

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

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

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА	105
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	106
Консолидированный баланс	108
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	109
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	110
Консолидированный отчет о движении денежных средств	112
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	114

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

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

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на стр. 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Национального Банка Республики Казахстан (далее – «НБК») и его дочерних организаций (далее НБК и его дочерние организации вместе – «Национальный Банк»).

Руководство Национального Банка отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале Национального Банка за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, в соответствии с Принципами составления консолидированной финансовой отчетности, описанной в Примечании 2 (далее – «Принципы составления отчетности»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований Принципов составления отчетности;
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Национальный Банк будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, была утверждена Правлением 11 марта 2009 года.

От имени Правления Национального Банка Республики Казахстан:

Марченко Г.А.
Председатель

11 марта 2009 года
г. Алматы, Казахстан

Шалгимбаева Н. Т.
Главный бухгалтер

11 марта 2009 года
г. Алматы, Казахстан

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Правлению Национального Банка Республики Казахстан

Заключение о консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Национального Банка Республики Казахстан и его дочерних предприятий (далее совместно именуемые – «Национальный Банк»), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний. Аудит консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2007 года и за год, закончившийся на указанную дату, проводился другими аудиторами, в чем отчете от 14 марта 2008 года было выражено безусловно-положительное мнение по той отчетности.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство Национального Банка несет ответственность за подготовку данной консолидированной финансовой отчетности и ее соответствие основе представления, описанной в Примечании 2 к консолидированной финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудиторов

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

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

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Национального Банка по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с основой представления, описанной в Примечании 2 к консолидированной финансовой отчетности.

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

Бекенов Нурлан
Партнер по проекту
Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное
свидетельство №0082
Генеральный Директор
ТОО «Делойт»

11 марта 2009 года
г. Алматы, Республика Казахстан

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Примечание	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства в иностранной валюте	5	11,206,351	20,435,781
Золото	6	241,751,221	215,923,786
Требования к банкам и прочим учреждениям	7	882,127,067	828,289,600
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	9,737,704	94,048
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	9	396,002,190	171,937,337
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10	1,177,628,144	973,283,773
Инвестиции, удерживаемые до погашения	11	921,272	-
Инвестиции в ассоциированные компании	12	1,332,448	1,330,318
Основные средства	13	26,589,859	24,178,608
Нематериальные активы	14	1,551,418	964,905
Отсроченные налоговые активы	15	59,814	53,918
Прочие активы	16	6,152,049	4,957,225
ИТОГО АКТИВЫ		2,755,059,537	2,241,449,299
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Деньги в обращении	17	987,069,891	859,989,151
Требования банков и прочих учреждений	18	975,134,135	615,491,788
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	3,357,245	-
Счета Национального Фонда Республики Казахстан	19	4,311,137	221,127,646
Счета Министерства финансов Республики Казахстан	20	46,357,745	71,514,981
Резервы фондов гарантирования	21	18,662,389	9,378,750
Счета клиентов	22	162,186,309	1,500,776
Выпущенные долговые ценные бумаги	23	295,964,826	221,263,582
Отсроченные налоговые обязательства	15	786,699	450,917
Прочие обязательства	24	2,122,435	2,600,954
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		2,495,952,811	2,003,318,545
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	25	20,000,000	20,000,000
Резервный капитал	25	86,384,133	48,774,701
Резерв на покрытие общих банковских рисков	25	6,320,981	6,318,703
Резерв переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		25,538,712	8,149,461
Резерв переоценки иностранной валюты и аффинированных драгоценных металлов		60,619,605	91,704,290
Резерв переоценки основных средств		15,376,637	14,797,693
Нераспределенная прибыль		41,411,118	45,252,865
ИТОГО КАПИТАЛ ДО УЧЕТА ДОЛИ МЕНЬШИНСТВА		255,651,186	234,997,713
Доля меньшинства		3,455,540	3,133,041
ИТОГО КАПИТАЛ		259,106,726	238,130,754
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		2,755,059,537	2,241,449,299

От имени Правления Национального Банка Республики Казахстан:

Марченко Г.А.
Председатель

11 марта 2009 года
г. Алматы, Казахстан

Шалгимбаева Н. Т.
Главный бухгалтер

11 марта 2009 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 114-172 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

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

	Приме- чание	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Процентные доходы	26	57,436,096	95,962,294
Процентные расходы	26	(26,334,924)	(40,370,542)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		31,101,172	55,591,752
Комиссионные доходы	27	5,078,890	4,370,461
Комиссионные расходы	27	(628,488)	(320,337)
ЧИСТЫЙ КОММИССИОННЫЙ ДОХОД		4,450,402	4,050,124
Чистый реализованный доход от операций с инвестициями, имеющимися в наличии для продажи, иностранной валютой и золотом	28	6,551,022	190,581
Доход/(убыток) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29	10,010,543	(1,335,936)
Доход от ассоциированных компаний		2,130	96,403
Прочие доходы	30	2,366,276	1,622,894
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		23,380,373	4,624,066
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		54,481,545	60,215,818
Расходы по выпуску банкнот и монет	31	(3,484,146)	(4,528,817)
Финансирование сторонних организаций	32	(2,792,844)	(2,146,520)
Заработная плата и другие выплаты сотрудникам	33	(8,229,984)	(6,863,659)
Административные расходы	34	(3,140,581)	(2,885,186)
Амортизация и износ	13	(1,889,787)	(1,210,915)
(Резерв от обесценения)/ восстановление убытка	35	(15,248)	2,502
Убыток от выбытия дочерних организаций	36	(24,582)	(447,532)
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ		(19,577,172)	(18,080,127)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		34,904,373	42,135,691
Расходы по подоходному налогу	37	(819,767)	(1,263,646)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		34,084,606	40,872,045
Доле меньшинства		(325,650)	(582,725)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ВЫЧЕТОМ ДОЛИ МЕНЬШИНСТВА		33,758,956	40,289,320

От имени Правления Национального Банка Республики Казахстан:

Марченко Г.А.
Председатель

11 марта 2009 года
г. Алматы, Казахстан

Шалгимбаева Н. Т.
Главный бухгалтер

11 марта 2009 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 114-172 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

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

(в тысячах казахстанских тенге)

	Уставный капитал	Резервный Капитал	Резерв на покрытие общих банковских рисков	Резерв переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Резерв переоценки иностранной валюты и аффинированных драгоценных металлов	Резерв переоценки основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого капитал до доли меньшинства	Доля меньшинства	Итого капитал
31 декабря 2006 года	20,000,000	11,325,781	2,475,856	(5,005,421)	72,151,710	2,798,868	46,232,917	149,979,711	2,247,830	152,227,541
Чистая неререализованная прибыль по активам, имеющимся в наличии для продажи,	-	-	-	19,698,876	-	-	-	19,698,876	3,119	19,701,995
Чистая неререализованная прибыль от переоценки иностранной валюты и аффинированных драгоценных металлов	-	-	-	-	12,818,005	-	-	12,818,005	-	12,818,005
Переоценка основных средств	-	-	-	-	-	12,021,220	-	12,021,220	-	12,021,220
Чистый доход, признанный напрямую в капитале	-	-	-	19,698,876	12,818,005	12,021,220	-	44,538,101	3,119	44,541,220
Переводы:										
Чистые реализованные убытки по активам, имеющимся в наличии для продажи, перенесенные в отчет о прибылях и убытках при выбытии	-	-	-	(6,543,994)	-	-	-	(6,543,994)	-	(6,543,994)
Чистая реализованная прибыль от переоценки иностранной валюты и аффинированных драгоценных металлов, перенесенная в отчет о прибылях и убытках при выбытии	-	-	-	-	6,734,575	-	-	6,734,575	-	6,734,575
Резерв по переоценки основных средств	-	-	-	-	-	(22,395)	22,395	-	-	-
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	-	-	40,289,320	40,289,320	582,725	40,872,045
Итого признанные доходы и расходы	-	-	-	13,154,882	19,552,580	11,998,825	40,311,715	85,018,002	585,844	85,603,846
Пополнение резервного капитала	-	37,448,920	3,842,847	-	-	-	(41,291,767)	-	-	-
Изменение доли меньшинства вследствие выбытия дочерней организации	-	-	-	-	-	-	-	-	(213,404)	(213,404)
Эмиссия акций дочерней организацией	-	-	-	-	-	-	-	-	512,771	512,771
31 декабря 2007 года	<u>20,000,000</u>	<u>48,774,701</u>	<u>6,318,703</u>	<u>8,149,461</u>	<u>91,704,290</u>	<u>14,797,693</u>	<u>45,252,865</u>	<u>234,997,713</u>	<u>3,133,041</u>	<u>238,130,754</u>

