям. Такая ситуация может возникнуть, если заемщик испытывает финансовые затруднения, и исторических данных по аналогичным заемщикам не достаточно. В подобных случаях в целях определения суммы убытка от обесценения руководство Компании опирается на свой опыт и суждения.

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности признаются в отчете о доходах и расходах и сторнируются в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно отнесено к событию, имеющему место после признания убытка от обесценения.

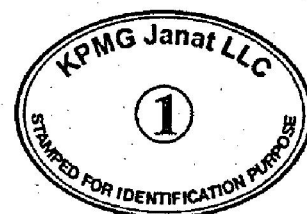
(ii) **Прочие активы**

Прочие активы, за исключением отсроченных налогов, проверяются на каждую отчетную дату на наличие признаков обесценения. Возмещаемая стоимость прочих активов определяется как наибольшая из двух величин: чистой цены реализации актива и его ценности от использования. При оценке ценности актива от его использования прогнозируемые будущие денежные потоки дисконтируются к их текущей стоимости с использованием дисконтной ставки до налогообложения, которая отражает текущую оценку рыночной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, не генерирующего самостоятельно денежные потоки, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, к которой принадлежит данный актив. Убыток от обесценения признается, когда текущая стоимость актива или единица, генерирующая денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость.

Убыток от обесценения прочих активов подлежит восстановлению в том случае, если в оценках, используемых для определения возмещаемой суммы, имеются изменения. Убыток от обесценения актива подлежит восстановлению только в том объеме, в котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом износа и амортизации), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в отчетности.

e) **Провизии**

Провизии отражаются в бухгалтерском балансе в том случае, когда Компания имеет законное или подразумеваемое обязательство в результате прошлого события, и, вероятно, потребуются отток экономических выгод для погашения обязательства. Если эффект является значительным, провизии определяются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке, применяемой до налогообложения и отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и, при необходимости, риски, характерные для обязательства.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

а) **Уставный капитал**

Дивиденды

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются как использование нераспределенного дохода по мере их объявления. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, учитываются как события, произошедшие после отчетной даты, согласно требованиям МСБУ 10 «События после отчетной даты» и раскрываются соответствующим образом.

б) **Трастовая деятельность**

В ходе своей обычной деятельности Компания доверяет НБРК осуществление своих операций с ценными бумагами на основе заключенного соглашения о доверительном управлении. Комиссионные, выплаченные за такие услуги, показаны как комиссионные расходы в отчете о доходах и расходах.

в) **Налогообложение**

Расходы по подоходному налогу за год включают текущий и отсроченный налоги. Подоходный налог признается в отчете о доходах и расходах, кроме случаев, когда он относится к статьям, признающимся непосредственно в капитале. В этих случаях он признается в составе капитала.

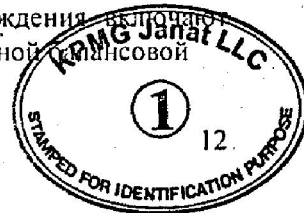
Текущий налог представляет собой ожидаемый налог, уплачиваемый с налогооблагаемого дохода за год с использованием налоговых ставок, действующих или в основном действующих на дату составления бухгалтерского баланса, и любые корректировки налога к оплате в отношении прошлых лет.

Отсроченный налог определяется по методу обязательств с учетом временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммами, используемыми в налоговых целях. Следующие временные разницы не учитываются: гудвил, не подлежащий вычету в налоговых целях, первоначальное признание активов или обязательств, которые не влияют ни на бухгалтерский, ни на налогооблагаемый доход, и временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние предприятия, филиалы и зависимые предприятия, и если при этом материнская компания имеет возможность контролировать время сторнирования временной разницы, и существует вероятность того, что временная разница не будет аннулирована в обозримом будущем. Расчет суммы отсроченного налога основывается на предполагаемом способе реализации или урегулирования балансовой стоимости активов и обязательств с использованием налоговых ставок, действующих или в основном действующих на дату составления баланса.

Отсроченный налоговый актив признается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемого дохода, за счет которого могут быть покрыты неиспользованные налоговые убытки и кредиты. Отсроченные налоговые активы уменьшаются в степени, в которой реализация налогового актива становится невозможной.

г) **Доходы и расходы в виде вознаграждения**

Доходы и расходы в виде вознаграждения признаются в отчете о доходах и расходах по мере их начисления, учитывая эффективную доходность актива или обязательства или применимую плавающую ставку. Доходы и расходы в виде вознаграждения включают амортизацию дисконта или премии, или иной разницы между первоначальной



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

л) Доходы и расходы в виде вознаграждения, продолжение

стоимостью процентного инструмента и его стоимостью на дату погашения, рассчитанной по методу эффективной ставки вознаграждения.

д) Комиссионные доходы

Комиссионные доходы признаются на дату получения, так как относятся к комиссии за досрочное погашение займов клиентами.

е) Сравнительная информация

Сравнительная информация, касающаяся комиссионных доходов и расходов, была переклассифицирована в целях соответствия изменениям в представлении финансовой отчетности за текущий период. За год, заканчивающийся 31 декабря 2004 года, комиссионные доходы на общую сумму 31,472 тысячи тенге были включены в статью «Доходы в виде вознаграждения - займы, выданные клиентам» в отчете о доходах и расходах, в то время как за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года, они показаны отдельной строкой.

ж) Изменения в учетной политике

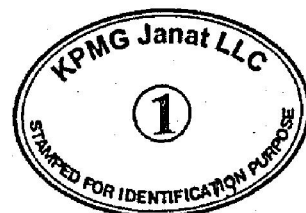
Прежде Компания признавала изменения в справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, в отчете о доходах и расходах. Такие инвестиции на общую сумму 3,022,575 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года были переклассифицированы как учитываемые по справедливой стоимости через доходы и расходы.

В соответствии с пересмотренным МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», сравнительные данные были пересчитаны в целях отражения пересмотренной классификации, но это не оказало никакого влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании. В соответствии с определенными переходными положениями МСБУ 39 не требует, чтобы Компания классифицировала такие инвестиции как учитываемые по справедливой стоимости через доходы и расходы с момента первоначального признания.

з) Новые стандарты и интерпретации, которые еще не приняты

По состоянию на 31 декабря 2005 года некоторые новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации еще не вступили в силу и поэтому не применялись при составлении настоящей финансовой отчетности. Среди данных стандартов и интерпретаций следующие будут иметь потенциальное влияние на деятельность Компании. Компания планирует принять данные стандарты и интерпретации с момента их вступления в силу.

- МСФО 7 Финансовые инструменты: раскрытия, действительный для периодов начиная с 1 января 2007 года. Стандарт потребует больших раскрытий в отношении финансовых инструментов Компании.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

п) Новые стандарты и интерпретации, которые еще не приняты

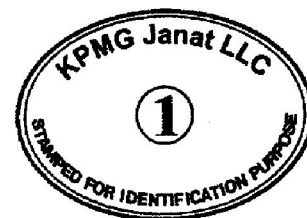
Новый Стандарт не будет иметь никакого эффекта на финансовое положение или результат Компании.

- Изменение в МСБУ 1 Представление финансовой отчетности – Раскрытие капитала, действительный для периодов с 1 января 2007 года. Стандарт потребует большего раскрытия в отношении капитала.

Новый Стандарт не будет иметь никакого эффекта на финансовое положение или результат Компании.

- Изменение в МСБУ 39 Финансовые инструменты: Признание и оценка- Выбор справедливой стоимости, действительный для периодов с 1 января 2006 года. Поправки ограничивают классификацию финансовых инструментов «как учитываемых по справедливой стоимости через доходы и расходы».

Новый Стандарт не будет иметь никакого эффекта на финансовое положение или результат Компании.



4 Чистый доход от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через доходы и расходы

	2005 г. Тыс. тенге	2004 г. Тыс. тенге
Реализованный доход от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через доходы и расходы	6,988	-
Нереализованный доход от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через доходы и расходы	153,761	45,540
Нереализованный расход от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через доходы и расходы	(40,097)	(36,746)
	<u>120,652</u>	<u>8,794</u>

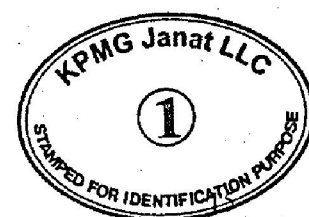
5 Общеадминистративные расходы

	2005 г. Тыс. тенге	2004 г. Тыс. тенге
Вознаграждение работникам	328,461	138,610
Реклама и маркетинговые услуги	89,310	12,151
Налоги по заработной плате	34,749	15,819
Профессиональные услуги	31,181	21,219
Износ и амортизация	30,134	13,370
Расходы на аренду	25,324	3,622
Канцелярские товары	18,344	9,066
Налоги кроме подоходного	8,488	7,027
Командировочные расходы	9,601	8,609
Связь	7,805	6,761
Прочие	13,084	11,462
	<u>596,481</u>	<u>247,716</u>

6 Расходы по подоходному налогу

Ставка Компании по расчету текущего и отсроченного подоходного налога - 30% (2004 г.: 30%).