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Уставный капитал	Резервный капитал	Резерв на покрытие общих банковских рисков	Резерв переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Резерв переоценки иностранной валюты и аффинированных драгоценных металлов	Резерв переоценки основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого капитал доли меньшинства	Доля меньшинства	Итого капитал
31 декабря 2007 года	20,000,000	48,774,701	6,318,703	8,149,461	91,704,290	14,797,693	45,252,865	234,997,713	3,133,041	238,130,754
Чистая неререализованная прибыль по активам, имеющимся в наличии для продажи,	-	-	-	11,597,901	-	-	-	11,597,901	(3,151)	11,594,750
Чистая неререализованная прибыль от переоценки иностранной валюты и аффинированных драгоценных металлов	-	-	-	-	(31,844,357)	-	-	(31,844,357)	-	(31,844,357)
Переоценка основных средств	-	-	-	-	-	589,951	-	589,951	-	589,951
Чистый доход, признанный напрямую в капитале	-	-	-	11,597,901	(31,844,357)	589,951	-	(19,656,505)	(3,151)	(19,659,656)
Переводы:										
Чистые реализованные убытки по активам, имеющимся в наличии для продажи, перенесенные в отчет о прибылях и убытках при выбытии	-	-	-	5,791,350	-	-	-	5,791,350	-	5,791,350
Чистая реализованная прибыль от переоценки иностранной валюты и аффинированных драгоценных металлов, перенесенная в отчет о прибылях и убытках при выбытии	-	-	-	-	759,672	-	-	759,672	-	759,672
Резерв по переоценке выбывших основных средств	-	-	-	-	-	(11,007)	11,007	-	-	-
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	-	-	33,758,956	33,758,956	325,650	34,084,606
Итого признанные доходы и расходы	-	-	-	17,389,251	(31,084,685)	578,944	33,769,963	20,653,473	322,499	20,975,972
Пополнение резервного капитала	-	37,609,432	2,278	-	-	-	(37,611,710)	-	-	-
31 декабря 2008 года	<u>20,000,000</u>	<u>86,384,133</u>	<u>6,320,981</u>	<u>25,538,712</u>	<u>60,619,605</u>	<u>15,376,637</u>	<u>41,411,118</u>	<u>255,651,186</u>	<u>3,455,540</u>	<u>259,106,726</u>

От имени Правления Национального Банка Республики Казахстан:

Марченко Г.А.
Председатель

11 марта 2009 года
г. Алматы, Казахстан

Шалгимбаева Н. Т.
Главный бухгалтер

11 марта 2009 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 114-172 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

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

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Чистая прибыль до налогообложения		34,904,373	42,135,691
Корректировки на:			
Износ и амортизацию основных средств и нематериальных активов		2,513,305	1,819,842
Убытки от обесценения/(восстановление резерва)		15,248	(2,502)
Убыток от выбытия основных средств		1,489	39,188
Амортизацию дисконта по выпущенным долговым ценным бумагам		18,242,705	33,995,353
Амортизацию дисконта по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		(1,761,712)	(1,852,946)
Доход от ассоциированных компаний		(2,130)	(96,403)
Убыток от выбытия дочерних организаций		24,582	447,532
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах		53,937,860	76,485,755
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/ уменьшение операционных активов			
Золото		(15,278,880)	(1,359,261)
Требования к банкам и прочим учреждениям		20,409,441	(51,015,192)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(9,643,656)	-
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО		(224,064,853)	(132,627,787)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		(185,930,212)	484,488,549
Инвестиции, удерживаемые до погашения		(921,272)	-
Прочие активы		(1,325,746)	(675,765)
Увеличение/ (уменьшение) операционных обязательств			
Деньги в обращении		127,080,740	172,638,415
Требования банков и прочих учреждений		359,642,348	(203,790,997)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		3,357,245	-
Счета Национального Фонда Республики Казахстан		(216,816,509)	156,209,874
Счета Министерства финансов Республики Казахстан		(25,157,237)	(141,913,474)
Резервы фондов гарантирования		9,995,907	(1,860,592)
Счета клиентов		160,685,534	1,127,706
Прочие обязательства		(469,236)	393,480
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		55,501,474	358,100,711
Налог на прибыль уплаченный		(489,881)	(1,323,157)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		55,011,593	356,777,554

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

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

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(5,054,134)	(1,784,340)
Поступления от реализации основных средств		129,889	3,771
Отток денежных средств выбытия дочерних компаний		104,833	(4,775)
Инвестиции в ассоциированные компании		-	(1,000,000)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		<u>(4,819,412)</u>	<u>(2,785,344)</u>
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Выпущенные долговые ценные бумаги		2,937,053,514	4,252,056,064
Погашение долговых ценных бумаг		<u>(2,880,594,976)</u>	<u>(4,588,887,358)</u>
Чистый приток/ (отток) денежных средств от финансовой деятельности		<u>56,458,538</u>	<u>(336,831,294)</u>
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		106,650,719	17,160,916
Влияние изменений курсов иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты		(41,633,240)	(20,223,196)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начало года	5	<u>746,769,411</u>	<u>749,831,691</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец года	5	<u>811,786,890</u>	<u>746,769,411</u>

Сумма процентов, уплаченных и полученных в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, составила 28,934,389 тыс. тенге и 60,860,023 тыс. тенге, соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, составила 38,980,000 тыс. тенге и 94,604,670 тыс. тенге, соответственно.

От имени Правления Национального Банка Республики Казахстан:

Марченко Г.А.
Председатель

11 марта 2009 года
г. Алматы, Казахстан

Шалгимбаева Н. Т.
Главный бухгалтер

11 марта 2009 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на стр. 114-172 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге если не указано иное)

1 ОРГАНИЗАЦИЯ

Национальный Банк Республики Казахстан (далее – «НБК») был создан согласно Постановлению Верховного Совета Республики Казахстан № 2134-ХІІ от 13 апреля 1993 года. В соответствии с данным Постановлением Государственный Банк Казахской ССР был переименован в Национальный Банк Республики Казахстан.

Основной целью НБК является обеспечение стабильности цен в Республике Казахстан. Для реализации основной цели на НБК возлагаются следующие задачи: разработка и проведение денежно-кредитной политики государства; обеспечение функционирования платежных систем; осуществление валютного регулирования и валютного контроля; содействие обеспечению стабильности финансовой системы. НБК осуществляет денежную и кредитную политику через управление денежной базой и резервами, а также выступает в качестве банка, финансового консультанта и агента Правительства Республики Казахстан и других органов государственного управления.

Головной офис НБК зарегистрирован по адресу: г. Алматы, 050090, микрорайон Коктем-3, д. 21. НБК имеет 17 филиалов и 7 дочерних организаций в Республике Казахстан по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов дочерние организации (далее НБК и его дочерние организации вместе – «Национальный Банк») представлены следующими компаниями, которые были консолидированы в консолидированную финансовую отчетность НБК:

Наименование организации	Год создания	Основная деятельность	Доля владения	
			2008 год %	2007 год %
РГП «Казахстанский Монетный Двор Национального Банка Республики Казахстан»	1994	Производство монет	100.00	100.00
РГП «Казахстанский Центр Межбанковских Расчетов Национального Банка Республики Казахстан»	1996	Электронные переводы денег	100.00	100.00
РГП «Банковское Сервисное Бюро Национального Банка Республики Казахстан»	1996	Услуги по программному обеспечению	100.00	100.00
АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов»	1999	Гарантирование депозитов физических лиц	100.00	100.00
РГП «Банкнотная фабрика Национального Банка Республики Казахстан»	2004	Производство банкнот	100.00	100.00
АО «Резервный центр Национального Банка Республики Казахстан «Q-BRO»	2007	Обеспечение бесперебойного функционирования системы ИТ НБК	100.00	100.00
АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ»	1997	Сбор пенсионных взносов и их инвестирование	71.86	57.60
АО «Фонд гарантирования страховых выплат»	2003	Обеспечение защиты прав и законных интересов застрахованных лиц	-	100.00
АО «Казахстанский актуарный центр»	2002	Развитие актуарной деятельности в Республике Казахстан	-	100.00

В октябре 2008 года АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ» увеличило свой уставный капитал на сумму 3,125 тыс. тенге, все акции на сумму 3,600,399 тыс. тенге были приобретены Национальным Банком.

В июле 2008 года Правлением Национального Банка в целях реализации Закона Республики Казахстан от 7 мая 2007 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по обязательным видам страхования» было принято решение о продаже акций АО «Фонд гарантирования страховых выплат», принадлежащих Национальному Банку, страховым организациям – участникам Фонда. В октябре 2008 года все акции АО «Фонд гарантирования страховых выплат», принадлежащие Национальному Банку были проданы страховым организациям – участникам Фонда.

В июле 2008 года деятельность АО «Казахстанский актуарный центр» была прекращена, Департамент юстиции аннулировал свидетельство о государственной регистрации в соответствии с Гражданским кодексом Республики Казахстан и Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах».

Среднесписочное число работников Национального Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, составило 2,489 и 3,405 человек, соответственно, а общее число работников по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов составило 2,542 и 3,429 человек, соответственно.

Экономические условия в Казахстане

Экономическая ситуация в Казахстане была оценена международными рейтинговыми агентствами.

В ноябре 2008 года международным рейтинговым агентством Moody's Investors Service был обнародован суверенный рейтинг Казахстана на уровне Baa2, отражающий средний уровень страны в отношении фактора экономической гибкости. Прогноз рейтинга остается стабильным.

В ноябре 2008 года рейтинговым агентством Fitch Rating's Ltd. Были снижены долгосрочные рейтинги Казахстана в иностранной валюте и в казахстанской валюте с BBB/BBB+ до BBB-/BBB с негативным прогнозом.

Рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочные суверенные кредитные рейтинги Республики Казахстан: рейтинг по обязательствам в иностранной валюте — на уровне «BBB-», рейтинг по обязательствам в национальной валюте — на уровне «BBB». Вместе с тем, были подтверждены краткосрочные суверенные кредитные рейтинги Республики Казахстан по обязательствам в иностранной и национальной валюте — на уровне «А-3». Прогноз по рейтингам по-прежнему «Негативный». По мнению Standard & Poor's, Правительство Республики Казахстан предприняло ряд полномасштабных мер по рекапитализации банковского сектора и поддержке роста экономики.

Standard & Poor's полагает, что прогноз может быть пересмотрен на «Стабильный», если удастся ограничить влияние проблем банковского сектора и экономического спада в целом, избежав значительного ухудшения показателей внешнего баланса, и если наметится рост экономики страны в долгосрочной перспективе.

Деятельность НБК 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 консолидированная финансовая отчетность отражает произведенную руководством оценку влияния экономических условий в Республике Казахстан на деятельность и финансовое положение Национального Банка. Будущие экономические условия могут отличаться от оценки руководства.

Волатильность мировых финансовых рынков и финансового рынка Республики Казахстан

В последние месяцы рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших мировых финансовых учреждений объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства. Несмотря на меры, которые были или могут быть предприняты правительством Республики Казахстан для стабилизации ситуации, вследствие нестабильности мировых и страновых рынков капитала и кредитных рынков существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования для контрагентов Национального Банка. Ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Национального Банка может оказаться ниже их балансовой стоимости, что соответствующим образом скажется на доходности Национального Банка.

2 ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(а) Основные принципы бухгалтерского учета

В соответствии с законом Республики Казахстан №2155 от 30 марта 1995 года «О Национальном банке Республики Казахстан» НБК определяет политику и методы бухгалтерского учета для Национального Банка Казахстана с учетом международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с учетной политикой Национального Банка, одобренной Советом директоров Национального Банка 26 декабря 2006 года. Учетная политика Национального Банка соответствует МСФО, выпущенным Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), и Интерпретациям, выпущенным Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО), за исключением определенных модификаций, описанных ниже:

Золото учитывается по рыночной стоимости. Нереализованные доходы от переоценки золота по рыночной стоимости, а также активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются непосредственно в составе капитала. Нереализованные убытки от переоценки отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в пределах суммы, превышающей ранее накопленные нереализованные доходы от переоценки, признанные в составе капитала.

(б) Основа представления

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе метода начислений и принципа «исторической стоимости», за исключением золота, инвестиций, имеющих в наличии для продажи, финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, которые отражаются по справедливой стоимости, а также основных средств, которые периодически переоцениваются.

(в) Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге (далее - «тенге»). Казахстанский тенге был выбран руководством Национального Банка в качестве функциональной валюты, так как казахстанский тенге наилучшим образом отражает экономическую сущность проводимых Банком операций и обстоятельств, влияющих на его деятельность. Казахстанский тенге также является валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности Национального Банка.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, если не указано иное.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние организации

Дочерними являются организации, которые находятся под контролем Национального Банка. Контроль определяется наличием у Национального Банка полномочий на прямое или косвенное управление финансовой и операционной политикой организации таким образом, чтобы получать выгоды от ее деятельности. Финансовая отчетность дочерних компаний включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты его фактического прекращения.

(ii) Ассоциированные компании

Ассоциированной является компания, на финансовую и операционную деятельность которой Национальный Банк может оказывать существенное влияние, и которая не является ни дочерней компанией, ни участником в совместной деятельности. Существенное влияние – это способность участвовать в принятии решений по финансовой и операционной политике инвестируемой компании, но не контроль или совместный контроль над такой политикой.

Результаты деятельности, активы и обязательства ассоциируемых компаний включены в данную финансовую отчетность с использованием метода долевого участия.

Инвестиции в ассоциированные компании учитываются в консолидированном балансе по стоимости приобретения, скорректированной с учетом изменения доли Национального Банка в чистых активах ассоциированной компании после приобретения, за вычетом обесценения вложений. Убытки ассоциированных компаний в части, превышающей долю Национального Банка в таких ассоциированных компаниях, не признаются.

Когда компания Национального Банка проводит операции с ассоциированной компанией Национального Банка, прибыли и убытки исключаются в размере принадлежащей Национальному Банку доли в капитале ассоциированной компании. Убытки могут свидетельствовать об обесценении переданного актива, в этом случае создается соответствующий резерв под обесценение.

(iii) Операции, исключаемые при консолидации

Все внутригрупповые счета и операции, а также нереализованные доходы от внутригрупповых операций исключаются при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные доходы от операций с ассоциированными и совместно контролируемыми компаниями исключаются в пределах доли участия Национального Банка в компании. Нереализованные доходы от операций с ассоциированными компаниями исключаются за счет инвестиций в ассоциированные компании. Нереализованные убытки исключаются таким же образом, как и нереализованные доходы за исключением того, что они исключаются только в том объеме, для которого нет признаков обесценения.

(iv) Доля меньшинства

Доля меньшинства – это часть прибыли или убытка и чистых активов дочерней организации, приходящаяся на долю в капитале, которой НБК не владеет прямо или косвенно через дочерние компании.

Доля меньшинства представляется в консолидированном балансе в составе капитала, отдельно от капитала до учета доли меньшинства. Доля меньшинства в доходах и расходах Национального Банка раскрывается отдельно в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а также в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

(б) Золото и иностранная валюта

(i) Золото

Аффинированное золото учитывается в консолидированной финансовой отчетности по рыночной стоимости на дату составления консолидированной финансовой отчетности. Рыночная стоимость устанавливается на основе утреннего фиксинга, установленного Лондонской Ассоциацией Рынка Драгоценных Металлов (далее - «ЛАРДМ»).

(ii) Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности отдельных компаний денежные активы и обязательства, выраженные в функциональной валюте, переводятся по соответствующим курсам спот на дату составления баланса. Сделки в валютах, отличных от функциональной валюты, учитываются по курсам обмена на дату совершения сделки. Прибыли и убытки в результате данных сделок включаются в чистую прибыль по операциям в иностранной валюте.

(iii) Доходы и убытки от золота и иностранной валюты

Реализованные доходы и убытки от операций с золотом и иностранной валютой учитываются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Нереализованные доходы от переоценки по рыночной стоимости золота, а также активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются непосредственно в составе капитала. Нереализованные расходы от переоценки отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в пределах суммы, превышающей ранее накопленные нереализованные доходы от переоценки, признанной в составе капитала.

Ниже приведены обменные курсы и цены на золото на конец года, использованные Национальным Банком при составлении консолидированной финансовой отчетности:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Тенге / Доллар США	120.79	120.30
Тенге / Евро	170.24	177.17
Тенге / Английский фунт стерлингов	174.64	240.14
Тенге / Японские йены	1.34	1.07
Доллар США / Золото (1 тройская унция)	865.00	828.50
Тенге / Специальные права заимствования (СДР)	186.96	189.89

(в) Финансовые активы и обязательства

(i) Классификация финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой финансовые активы и обязательства, которые являются производными финансовыми инструментами.

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, отражены в консолидированной финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, отражены в консолидированной финансовой отчетности как обязательства. Чистый доход/ убыток от финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включен в консолидированный отчет о прибылях или убытках.

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не реклассифицируются после первоначального признания.

Ссуды и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке. Исключения составляют следующие случаи:

- Национальный Банк намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания Национальный Банк определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо
- Национальный Банк может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения ссуды, и которые должны классифицироваться, как имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те производные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющих в наличии для продажи или не подпадают под определение ссуд и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до погашения, или финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

(ii) Признание финансовых инструментов в консолидированной финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном балансе, когда Национальный Банк вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются в консолидированной финансовой отчетности на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовый актив или обязательство первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, отражаемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, затраты по сделкам, относятся напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

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

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в консолидированной финансовой отчетности в сумме фактических затрат.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость определяется исходя из доходности к погашению, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются с использованием метода эффективной процентной ставки.

В случае если оценка, основанная на общедоступных рыночных данных, свидетельствует об увеличении или уменьшении справедливой стоимости актива или обязательства по отношению к сумме первоначального признания, прибыль или убыток от такого увеличения/уменьшения признается непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В случае, если величина первоначальной прибыли или первоначального убытка оценивается с использованием не только общедоступных рыночных данных, то величина такой прибыли или такого убытка признается в составе доходов или расходов будущих периодов и амортизируется в соответствии с выбранным методом на протяжении всего срока действия актива или обязательства или признается в момент появления общедоступных рыночных данных или в момент выбытия данного актива или обязательства.

(iv) Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании их рыночных котировок по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. В случае невозможности получения рыночных котировок финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием ценовых моделей или методов дисконтирования потоков денежных средств.

В случае использования методов дисконтирования потоков денежных средств, предполагаемые будущие потоки денежных средств определяются на основании наиболее вероятного прогноза руководства Национального Банка, 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.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, не обращающихся на бирже, определяется как сумма, которую Национальный Банк получил бы или заплатил бы при расторжении договора по состоянию на отчетную дату с учетом рыночных условий и кредитоспособности контрагентов по сделке.

(v) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыль или убыток, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, оцениваемому по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается непосредственно в составе капитала в консолидированном отчете об изменениях в капитале (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от пересчета остатков в иностранной валюте) до момента прекращения признания актива, с одновременным отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе капитала, на соответствующие статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках. Процент по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается в момент возникновения в консолидированном отчете о прибылях и убытках и рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

(vi) Прекращение признания

Национальный Банк прекращает признание финансового актива в тот момент, когда контрактные права требования по получению денежных средств по активу прекращаются, или когда он передает все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив. Любые права или обязательства, появившиеся или сохранные в процессе передачи, отражаются раздельно как активы или обязательства. Признание финансового обязательства прекращается в случае его исполнения.

Национальный Банк прекращает признание определенных активов в случае списания остатков, относящихся к активам, которые признаны безнадежными к взысканию.

(vii) Взаимозачет финансовых активов и обязательств

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

(viii) Сделки РЕПО и обратного РЕПО

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (сделки «РЕПО»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченные залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном балансе, а обязательства перед контрагентами включаются в статью «Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (сделки «обратного РЕПО»), отражаются по статье «Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период действия сделки «обратного РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

(ix) Деньги в обращении

Деньги в обращении отражаются в консолидированном балансе по их номинальной стоимости.

Деньги в обращении учитываются, как обязательства, когда они выданы НБК банкам второго уровня. Банкноты и монеты в резервном фонде не включены в состав денег в обращении.

Расходы по выпуску банкнот и монет в обращение включают в себя расходы по охране, транспортировке, страхованию и другие расходы. Расходы по выпуску банкнот и монет признаются по мере их зачисления в резервные фонды и отражаются отдельной статьей в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

(x) Резервы фондов гарантирования

Резервы фондов гарантирования отражаются в размере начисленных обязательных платежей, осуществляемых банками второго уровня и страховыми компаниями – участниками системы гарантирования.

(г) Основные средства и нематериальные активы

Основные средства учитываются по балансовой стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, за исключением зданий и сооружений, которые учитываются по переоцененной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

(i) Переоценка

Основные средства, принадлежащие Национальному Банку, подлежат переоценке на регулярной основе. Периодичность переоценки зависит от изменений справедливой стоимости основных средств, подлежащих переоценке. Увеличение в результате переоценки стоимости основных средств, отражается непосредственно в составе капитала, за исключением случаев, когда происходит возмещение предыдущего снижения в результате переоценки стоимости указанных основных средств, отраженного в консолидированном отчете о прибылях и убытках, в этом случае результат переоценки отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Снижение в результате переоценки стоимости основных средств, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда происходит возмещение предыдущего увеличения в результате переоценки стоимости указанных объектов, отражаемого непосредственно в составе капитала. В этом случае результат переоценки отражается непосредственно в составе капитала.

(ii) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Износ по основным средствам, используемым в выпуске банкнот и монет, за отчетный период включаются в состав расходов по выпуску банкнот и монет. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земле амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств представлены ниже.

Здания и сооружения	от 7 до 40 лет
Мебель и оборудование	от 3 до 10 лет
Компьютерное оборудование	от 5 до 25 лет
Транспортные средства	от 5 до 10 лет
Нематериальные активы	от 1 до 3 лет

(д) Обесценение активов

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из требований к банкам и прочим учреждениям, дебиторской задолженности по сделкам обратного РЕПО, инвестиций, удерживаемых до погашения, и прочих активов. Национальный Банк регулярно проводит оценку ссуд и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Ссуда или дебиторская задолженность обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания ссуды или дебиторской задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имели влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по кредиту или дебиторской задолженности, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

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

Национальный Банк сначала оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по ссудам и дебиторской задолженности, являющимися существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по ссудам и дебиторской задолженности, не являющимися существенными по отдельности. В случае если Национальный Банк определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по ссуде или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит включается в группу ссуд и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается коллективно на предмет обесценения. Ссуды и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

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

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

Все убытки от обесценения ссуд и дебиторской задолженности отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по ссуде невозможно, ссуда списывается за счет соответствующего резерва под обесценение. Такие ссуды (и любые соответствующие резервы под обесценение) списываются после того, как руководство Национального Банка определяет, что взыскание задолженности по ссудам невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по ссудам.

(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав активов, имеющих в наличии для продажи, которые отражаются не по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных

признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и не подлежат восстановлению.

(iii) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной стоимости на дату оценки с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по активу или группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда восстановленная балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором восстановленная балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности.

(e) Налогообложение

В соответствии с законодательством Республики Казахстан НБК освобожден от уплаты корпоративного подоходного налога и налога на добавленную стоимость.

Дочерние и ассоциированные организации Национального Банка являются плательщиками по всем видам налогов.

(ж) Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности

Процентные доходы и процентные расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Процентные доходы и расходы включают амортизацию дисконта или премии, или иной разницы между первоначальной признанной стоимостью финансового инструмента и его стоимостью на дату погашения, рассчитанной по методу эффективной ставки вознаграждения. Комиссионные и прочие доходы/расходы признаются на дату предоставления/получения соответствующей услуги.

(з) Пенсионное обеспечение

Национальный Банк не имеет системы пенсионного обеспечения, отдельной от пенсионной системы Республики Казахстан. Национальный Банк перечисляет пенсионные взносы сотрудников в накопительные пенсионные фонды в сроки, установленные законодательством. После перечисления взносов Национальный Банк не несет каких-либо обязательств по

выплате. При выходе сотрудника на пенсию все выплаты осуществляются пенсионными фондами.

(и) Денежные средства и их эквиваленты

Для целей подготовки консолидированного отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты включают деньги на счетах Нostro, срочные депозиты, депозиты со сроком погашения до трех месяцев, деньги в кассе.

(к) Фидуциарная деятельность

Национальный Банк предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению имуществом. Национальный Банк также предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Национального Банка. Национальный Банк принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Национального Банка.

(л) Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Национального Банка требует от руководства делать оценки, которые влияют на представленные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов в течение закончившегося периода. Руководство регулярно проводит оценку своих суждений и оценок. Руководство основывает свои оценки и суждения на историческом опыте и на различных факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок при различных допущениях и условиях.

(м) Применение новых и измененных стандартов

В текущем году Национальный банк применил все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМФО, относящиеся к его операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за периоды, закончившиеся 31 декабря 2008 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Национального банка, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов.

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

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

применены ретроспективно, начиная с 1 июля 2008 года. Национальный банк принял решение не применять поправки к МСБУ 39 и МСФО 7 ретроспективно.

(н) Новые стандарты и интерпретации, еще не вступившие в силу

Ряд новых стандартов, дополнений к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2008 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут иметь влияние на финансово-хозяйственную деятельность Национального банка. Национальный банк планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие.

Международный стандарт финансовой отчетности МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (в редакции), вступающий в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или позднее, определяет, каким образом Компания должна представлять в консолидированной финансовой отчетности изменения в капитале, отличные от тех, которые возникают в результате операций с владельцами капитала, а также прочие изменения в капитале, и вводит прочие требования в отношении представления информации в консолидированной финансовой отчетности.

Международный стандарт финансовой отчетности МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (в редакции), вступающий в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или позднее, исключает понятие метода учета по себестоимости для инвестиций в дочерние, совместно контролируемые и ассоциированные предприятия в отдельной финансовой отчетности и определяет соответствующие положения в связи с таким изменением.

МСФО 3 «Объединение компаний» - 10 января 2008 года КМСБУ выпустил изменение к МСБУ 3 «Объединение компаний», которое поясняет и меняет некоторые элементы порядка учета объединения компаний, включая условное вознаграждение, поэтапное приобретение, нематериальные активы, и расширяет сферу действия данного стандарта. Поправка к МСФО 3 действительна для периодов, начинающихся с 1 января 2009 года.

4 ИЗМЕНЕНИЯ КЛАССИФИКАЦИИ

В консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2007 года и за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, были произведены изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой представления отчетности на 31 декабря 2008 года и за год, закончившийся 31 декабря 2008 года. Представление текущего периода обеспечивает лучшее представление консолидированного финансового положения Национального Банка.

Данные реклассификации включают реклассификацию нематериальных активов. Данные реклассификации незначительны, по сути, и не имеют влияния на финансовый результат Национального Банка.