Вознаграждения, полученные по ипотечным кредитам, выданным физическим лицам на срок более трех лет, могут быть исключены из налогооблагаемого дохода Компании согласно Закону от 1995 года «О налогах и других обязательных платежах в бюджет». Эта льгота распространяется до 2007 года. Если исключенный из налогооблагаемого доход и вычеты по расходам образуют убыток от основной деятельности, данный убыток не может быть перенесен при расчете корпоративного подоходного налога на будущие годы.



6 Расходы по подоходному налогу, продолжение

Сверка действующей налоговой ставки:

	2005 г.		2004 г.	
	Тыс. тенге	%	Тыс. тенге	%
Доход до налогообложения	848,085	100%	353,805	100%
Подоходный налог, рассчитанный по действующей ставке налога	254,426	30%	106,142	30%
Статьи, не подлежащие налогообложению	(254,426)	(30%)	(106,142)	(30%)
Расходы по подоходному налогу	-	-	-	-

7 Деньги и их эквиваленты

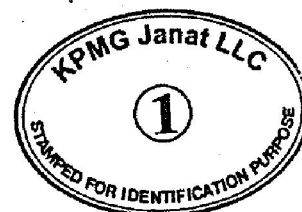
	2005 г.	2004 г.
	Тыс. тенге	Тыс. тенге
Текущий счет в НБРК	2,275	519
Депозитный счет в НБРК	1,341,031	-
	<u>1,343,306</u>	<u>519</u>

8 Банковские вклады

	2005 г.	2004 г.
	Тыс. тенге	Тыс. тенге
Депозит в ТемирБанке	303,117	-
Депозит в КазИнвестБанке	505,076	-
Депозит в Альянс Банке	1,010,247	-
	<u>1,818,440</u>	<u>-</u>

Указанные выше вклады, выраженные в тенге, были размещены 17 ноября 2005 года, и срок их возврата наступает 17 ноября 2006 года. Ставка вознаграждения по всем вкладам - 8.5%. Совокупный остаток включает начисленное вознаграждение в размере 18,440 тысяч тенге.

По истечении года Комитетом Финансового Контроля Министерства финансов было обнаружено, что Компания разместила свободные средства во вкладах банков второго уровня без соответствующего согласования. Вследствие чего Компания была вынуждена передать вознаграждение, полученное в размере 18,440 тысяч тенге в доход республиканского бюджета. Эта сумма была исключена из дохода в виде вознаграждения за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года.



9 Займы клиентам

Займы клиентам состоят из займов, выкупленных у коммерческих банков и организаций, осуществляющих кредитную деятельность на территории Республики Казахстан. Портфель займов состоит только из ипотечных займов, деноминированных в тенге и предоставленных физическим лицам, гражданам Республики Казахстан. Все займы обеспечены недвижимостью, за исключением трех займов (смотрите ниже), заключены с правом требования обратного выкупа банками.

	2005 г. Тыс. тенге	2004 г. Тыс. тенге
Сальдо долгосрочных займов	34,742,801	26,072,649
Начисленное вознаграждение	296,337	226,108
	<u>35,039,138</u>	<u>26,298,757</u>

Ставка вознаграждения по займам клиентам варьируется от 0% до 2.8% в течение года (2004 г.: от 2.5% до 3.2%) плюс индекс инфляции, варьирующий от 6.7% до 8.2% (2004 г.: от 6.4% до 7.7%). Индекс инфляции, публикуемый Агентством по статистике Республики Казахстан, на 31 декабря 2005 года составил 7.9% (2004 г.: 6.8 %).

По состоянию на 31 декабря 2005 года у Компании имелось три просроченных займа, совокупный остаток по которым составил 142,380 тысяч тенге (2004: ноль), по данным займам у Компании нет права требования обратного выкупа. Однако руководство Компании считает, что сможет возместить сумму задолженности путем реализации залогового имущества.

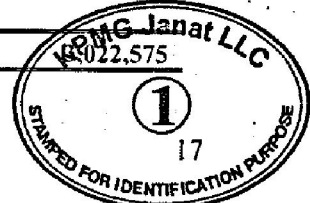
Как описывается в примечании 2, Компания использует свой опыт и знания для оценки убытков от обесценения займов. Компания пересмотрела текущий кредитный портфель и не выявила никаких займов, проявляющих признаки обесценения, за исключением займов упоминающихся в предыдущем параграфе. Более того, у Компании никогда не было обесцененных займов. На основании этого Компания определила, что нет необходимости в создании провизии на обесценение.

На 31 декабря 2005 года займы 10 крупнейшим клиентам составляли 1% (489,674 тысяч тенге) общего ссудного портфеля и 5% собственного капитала (2004 г.: 1% (253,366 тысяч тенге) общего ссудного портфеля и 8% собственного капитала).

Анализ по срокам погашения ссудного портфеля Компании представлен в Примечании 22, в котором представлен оставшийся период от отчетной даты до срока окончания действия договоров займов, составляющих ссудный портфель.

10 Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы

	2005 г. Тыс. Тенге	2004 г. Тыс. тенге
<i>Не выступающие обеспечением долговые инструменты - котируемые</i>		
Казначейские векселя Министерства финансов	2,105,012	1,940,454
Ноты НБРК	-	1,082,121
<i>Выступающие обеспечением по сделкам РЕПО - котируемые</i>		
Казначейские векселя Министерства финансов	219,034	-
	<u>2,324,046</u>	<u>3,022,575</u>

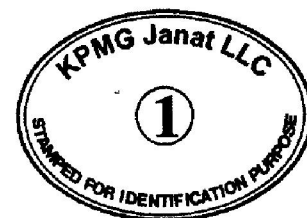


10 Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы, продолжение

Казначейские векселя Министерства Финансов деноминированы в тенге, и полностью обеспечены. Данные казначейские векселя были приобретены по номинальной стоимости, по срокам погашения они являются среднесрочными и долгосрочными, и купонные ставки варьируются от 2,9% до 8,2% (2004 г.: от 5,6% до 8,2%) в зависимости от типа эмиссии облигаций.

11 Нематериальные активы

Тыс. тенге	Программное обеспечение
Первоначальная стоимость	
На 1 января 2005 года	46,692
Поступления	21,052
Выбытия	(823)
На 31 декабря 2005 года	66,921
Амортизация	
На 1 января 2005 года	7,626
Начисленная амортизация	15,334
Выбытия	(823)
На 31 декабря 2005 года	22,137
Балансовая стоимость	
На 31 декабря 2005 года	44,784
На 31 декабря 2004 года	39,066



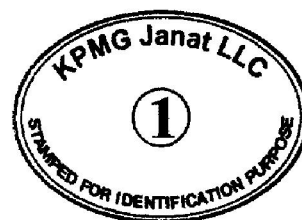
22

АО «Казахстанская Ипотечная Компания»
 Примечания к финансовой отчетности за год, заканчивающийся
 31 декабря 2005 года, являющиеся ее неотъемлемой частью

12 Основные средства

Тыс. тенге	Оборудование к установке	Компьютерное оборудование	Транспортные средства	Офисное оборудование	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2005 года	-	19,292	7,484	7,374	5,289	39,439
Поступления	189,000	31,512	622	3,879	2,329	227,342
Выбытия	-	(2,100)	-	-	-	(2,100)
На 31 декабря 2005 года	189,000	48,704	8,106	11,253	7,618	264,681
Износ						
На 1 января 2005 года	-	4,819	2,107	1,545	1,648	10,119
Начисленный износ	-	11,425	1,070	1,225	1,080	14,800
Выбытия	-	(2,083)	-	-	-	(2,083)
На 31 декабря 2005 года	-	14,161	3,177	2,770	2,728	22,836
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2005 года	189,000	34,543	4,929	8,483	4,890	241,845
На 31 декабря 2004 года	-	14,473	5,377	5,829	3,641	29,320

К оборудованию к установке относится компьютерный сервер, приобретенный в декабре 2005 года, который не был установлен и будет введен в эксплуатацию после 31 декабря 2005 года.