	Сумма, согласно предыдущему отчету 31 декабря 2007 года	Сумма, согласно текущему отчету 31 декабря 2007 года
Реклассификация нематериальных активов		
Основные средства и нематериальные активы	25,143,513	-
Основные средства	-	24,178,608
Нематериальные активы	-	964,905

5 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на конец отчетного года денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о движении денежных средств, составили:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Счета Нostro в иностранных банках	765,189,490	639,804,246
Депозиты в иностранных банках со сроком погашения менее трех месяцев	19,296,041	83,274,960
Денежные средства в иностранной валюте в кассе	11,206,351	20,435,781
Нostro счета в казахстанских банках	284,383	2,445,177
Депозиты в казахстанских банках со сроком погашения менее трех месяцев	15,810,625	809,247
	<u>811,786,890</u>	<u>746,769,411</u>

6 ЗОЛОТО

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Золото на депозитах в иностранных банках	172,404,122	149,762,144
Золото в слитках в хранилище НБК	69,347,099	66,161,642
	<u>241,751,221</u>	<u>215,923,786</u>

7 ТРЕБОВАНИЯ К БАНКАМ И ПРОЧИМ УЧРЕЖДЕНИЯМ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Требования к иностранным банкам и прочим учреждениям		
Счета Нostro		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	764,628,208	639,293,563
Прочие иностранные банки	561,282	510,683
Активы во внешнем управлении		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	-	23,275,082
Вклады		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	19,296,041	83,274,960
Требования по операциям в иностранной валюте		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	960,934	1,893,059
Счета в Международном валютном фонде	68,539,304	165,664
Итого требований к иностранным банкам и прочим учреждениям	<u>853,985,769</u>	<u>748,413,011</u>
Требования к казахстанским банкам и прочим учреждениям		
Счета Нostro		
10 крупнейших казахстанских банков	98,877	2,349,160
Прочие казахстанские банки	185,505	96,017
Вклады		
10 крупнейших казахстанских банков	15,810,625	705,671
Прочие казахстанские банки	-	103,576
Займы		
10 крупнейших казахстанских банков	9,594,671	72,787,538
Требования к Министерству финансов Республики Казахстан	1,561,882	2,672,143
Требования к казахстанским банкам и страховым компаниям	889,738	1,162,484
Итого требований к казахстанским банкам и прочим учреждениям	<u>28,141,298</u>	<u>79,876,589</u>
	<u>882,127,067</u>	<u>828,289,600</u>

(а) Концентрация счетов и депозитов в банках и других учреждениях

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов Национальный Банк имел один и два контрагентов - банков и других учреждений соответственно, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам в банках и других учреждениях. Совокупный объем остатков по указанным счетам и депозитам по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов составил 653,956,879 тыс. тенге и 616,712,738 тыс. тенге соответственно.

(б) Анализ изменения резерва под обесценение

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
На начало года	-	-
Восстановление резерва, списанного в прошлые годы	-	5,648
Возмещение резерва в течение года	-	(5,648)
На конец года	<u>-</u>	<u>-</u>

8 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

(а) Производные финансовые инструменты

Ниже представлена информация о справедливой стоимости удерживаемых производных финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов:

	Договор- ная/ условная сумма	31 декабря 2008 года		Договор- ная/ условная сумма	31 декабря 2007 года	
		Справедливая стоимость			Справедливая стоимость	
		Активы	Обяза- тельства		Активы	Обяза- тельства
<i>Производные финансовые инструменты с иностранной валютой</i>						
-операции «своп»	331,246,597	9,635,926	(3,180,152)	56,788,576	94,048	-
-операции «форвард»	156,544,286	548	(75,863)	-	-	-
- операции «фьючерс»	183,175	101,230	(101,230)	-	-	-
	<u>487,974,058</u>	<u>9,737,704</u>	<u>(3,357,245)</u>	<u>56,788,576</u>	<u>94,048</u>	<u>-</u>

Договорные суммы задолженности срочных сделок и операции «своп» с иностранной валютой Национального Банка по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, оставшиеся сроки погашения и договорные средневзвешенные валютные курсы представлены в таблице ниже в разрезе основных валют:

	Договорная/ условная сумма	Средневзвешенный валютный курс сделок	31 декабря 2008 года	
			Справедливая стоимость Активы	Обязательства
Операции «своп»				
Покупка тенге за японские йены				
На срок менее трех месяцев	17,004,889	1.344	-	-
Покупка тенге за доллары США				
На срок менее трех месяцев	110,761,050	121.023	-	(47,436)
Покупка тенге за евро				
На срок менее трех месяцев	507,878	169.293	-	(4,080)
Покупка евро за доллары США				
На срок менее трех месяцев	12,819,072	1.425	-	(142,289)
Покупка долларов США за евро				
На срок менее трех месяцев	12,960,327	1.425	142,302	-
Покупка долларов США за японские йены				
На срок менее трех месяцев	97,291,851	90.386	-	(260,903)
Покупка тенге за южно-корейские воны				
На срок более трех месяцев	76,234,091	10.211	9,215,340	(2,700,350)
Покупка английских фунтов за евро				
На срок менее трех месяцев	3,667,440	0.968	-	(24,639)
Начисленное вознаграждение по операциям «СВОП»			278,284	(455)
			<u>9,635,926</u>	<u>(3,180,152)</u>
Операции «форвард»				
Покупка долларов США за английские фунты				
На срок менее трех месяцев	2,095,803	1.446	548	-
Покупка тенге за доллары США				
На срок более трех месяцев	57,712,000	144.280	-	-
Покупка долларов США за тенге				
На срок более трех месяцев	48,316,000	144.280	-	-
Покупка долларов США за тенге				
На срок более трех месяцев	48,316,000	167.110	-	(72,496)
Продажа золота за доллары США				
На срок менее трех месяцев	104,483	837.500	-	(3,367)
			<u>548</u>	<u>(75,863)</u>
Операция «фьючерс»				
Контракт на покупку ценных бумаг, выраженных в евро				
На срок более трех месяцев	183,175	107.120	101,230	(101,230)
			<u>101,230</u>	<u>(101,230)</u>
			<u>9,737,704</u>	<u>(3,357,245)</u>
	Договорная/ условная сумма	Средневзвешенный валютный курс сделок	31 декабря 2007 года	
			Справедливая стоимость Активы	Обязательства
Операции «своп»				
Покупка тенге за доллары США				
На срок менее трех месяцев	56,788,576	120.910	94,048	-
			<u>94,048</u>	<u>-</u>

9 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СДЕЛКАМ ОБРАТНОГО РЕПО

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	276,299,545	167,933,720
Казахстанские банки	<u>119,702,645</u>	<u>4,003,617</u>
	<u><u>396,002,190</u></u>	<u><u>171,937,337</u></u>

(а) Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО была обеспечена следующими ценными бумагами:

	31 декабря 2008 года Справедливая стоимость	31 декабря 2007 года Справедливая стоимость
Банки стран, входящих в состав ОЭСР		
Казначейские обязательства Правительства США	272,059,191	168,165,084
Казначейские обязательства Правительства Японии	<u>4,099,240</u>	<u>-</u>
	<u>276,158,431</u>	<u>168,165,084</u>
Прочие казахстанские банки		
Ноты НБК	44,056,472	-
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	41,823,599	4,206,037
Корпоративные ценные бумаги других банков	<u>13,483,758</u>	<u>-</u>
	<u>99,363,829</u>	<u>4,206,037</u>
	<u><u>375,522,260</u></u>	<u><u>172,371,121</u></u>

10 ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
<i>Долговые инструменты, входящие в листинг</i>		
Инвестиции в иностранных эмитентов		
Казначейские обязательства Правительства США	431,935,140	347,969,052
Облигации Правительства Франции	124,957,049	-
Долговые ценные бумаги международных финансовых организаций и международных государственных финансовых организаций	90,162,687	223,865,276
Казначейские обязательства Правительства Японии	80,694,473	66,076,051
Казначейские обязательства Правительства Великобритании	60,619,761	58,798,608
Казначейские обязательства Правительства Германии	59,517,700	40,652,239
Государственные облигации Правительства Кореи	51,399,163	-
Казначейские обязательства Правительства Франции	34,435,003	20,731,400
Казначейские обязательства Правительства Италии	32,393,067	33,673,808
Казначейские обязательства Правительства Австралии	30,306,422	22,927,892
Казначейские обязательства Правительства Нидерландов	13,648,175	16,236,162
Казначейские обязательства Правительства Испании	10,361,956	13,792,942
Казначейские обязательства Правительства Бельгии	9,308,844	9,386,600
Казначейские обязательства Правительства Греции	8,649,745	25,545,458
Казначейские обязательства Правительства Португалии	2,794,135	8,997,836
Прочие	39,621,459	60,330,530
Всего инвестиций в иностранных эмитентов	1,080,804,779	948,983,854
Инвестиции в казахстанских эмитентов		
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	95,354,352	22,692,375
Облигации АО «Казахстанская ипотечная компания»	966,813	1,085,541
Всего инвестиций казахстанских эмитентов	96,321,165	23,777,916
<i>Долевые инструменты, не входящие в листинг</i>		
АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»	500,000	500,000
АО «Казахстанская фондовая биржа»	2,200	22,003
Итого долевые инструменты, не входящие в листинг	502,200	522,003
	1,177,628,144	973,283,773

По состоянию на 31 декабря 2008 года долговые ценные бумаги международных финансовых организаций и международных государственных финансовых организаций представляют собой ценные бумаги, выпущенные государственными Агентствами Франции, Италии и Кредитной организацией развития (31 декабря 2007 года: Европейским инвестиционным банком, Международным банком реконструкции и развития, Федеральным банком ипотечных заимствований, Федеральной национальной ипотечной ассоциацией, а также государственными агентствами Франции, Австралии, Италии).

По состоянию на 31 декабря 2008 года прочие инвестиции иностранных эмитентов представляют собой корпоративные ценные бумаги, выпущенные компаниями, являющимися резидентами Франции (31 декабря 2007 года: Германии, Нидерландов, Австралии, Японии).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов простые акции АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов» и АО «Казахстанская фондовая биржа» не являлись котируемыми и учитывались по себестоимости. В июне 2008 года Национальный Банк продал простые акции АО «Казахстанская фондовая биржа» на сумму 19,803 тыс. тенге.