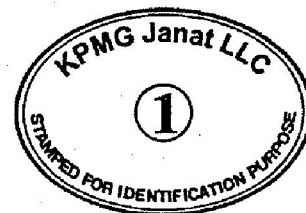
13 Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги на 31 декабря 2005 и 2004 годов состояли из ипотечных облигаций деноминированных в тенге.

номер эмиссии	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купонного вознаграждения	2005 г. тыс. тенге	2004 г. тыс. тенге
1	18.11.2002-04.03.2004	10.11.2005	4.75% + плавающая ставка инфляции	-	1,544,693
2	28.08.2003-27.11.2003	01.10.2013	1.8% + плавающая ставка инфляции	2,458,224	2,764,152
3	04.12.2003-25.02.2004	01.04.2014	1.0% + плавающая ставка инфляции	4,556,961	5,078,330
4	12.03.2004-01.07.2004	01.04.2014	0.5% + плавающая ставка инфляции	4,596,951	5,105,844
5	28.09.2004-09.12.2004	01.04.2009	0.39% + плавающая ставка инфляции	5,157,228	5,174,051
6	15.07.2004-23.09.2004	01.04.2011	0.39% + плавающая ставка инфляции	5,103,612	5,101,152
7	23.12.2004-31.03.2005	01.10.2011	0.10% + плавающая ставка инфляции	3,968,709	1,448,732
12	27.12.2005	10.04.2017	0.01% + плавающая ставка инфляции (но не более 7.5%)	51,599	-
13	09.11.2005	15.05.2006	Фиксированная ставка 3.5 %	4,442,778	-
				<u>30,336,062</u>	<u>26,216,954</u>

Данные обязательства обеспечены договорами займов, заключенными с клиентами, и соответствующим недвижимым имуществом, являющимся обеспечением этих займов (Примечание 9). Выпущенные долговые ценные бумаги имеют приоритет при погашении по отношению к другим кредиторам.

Плавающая ставка инфляции основана на индексе инфляции за последние 12 месяцев в соответствии с данными, публикуемыми Агентством по статистике Республики Казахстан, и подлежит пересмотру один раз в полгода согласно дате выпуска



14 Кредиторская задолженность по операциям «Репо»

	2005 в тыс. тенге	2004 в тыс. тенге
Задолженность перед банками	219,034	-
	<u>219,034</u>	<u>-</u>

Ценные бумаги, выступающие обеспечением.

По состоянию на 31 декабря 2005 года Компания заложила определенные ценные бумаги в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО (2004: ноль) (Примечание 10).

15 Прочие обязательства

	2005 в тыс. тенге	2004 в тыс. тенге
Кредиторская задолженность сотрудникам	29,445	34,188
Налоги кроме подоходного	22,318	5,407
Кредиторская задолженность «Астана Финанс» по приобретенным займам	13,134	13,727
Кредиторская задолженность по профессиональным услугам	5,500	4,347
Прочая кредиторская задолженность	9,937	5,062
	<u>80,334</u>	<u>62,731</u>

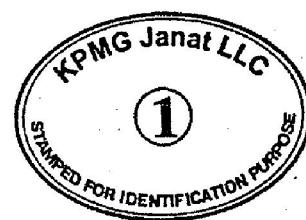
Налоги, кроме подоходного, включают 15,674 тысячи тенге, относящиеся к задолженности перед республиканским бюджетом за несогласованное размещение свободных средств во вклады в банках второго уровня (18,440 тысяч тенге полученного вознаграждения за вычетом 2,766 тысяч тенге удержанного налога). См. Примечание 8.

16 Уставный капитал

Выпущенный капитал

	2005 г.	2004 г.
Количество выпущенных акций по номинальной стоимости 10,000 тенге	890,000	250,000
Выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал на 31 декабря (тыс. тенге)	<u>8,900,000</u>	<u>2,500,000</u>

22 апреля 2005 г. Компания выпустила 640,000 акций по номинальной стоимости для единственного акционера – Министерства финансов.



16 Уставный капитал, продолжение

Дивиденды

В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан сумма дивидендов к выплате за 2005 год составит 10% (2004: 50%) от чистого дохода за отчетный год.

17 Управление рисками

Управление рисками является одним из главных элементов операционной деятельности Компании. Основными рисками, с которыми сталкивается Компания, являются рыночный риск, включающий ценовой риск и риск изменения справедливой стоимости ставок вознаграждения, кредитный риск и риск ликвидности. Управление этими рисками проводится следующим образом:

Рыночный риск

Ценовой риск

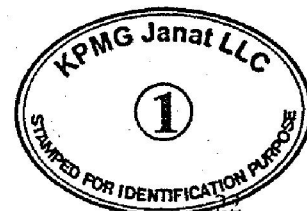
Ценовой риск является риском, связанным с колебанием стоимости финансового инструмента, в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли данные изменения факторами, специфичными для индивидуального инструмента, или факторами, влияющими на все инструменты, реализуемые на рынке. Ценовой риск возникает, когда Компания занимает длинную или короткую позицию в отношении финансового инструмента.

Риск изменения справедливой стоимости ставок вознаграждения

Риск изменения справедливой стоимости ставок вознаграждения возникает в результате вероятности того, что изменение ставок вознаграждения повлияет на стоимость финансовых инструментов. Риск изменения справедливой стоимости ставок вознаграждения возникает, когда сумма фактических или прогнозируемых активов с определенным сроком погашения больше или меньше фактической или прогнозируемой суммы обязательств с таким же сроком погашения. Управление данным риском осуществляется путем применения плавающих ставок вознаграждения в соответствии с индексом инфляции, публикуемым Агентством по статистике Республики Казахстан.

Кредитный риск

Кредитный риск - это риск невыполнения заемщиком или контрагентом своих обязательств перед Компанией. Компания разработала политики и процедуры для управления кредитным риском, включая руководство по ограничению концентрации портфеля и создание Кредитного Комитета, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска Компании. Подверженность кредитному риску контролируется главным образом получением обеспечения и права требования обратного выкупа банками, путем регулярного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков выполнять обязательства, связанные с выплатой вознаграждения и основной суммы, и изменением лимитов кредитования.



17 Управление рисками, продолжение

Кредитный риск, продолжение

Кредитная политика Компании, описанная в «Основных требованиях к ипотечным жилищным займам, права требования, по которым приобретаются Компанией и руководству по их выдаче и доверительному управлению» рассматриваются и утверждаются Акционером.

Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск того, что у Компании могут возникнуть трудности связанные с отсутствием денежных средств при выполнении потенциальных обязательств в отношении финансовых инструментов. Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денег, для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Компании по управлению рисками рассматривается и утверждается Правлением Компании. В Примечании 22 к данной финансовой отчетности представлен анализ по срокам выполнения активов и погашения обязательств.

18 Потенциальные и условные обязательства

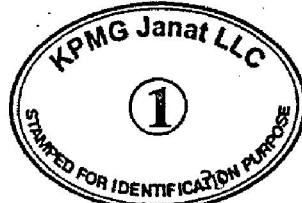
Страхование

Отрасль страхования в Казахстане находится на стадии развития, и многие формы страхования, характерные для других стран мира, пока не используются. Компания не предусматривает страхового покрытия в отношении имущества и оборудования на случай прекращения деятельности или обязательства третьей стороны в связи с ущербом имуществу или окружающей среде, возникающим в результате страховых случаев, связанных с имуществом Компании, или относящемуся к деятельности Компании. До тех пор пока Компания не получит адекватное страховое покрытие, существует риск, что потеря или уничтожение каких-либо активов может иметь негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

Налоговые условные обязательства

Налоговая система Республики Казахстан является относительно новой и характеризуется часто изменяющимися нормативными документами, зачастую являющимися нечеткими и допускающими различные интерпретации. Налоги подлежат проверке со стороны ряда регулирующих органов, имеющих право налагать значительные штрафы, начислять и взимать пени.

Вышеизложенные факты могут привести к более значительным налоговым рискам в Казахстане, чем в других странах. Руководство, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, считает, что обязательства по налогам отражены в достаточном объеме. Тем не менее, эффект различной интерпретации положений действующего налогового законодательства регулирующими органами может быть существенным.



24

18 Потенциальные и условные обязательства, продолжение

Судопроизводство

Руководство Компании не осведомлено о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть обращены против Компании.