11 ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Инвестиции казахстанских эмитентов		
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	921,272	-
	<u>921,272</u>	<u>-</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 года у дочерней организации АО «НПФ «Государственный накопительный пенсионный фонд»» имелись инвестиции, удерживаемые до погашения, которые состоят из МЕККАМ- 12 на сумму 291,811 тыс. тенге, МЕОКАМ- 24 на сумму 229,461 тыс. тенге и МЕОКАМ – 48 на сумму 400,000 тыс. тенге со сроком погашения в 2009 и 2010 годах.

12 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

На 31 декабря 2008 и 2007 годов Национальный Банк имел следующие инвестиции в ассоциированные компании, которые учитывал по методу долевого участия:

Название компании	Страна регистрации юридичес- кого лица	Основная деятельность	Контролируемая доля %		31 декабря 2008 года Балансовая стоимость	31 декабря 2007 года Балансовая стоимость
			31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года		
АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	Республика Казахстан	Операции с ценными бумагами	49.79%	49.79%	402,024	341,231
АО «Национальный Аналитический центр при Правительстве и Национальном Банке Республики Казахстан»	Республика Казахстан	Проведение научных исследований, консультационные услуги	37.74%	50.00%	<u>930,424</u>	<u>989,087</u>
					<u>1,332,448</u>	<u>1,330,318</u>

В сентябре 2007 года в соответствии постановлением Правительства Республики Казахстан от 3 сентября 2007 года № 762, «О создании акционерного общества «Национального Аналитического центра при Правительстве и Национальном Банке Республики Казахстан» НБК создали и внесли 1,000,000 тыс. тенге в уставный капитал АО «Национального Аналитического центра при Правительстве и Национальном Банке Республики Казахстан»

Ниже приведена обобщенная финансовая информация в отношении ассоциированных компаний:

	31 декабря 2008 года			31 декабря 2007 года		
	АО «Централь- ный депозита- рий ценных бумаг»	АО «Нацио- нальный Аналити- ческий центр при Прави- тельстве и Националь- ном Банке Республики Казахстан»	Итого	АО «Централь- ный депозита- рий ценных бумаг»	АО «Нацио- нальный Аналитичес- кий центр при Прави- тельстве и Националь- ном Банке Республики Казахстан»	Итого
Активы	828,376	2,526,014	3,354,390	698,450	979,932	1,678,382
Обязательства	21,004	60,390	81,394	13,167	1,758	14,925
Всего капитал	807,372	2,465,624	3,272,996	685,283	978,174	1,663,457
Валовой доход	299,507	143,350	442,857	353,171	-	353,171
Нераспределенная прибыль на						
1 января	604,053	(21,890)	582,163	388,336	-	388,336
Чистая прибыль за год	124,719	(116,153)	8,566	218,348	(21,825)	196,523
Нераспределенная прибыль на						
31 декабря	728,772	(138,043)	590,729	606,684	(21,825)	584,859

13 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля, здания и сооружения	Мебель и оборудование	Компьютерное оборудование	Транспортные средства	Незавершенное строительство/ не установленное оборудование	Итого
Фактические затраты/						
Переоцененная стоимость						
1 января 2008 года	19,171,501	7,720,472	2,120,044	736,027	312,505	30,060,549
Поступления	199,389	2,316,855	696,863	12,964	724,480	3,950,551
Переоценка	746,053	77,651	755	7,167	-	831,626
Выбытия	(156,638)	(378,066)	(268,251)	(177)	(20,832)	(823,964)
Переводы	2,651	178,780	53,207	254,616	(489,254)	-
31 декабря 2008 года	<u>19,962,956</u>	<u>9,915,692</u>	<u>2,602,618</u>	<u>1,010,597</u>	<u>526,899</u>	<u>34,018,762</u>
Амортизация						
1 января 2008 года	401,345	3,529,489	1,480,688	470,419	-	5,881,941
Начисленная амортизация	1,042,633	770,590	219,704	98,121	-	2,131,048
Переоценка	115,794	(6,630)	(556)	1,661	-	110,269
Выбытия	(150,470)	(278,477)	(265,231)	(177)	-	(694,355)
31 декабря 2008 года	<u>1,409,302</u>	<u>4,014,972</u>	<u>1,434,605</u>	<u>570,024</u>	<u>-</u>	<u>7,428,903</u>
Балансовая стоимость						
31 декабря 2008 года	<u>18,553,654</u>	<u>5,900,720</u>	<u>1,168,013</u>	<u>440,573</u>	<u>526,899</u>	<u>26,589,859</u>
31 декабря 2007 года	<u>18,770,156</u>	<u>4,190,983</u>	<u>639,356</u>	<u>265,608</u>	<u>312,505</u>	<u>24,178,608</u>

	Земля, здания и сооружения	Мебель и оборудование	Компьютерное оборудование	Транспортные средства	Незавершенное строительство/ не установленное оборудование	Итого
Фактические затраты/ Переоцененная стоимость						
1 января 2007 года	8,775,494	7,177,163	2,062,837	731,675	89,744	18,836,913
Поступления	176,630	810,102	181,410	9,106	493,168	1,670,416
Переоценка	11,978,958	-	-	-	-	11,978,958
Выбытия	(1,759,581)	(273,732)	(210,644)	(4,754)	(177,027)	(2,425,738)
Переводы	-	6,939	86,441	-	(93,380)	-
31 декабря 2007 года	<u>19,171,501</u>	<u>7,720,472</u>	<u>2,120,044</u>	<u>736,027</u>	<u>312,505</u>	<u>30,060,549</u>
Амортизация						
1 января 2007 года	1,790,884	2,972,330	1,362,101	358,654	-	6,483,969
Начисленная амортизация	359,485	714,706	261,619	115,256	-	1,451,066
Выбытия	(1,749,024)	(157,547)	(143,032)	(3,491)	-	(2,053,094)
31 декабря 2007 года	<u>401,345</u>	<u>3,529,489</u>	<u>1,480,688</u>	<u>470,419</u>	<u>-</u>	<u>5,881,941</u>
Балансовая стоимость						
31 декабря 2007 года	<u>18,770,156</u>	<u>4,190,983</u>	<u>639,356</u>	<u>265,608</u>	<u>312,505</u>	<u>24,178,608</u>
31 декабря 2006 года	<u>6,984,610</u>	<u>4,204,833</u>	<u>700,736</u>	<u>373,021</u>	<u>89,744</u>	<u>12,352,944</u>

Переоценка стоимости активов

По состоянию на 31 декабря 2007 года стоимость зданий и сооружений подверглась переоценке на основании результатов независимой оценки, проведенной ТОО «Компания KBS Advisors».

Рыночный метод служил основой для переоценки активов. Затратный метод применялся для оценки степени обоснованности результатов использования рыночного метода. Рыночный метод основывался на анализе результатов сравнительных продаж аналогичных зданий и сооружений.

В случае если переоценка стоимости зданий не была бы осуществлена, их балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2007 года составила бы 4,621,000 тыс. тенге.

14 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	2008 год	2007 год
Фактические затраты		
На начала года	2,247,964	2,241,006
Поступления	972,178	466,486
Выбытия	<u>(211,406)</u>	<u>(459,528)</u>
На конец года	<u>3,008,736</u>	<u>2,247,964</u>
Амортизация		
На начала года	1,283,059	1,292,558
Начисленная амортизация	382,257	368,776
Выбытия	<u>(207,998)</u>	<u>(378,275)</u>
На конец года	<u>1,457,318</u>	<u>1,283,059</u>
Балансовая стоимость на конец года	<u><u>1,551,418</u></u>	<u><u>964,905</u></u>

Нематериальные активы в основном состоят из программного обеспечения.

15 ОТСРОЧЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В соответствии с законодательством Республики Казахстан НБК освобожден от уплаты корпоративного подоходного налога, однако дочерние организации НБК являются плательщиками подоходного налога.

Временные разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств дочерних организации в целях финансовой отчетности и суммами, используемыми в налоговых целях, ведут к возникновению чистых отсроченных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов. Отсроченные налоговые активы и обязательства были отражены в данной консолидированной финансовой отчетности. Указанные будущие налоговые льготы не отражены в консолидированной финансовой отчетности вследствие неопределенности, связанной с их получением.

Такие временные разницы, не имеющие истечения срока действия, представлены ниже по накопленной стоимости, в отношении которой имелось влияние налогов:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Основные средства	-	-	786,699	450,917
Нематериальные активы	(17,508)	(21,014)	-	-
Прочие обязательства	<u>(42,306)</u>	<u>(32,904)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Итого отсроченные налоговые (активы) / обязательства	<u><u>(59,814)</u></u>	<u><u>(53,918)</u></u>	<u><u>786,699</u></u>	<u><u>450,917</u></u>

Налоговая ставка, используемая при анализе соотношения между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 года, приведенных выше, составляет 30% к уплате юридическими лицами в Республике Казахстан по налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством. С 1 января 2009 года, Правительство приняло изменение в установленной ставке с 30% на 20% в 2009, и 17.5% для периодов, начинающихся или после 1 января 2010.

Срок использования перечисленных выше временных разниц не ограничивается действующим налоговым законодательством.