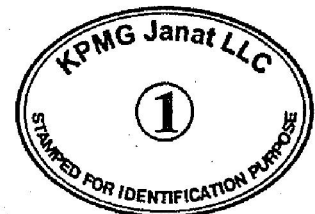
19 Операции со связанными сторонами

Связанными сторонами являются организации, контролируемые НБРК и Министерством финансов, являвшимися двумя акционерами Компании в течение 2005 года. Суммы, включенные в отчет о доходах и расходах, по операциям со связанными сторонами выглядят следующим образом:

	2005 в тыс. тенге	2004 в тыс. тенге
Министерство Финансов		
Доходы в виде вознаграждения по инвестиционным ценным бумагам	94,436	145,067
Комиссионные расходы	(291)	-
Национальный Банк Республики Казахстан		
Доходы в виде вознаграждения по инвестиционным ценным бумагам	34,366	66,180
Комиссионные расходы	(2,510)	(1,050)
Дочерние организации Национального Банка Республики Казахстан		
Общие и административные расходы	(34,264)	(45,268)
Комиссионные расходы	-	(417)

По состоянию на 31 декабря остатки по операциям со связанными сторонами включают:

	2005 в тыс. тенге	2004 в тыс. тенге
Обязательства перед Национальным Банком Республики Казахстан	(219,379)	(596)
Обязательства перед дочерними организациями Национального Банка Республики Казахстан	(998)	(3,384)
Казначейские векселя Министерства Финансов	2,324,046	1,940,454
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	-	1,082,121



19 Операции со связанными сторонами, продолжение

Операции с членами Совета Директоров и Правления

Члены Совета Директоров и Правления Компании и их близкие родственники не контролируют каких-либо голосующих акций Компаний. Членам Совета Директоров и ключевому управленческому персоналу не предоставлялись займы в течение периода равно как и на конец года.

Общий размер вознаграждений, выплаченных членам Советов Директоров и Правления в течение периода, включенных в статью вознаграждения работникам (Примечание 5), составил 70,200 тысяч тенге (2004: 19,197 тысяч тенге).

В течение периода членам Совета Директоров и ключевому управленческому персоналу не предоставлялись какие-либо неденежные вознаграждения.

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов

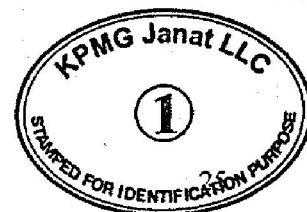
Компания произвела оценку справедливой стоимости финансовых инструментов в соответствии с требованиями МСБУ 32 "Финансовые инструменты: Раскрытие и представление информации".

	2005 г.		2004 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Деньги и их эквиваленты	1,343,306	1,343,306	519	519
Банковские вклады	1,818,440	1,818,440	-	-
Займы клиентам	35,039,138	36,669,894	26,298,757	27,165,822
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы				
- Не выступающие обеспечением	2,105,012	2,105,012	3,022,575	3,022,575
Выступающие обеспечением по операциям «репо»	219,034	219,034		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(30,336,062)	(31,917,448)	(26,216,954)	(25,631,675)
Кредиторская задолженность по операциям «репо»	(219,034)	(219,034)		
Прочие обязательства	(80,334)	(80,334)	(62,731)	(62,731)

Оцениваемая стоимость займов клиентам представляет дисконтируемую сумму оцениваемых будущих денежных потоков, ожидаемых к получению.

Оцениваемая стоимость инвестиционных ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах, и выпущенных долговых ценных бумаг основывается на котируемой рыночной стоимости на дату баланса без вычета затрат совершения сделок.

Оцениваемой стоимостью всех других финансовых активов и обязательств является их балансовая стоимость.



20 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

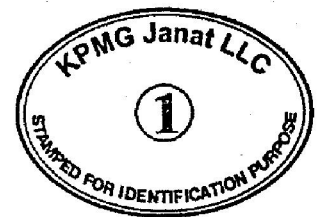
В случае использования метода движения дисконтируемых денежных средств, оцениваемое будущее движение денег основывается на наилучшей оценке руководства, и дисконтируемая ставка является рыночной ставкой для того же инструмента на учетную дату.

Оценка справедливой стоимости направлена на приблизительное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может обмениваться между хорошо осведомленными, действительно заинтересованными в такой сделке, независимыми друг от друга сторонами. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

21 Средневзвешенная эффективная ставки вознаграждения

Активы и обязательства Компании, приносящие процентный доход по состоянию на 31 декабря 2004 и 2005 года, и соответствующие им средние эффективные ставки вознаграждения на указанную дату представлены в следующей таблице.