Движение временных разниц

	31 декабря 2007 года	Признано в расходах	31 декабря 2008 года
Основные средства	450,917	335,782	786,699
Нематериальные активы	(21,014)	3,506	(17,508)
Прочие обязательства	(32,904)	(9,402)	(42,306)
	<u>396,999</u>	<u>329,886</u>	<u>726,885</u>
	31 декабря 2006 года	Признано в расходах	31 декабря 2007 года
Основные средства	318,967	131,950	450,917
Нематериальные активы	9,320	(30,334)	(21,014)
Прочие обязательства	(15,484)	(17,420)	(32,904)
	<u>312,803</u>	<u>84,196</u>	<u>396,999</u>

16 ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Прочие финансовые активы, учитываемые как ссуды или дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:		
Прочие дебиторы по банковской деятельности	1,597,845	1,376,537
Займы	394,656	387,501
Начисленные прочие комиссионные доходы	293,040	5,668
Прочие дебиторы по небанковской деятельности	102,028	452,034
Выплаты, связанные с финансированием АФН	96,644	62,726
Прочее	138,396	151,442
	<u>2,622,609</u>	<u>2,435,908</u>
Минус: Резерв под обесценение	(3,867)	(18,668)
	<u>2,618,742</u>	<u>2,417,240</u>
Прочие нефинансовые активы:		
Товарно-материальные запасы	3,304,524	2,478,132
Предоплаты за основные средства	36,451	7,567
Драгметаллы и изделия из них, драгоценные камни и изделия из них	188,549	49,141
Прочее	3,783	5,145
	<u>6,152,049</u>	<u>4,957,225</u>
Анализ изменения резерва под обесценение:		
	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
На начало года	18,668	22,059
Чистое создание резерва в течение года	27,521	3,146
Восстановление убытка от обесценения	(12,272)	-
Списания	(30,050)	(6,537)
На конец года	<u>3,867</u>	<u>18,668</u>

17 ДЕНЬГИ В ОБРАЩЕНИИ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Банкноты и монеты в обращении	987,848,823	860,927,452
За вычетом банкнот и монет в кассе и в резервных фондах	(778,932)	(938,301)
	<u>987,069,891</u>	<u>859,989,151</u>

18 ТРЕБОВАНИЯ БАНКОВ И ПРОЧИХ УЧРЕЖДЕНИЙ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
<i>Требования иностранных банков и прочих учреждений</i>		
Требования по операциям в иностранной валюте		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	965,362	2,198,516
Займы		
Прочие иностранные банки	229,829	228,897
Счета международных финансовых организаций	68,559,119	87,048
Итого требования иностранных банков и прочих учреждений	<u>69,754,310</u>	<u>2,514,461</u>
<i>Требования казахстанских банков и прочих учреждений</i>		
Счета Лоро		
10 крупнейших казахстанских банков	164,113,051	450,889,917
Прочие казахстанские банки	92,808,570	134,698,602
Вклады		
10 крупнейших казахстанских банков	10,004,375	-
Прочие казахстанские банки	638,453,829	27,388,808
Итого требований казахстанских банков и прочих учреждений	<u>905,379,825</u>	<u>612,977,327</u>
	<u>975,134,135</u>	<u>615,491,788</u>

Концентрация требований и депозитов банков и прочих учреждений

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов Национальный Банк имел один и два контрагентов - банков и других институтов, соответственно, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам банков и других институтов. Совокупный объем остатков по указанным счетам и депозитам по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов составил 592,193,474 тыс. тенге и 243,359,138 тыс. тенге, соответственно.

19 СЧЕТА НАЦИОНАЛЬНОГО ФОНДА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
В иностранной валюте	4,310,026	12,388,237
В национальной валюте	1,111	208,739,409
	<u>4,311,137</u>	<u>221,127,646</u>

В 2008 и 2007 годах Национальный Банк осуществлял доверительное управление активами Национального Фонда Республики Казахстан. Активы и обязательства Национального Фонда Республики Казахстан не включены в данную консолидированную финансовую отчетность, за исключением депозитов Национального Фонда Республики Казахстан в НБК.

20 СЧЕТА МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
В национальной валюте	46,328,386	71,514,981
В иностранной валюте	29,359	-
	<u>46,357,745</u>	<u>71,514,981</u>

21 РЕЗЕРВЫ ФОНДОВ ГАРАНТИРОВАНИЯ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Фонд гарантирования депозитов	18,662,389	8,937,750
Фонд гарантирования страховых выплат	-	441,000
	<u>18,662,389</u>	<u>9,378,750</u>

22 СЧЕТА КЛИЕНТОВ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
В национальной валюте	138,406,748	1,416,542
В иностранной валюте	23,779,561	84,234
	<u>162,186,309</u>	<u>1,500,776</u>

В 2008 и 2007 годах Национальный Банк осуществлял обслуживание счетов клиентов в иностранной и национальной валюте. Отраслевая принадлежность клиентов НБК – это государственное управление, а дочерних компаний НБК - это финансовое посредничество, страхование и ликвидация банков.

23 ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Ноты НБК	295,964,826	221,263,582
	<u>295,964,826</u>	<u>221,263,582</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 года выпущенные долговые ценные бумаги имели следующую структуру выпусков:

Эмиссия	Балансовая стоимость	Дата выпуска	Дата погашения	Эффективная процентная ставка
KZW1KM061490	67,320,902	22.08.2008	20.02.2009	7.11
KZW1KY011534	45,975,452	19.09.2008	18.09.2009	7.50
KZW1KD911587	83,705,423	24.10.2008	23.01.2009	6.29
KZW1KM061623	2,431,886	21.11.2008	22.05.2009	7.11
KZW1KD281650	15,074,324	12.12.2008	09.01.2009	5.92
KZW1KD911660	116,496	19.12.2008	20.03.2009	6.29
KZW1KD281676	36,832,316	26.12.2008	23.01.2009	5.92
KZW1KD311689	<u>44,508,027</u>	30.12.2008	30.01.2009	5.96

295,964,826

По состоянию на 31 декабря 2007 года выпущенные долговые ценные бумаги имели следующую структуру выпусков:

Эмиссия	Балансовая стоимость	Дата выпуска	Дата погашения	Эффективная процентная ставка
KZW1KM120825	77,541,746	11.05.2007	08.05.2008	6.50
KZW1KM120957	10,211,096	10.08.2007	08.08.2008	7.77
KZW1KD281122	12,875,451	07.12.2007	04.01.2008	5.64
KZW1KD281130	15,458,680	14.12.2007	11.01.2008	5.64
KZW1KD281148	62,889,704	21.12.2007	18.01.2008	5.64
KZW1KD281155	42,286,905	28.12.2007	25.01.2008	5.64
	<u>221,263,582</u>			

24 ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Прочие финансовые обязательства:		
Прочие кредиторы по небанковской деятельности	579,129	821,451
Общие и административные расходы к оплате	45,022	36,054
Прочие кредиторы по банковской деятельности	17,706	49,897
Прочее	21,282	10,641
	663,139	918,043
Прочие нефинансовые обязательства:		
Расчеты с работниками	1,098,658	1,101,434
Задолженность по налогам, кроме корпоративного подоходного налога	139,101	265,659
Прочие предоплаты полученные	209,396	297,104
Задолженность по текущему подоходному налогу	12,141	2,542
Задолженность по приобретению основных средств	-	16,172
	2,122,435	2,600,954

25 УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

Формирование уставного капитала Национального Банка регламентируется Указом Президента Республики Казахстан от 30 марта 1995 года с последующими изменениями и дополнениями. В соответствии с изменениями, внесенными в Указ от 18 декабря 2000 года, уставный капитал должен составлять 20,000,000 тыс. тенге, сформированных за счет отчислений из полученного чистого дохода, а также средств, выделяемых из республиканского бюджета. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, уставный капитал Национального Банка составляет 20,000,000 тыс. тенге.

В соответствии с законом Республики Казахстан «О Национальном Банке Республики Казахстан» НБК формирует резервный капитал в размере своего уставного капитала. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов резервный капитал составлял 86,384,133 тыс. тенге и 48,774,701 тыс. тенге, соответственно. Кроме того, резерв на покрытие общих банковских рисков формируется за счет ежегодных отчислений из нераспределенной прибыли в размере 0.5% от стоимости определенных активов. Данные резервы не подлежат распределению.

26 ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года
Процентные доходы состоят:		
Проценты по финансовым активам, учтенным по амортизированной стоимости:		
- проценты по необесцененным активам	23,576,689	23,975,059
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	33,859,407	71,987,235
Итого процентные доходы	57,436,096	95,962,294
Проценты по финансовым активам, учтенным по амортизированной стоимости, включают:		
Требования к банкам и прочим учреждениям	19,455,123	19,200,340
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	4,104,901	4,758,448
Прочие	16,665	16,271
Проценты по финансовым активам, учтенным по амортизированной стоимости	23,576,689	23,975,059
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	33,859,407	71,987,235
Итого процентные доходы	57,436,096	95,962,294
Проценты по финансовым обязательствам, учтенным по амортизированной стоимости, включают:		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(18,242,705)	(33,995,353)
Требования банков и прочих учреждений	(7,564,322)	(4,117,964)
Вклады Министерства финансов Республики Казахстан	(191,263)	(293,197)
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	(336,634)	(1,964,028)
Итого проценты по финансовым обязательствам, учтенным по амортизированной стоимости	(26,334,924)	(40,370,542)
Чистый процентный доход	31,101,172	55,591,752

27 КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года
Комиссионные доходы		
Доход от управления пенсионными активами	2,767,970	3,095,222
Доходы по кастодиальной и доверительной деятельности	1,992,752	928,327
Доход от переводных операций	318,168	346,912
	5,078,890	4,370,461
Комиссионные расходы		
Комиссионные расходы по доверительной деятельности	(458,715)	(31,643)
Комиссионные расходы по операциям с иностранной валютой, ценными бумагами и биржей	(101,210)	(138,845)
Комиссионные расходы по кастодиальной деятельности	(67,827)	(149,189)
Прочие комиссии	(736)	(660)
	(628,488)	(320,337)
	4,450,402	4,050,124

Комиссионный доход от управления пенсионными активами включает доход от основной деятельности АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ» (далее – «НПФ»).