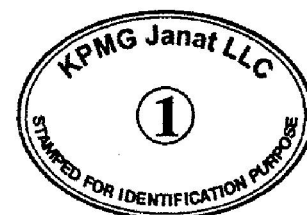
	2005 г.		2004 г.	
	Стоимость	Средняя эффективная ставка	Стоимость	Средняя эффективная процентная ставка
	Тыс. тенге	%	Тыс. тенге	%
Деньги их эквиваленты	1,343,306	2.75%	-	-
Банковские вклады	1,818,440	8.50%	-	-
Займы клиентам	35,039,138	13.41%	26,298,757	14.52%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы				
- не выступающие обеспечением	2,105,012	5.04%	3,022,575	5.38%
- выступающие обеспечением по сделкам «репо»	219,034	5.04%	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	30,336,062	7.74%	26,216,954	7.17%
Кредиторская задолженность по операциям «Репо»	219,034	5.04%	-	-



22 Анализ сроков погашения

Нижеследующая таблица отражает действующие договорные сроки погашения по активам и обязательствам Компании на 31 декабря 2005 года.

	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Итого
Активы							
Деньги и их эквиваленты	1,343,306	-	-	-	-	-	1,343,306
Банковские вклады	-	-	1,818,440	-	-	-	1,818,440
Займы клиентам	298,286	84	19,468	1,479,228	33,242,072	-	35,039,138
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы							
- не выступающие обеспечением	374	28,422	520,650	1,140,484	415,082	-	2,105,012
- выступающим обеспечением							
по сделкам «репо»	-	-	219,034	-	-	-	219,034
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	44,784	44,784
Основные средства	-	-	-	-	-	241,845	241,845
Прочие активы	-	-	8,338	-	-	-	8,338
Всего активы	1,641,966	28,506	2,585,930	2,619,712	33,657,154	286,629	40,819,897
Обязательства							
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	6,180,628	5,053,604	19,101,830	-	30,336,062
Кредиторская задолженность по операциям «репо»	219,034	-	-	-	-	-	219,034
Прочие обязательства	80,334	-	-	-	-	-	80,334
Всего обязательства	299,368	-	6,180,628	5,053,604	19,101,830	-	30,635,430
Чистая позиция на 31 декабря 2005 г.	1,342,598	28,506	(3,594,698)	(2,433,892)	14,555,324	286,629	10,184,467
Чистая позиция на 31 декабря 2004 г.	165,189	-	606,625	(112,402)	593,451	1,860,422	3,113,285



23 Концентрация активов и обязательств

Географическая концентрация активов и обязательств представлена следующим образом:

Тысяч тенге	Правительство Республики Казахстан	Прочие казахстанские компании/ физические лица	Прочее, не имеющее отношение к ОЭСР	Итого
Активы				
Деньги и их эквиваленты	1,343,306	-	-	1,343,306
Банковские вклады	-	1,818,440	-	1,818,440
Займы клиентам	-	35,039,138	-	35,039,138
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы				
- не выступающие обеспечением	2,105,012	-	-	2,105,012
- выступающие обеспечением по сделкам «репо»	219,034	-	-	219,034
Основные средства	-	-	44,784	44,784
Основные средства	-	-	241,845	241,845
Прочие финансовые активы	-	8,338	-	8,338
Всего активы	3,667,352	36,865,916	286,629	40,819,897
Обязательства				
Выпущенные облигации	-	30,336,062	-	30,336,062
Кредиторская задолженность по операциям «репо»	-	219,034	-	219,034
Прочие обязательства	-	80,334	-	80,334
Всего обязательства	-	30,635,430	-	30,635,430
Чистая позиция на 31 декабря 2005 г.	3,667,352	6,230,486	286,629	10,184,467
Чистая позиция на 31 декабря 2004 г.	3,023,094	(26,278,392)	26,268,583	3,113,285

24 Информация о сегменте

Операции Компании являются высоко интегрированными и составляют единый отраслевой сегмент для целей МСФО 14 «Сегментная отчетность». Активы Компании сконцентрированы в основном в Республике Казахстан, и основная часть доходов Компании и чистого дохода происходит от заемных операций.