Комиссионные доходы по кастодиальной и доверительной деятельности включают доходы за услуги по доверительному управлению активами Национального Фонда Республики Казахстан, АО «Государственная корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций», АО «Казахстанская ипотечная компания», АО «Государственный фонд социального страхования» и прочих организаций. НБК управляет активами вышеперечисленных организаций, либо инвестирует полученные средства в различные финансовые инструменты в соответствии с указаниями клиентов.

Доход от переводных операций включает комиссионные доходы РГП «Казахстанский центр межбанковских расчетов» от межбанковских платежей, переводов денег и клиринга.

28 ЧИСТЫЙ РЕАЛИЗОВАННЫЙ ДОХОД ОТ ОПЕРАЦИЙ С ИНВЕСТИЦИЯМИ, ИМЕЮЩИМИСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ, ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ И ЗОЛОТОМ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года
Операции с инвестициями, имеющимися в наличии для продажи	5,791,350	(6,543,994)
Операции с иностранной валютой	880,251	6,982,291
Операции с аффинированными драгоценными металлами	(120,579)	(247,716)
	<u>6,551,022</u>	<u>190,581</u>

29 ДОХОД/(УБЫТОК) ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ОЦЕНИВАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам, предназначенным для торговли	<u>10,010,543</u>	<u>(1,335,936)</u>
Итого чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убытки	<u>10,010,543</u>	<u>(1,335,936)</u>
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам, предназначенным для торговли, включает:		
Чистая прибыль по операциям с производными финансовыми инструментами по операции с иностранной валютой	9,225,425	1,269,317
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с производными финансовыми инструментами по операции с инвестициями, имеющимися в наличии для продажи	<u>785,118</u>	<u>(2,605,253)</u>
Итого чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам, предназначенным для торговли	<u>10,010,543</u>	<u>(1,335,936)</u>

30 ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года
Доходы от реализации коллекционных монет	982,905	300,933
Доход от реализации печатной продукции	888,064	792,922
Доходы от аренды основных средств	119,396	107,470
Доходы от автотранспортных услуг	98,981	100,026
Доходы от реализации медалей, значков, ювелирных изделий	92,938	133,517
Доходы в виде штрафов и пени	20,163	14,121
Доход от инкассаторской деятельности	8,692	19,235
Доход от переработки жидкого золота в гранулы	-	34,429
Доход по актуарным услугам	-	14,828
Прочие	155,137	105,413
	<u>2,366,276</u>	<u>1,622,894</u>

31 РАСХОДЫ ПО ВЫПУСКУ БАНКНОТ И МОНЕТ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года
Расходы по изготовлению банкнот	2,619,451	2,937,372
Расходы по изготовлению монет	809,139	1,522,128
Прочие	55,556	69,317
	<u>3,484,146</u>	<u>4,528,817</u>

32 ФИНАНСИРОВАНИЕ СТОРОННИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года
Финансирование Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций	2,747,587	2,080,540
Финансирование Магистратуры при Казахском Экономическом Университете им. Т.Рыскулова	45,257	65,980
	<u>2,792,844</u>	<u>2,146,520</u>

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О государственном регулировании и надзоре финансового рынка и финансовых организаций» от 4 июля 2003 года № 474, а также Указом Президента Республики Казахстан от 31 декабря 2003 года № 1270 «О дальнейшем совершенствовании системы государственного управления Республики Казахстан» финансирование Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – «АФН») осуществляется из средств бюджета НБК.

33 ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА И ДРУГИЕ ВЫПЛАТЫ СОТРУДНИКАМ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года
Заработная плата	4,493,674	3,456,562
Премии	2,876,751	2,525,365
Социальный налог	554,361	668,608
Страхование	160,310	91,525
Обучение	111,427	90,528
Прочее	33,461	31,071
	<u>8,229,984</u>	<u>6,863,659</u>

34 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года
Налоги, кроме подоходного налога	613,381	581,853
Информационные и прочие услуги	442,575	477,620
Материалы	372,903	339,469
Расходы на связь	337,748	350,451
Охрана	192,468	182,091
Ремонт и содержание основных средств	164,057	216,899
Командировочные расходы	135,015	108,465
Транспортные расходы	123,748	12,878
Расходы по аренде	110,721	68,519
Коммунальные платежи	109,062	83,629
Представительские расходы	106,868	58,682
Расходы на рекламу, объявления и выступления в СМИ	122,466	95,684
Безвозмездная передача имущества	41,240	38,277
Страхование основных средств	12,456	4,816
Прочее	255,873	265,853
	<u>3,140,581</u>	<u>2,885,186</u>

35 (РЕЗЕРВ ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ)/ ВОССТАНОВЛЕНИЕ УБЫТКА

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года
Убыток от обесценения		
Прочие активы	(27,521)	(3,146)
Восстановление убытка от обесценения		
Требования к банкам и прочим учреждениям	-	5,648
Прочие активы	12,273	-
	<u>(15,248)</u>	<u>2,502</u>

36 УБЫТОК ОТ ВЫБЫТИЯ ДОЧЕРНЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

В июле 2008 года Правлением Национального Банка в целях реализации Закона Республики Казахстан от 7 мая 2007 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по обязательным видам страхования» принято решение о продаже акций АО «Фонд гарантирования страховых выплат» (далее «Фонд»), принадлежащих Национальному Банку, страховым организациям – участникам Фонда. В октябре 2008 года все акции Фонда, принадлежащие Национальному Банку, проданы страховым организациям – участникам Фонда.

В июле 2008 года деятельность АО «Казахстанский актуарный центр» (далее «КАЦ») прекращена, Департаментом юстиции аннулировал свидетельство о государственной регистрации в соответствии с Гражданским кодексом Республики Казахстан и Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах».

Убыток от выбытия дочерних организаций составил 24,582 тыс. тенге.

Выбытие дочерних организаций оказало следующее влияние на активы и обязательства Национального Банка на дату выбытия:

	Балансовая стоимость Фонда на дату выбытия	Балансовая стоимость КАЦ на дату выбытия
Активы		
Денежные средства	429,849	12,610
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	733,654	-
Основные средства	1,602	37
Прочие активы	115,673	-
Обязательства		
Резервы по гарантированным страховым выплатам Фонда		
Гарантированных Страховых Выплат	(712,268)	-
Прочие обязательства	(8,988)	(295)
Чистые идентифицируемые активы	559,522	12,352
Денежные средства, полученные при выбытии	534,682	-
Денежные средства выбывшие	(429,849)	-
Чистый приток денежных средств	104,833	-

В октябре 2007 года НБК передал безвозмездно пакет акций АО «Национальный процессинговый центр», принадлежащий Национальному Банку Республики Казахстан в размере 66.9% от уставного капитала в республиканскую собственность в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан. Размер чистого убытка дочерней организации за год составил 52,785 тыс. тенге. Убыток от ее выбытия составил 447,532 тыс. тенге.

Выбытие дочерней организации оказало следующее влияние на активы и обязательства Национального Банка на дату выбытия:

	Балансовая стоимость на дату выбытия
Активы	
Денежные средства	4,775
Требования к банкам и прочим учреждениям	150,000
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	334,127
Основные средства и нематериальные активы	116,795
Аванс по подоходному налогу	107
Прочие активы	61,252
Обязательства	
Отсроченное налоговое обязательство	(2,081)
Прочие обязательства	(14,545)
	<hr/>
Чистые идентифицируемые активы	650,430
	<hr/>
Денежные средства выбывшие	(4,775)
	<hr/>
Чистое выбытие денежных средств	(4,775)
	<hr/> <hr/>

37 РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года
Расходы по текущему подоходному налогу		
Текущий налоговый период	637,005	1,164,674
Недоплата / (переплата) за прошлые отчетные периоды	(147,124)	14,776
	<hr/>	<hr/>
	489,881	1,179,450
Расходы по отсроченному подоходному налогу		
Чистое увеличение отсроченного налогового обязательства	329,886	84,196
	<hr/>	<hr/>
	819,767	1,263,646
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Применимая налоговая ставка дочерних организаций НБК по текущему подоходному налогу составляет 30% (2007 год: 30%).

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года	%	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года	%
Прибыль дочерних организаций до налогообложения	<u>3,117,293</u>	<u>100%</u>	<u>4,605,218</u>	<u>100%</u>
Подоходный налог, рассчитанный по применимой налоговой ставке	935,188	30%	1,381,565	30.00%
Неподлежащие вычету расходы/ (доход, неподлежащий налогообложению)	31,703	1.02%	(132,695)	(2.88%)
Недоплата/ (переплата) за прошлые отчетные периоды	<u>(147,124)</u>	<u>(4.72%)</u>	<u>14,776</u>	<u>0.32%</u>
	<u>819,767</u>	<u>26.30%</u>	<u>1,263,646</u>	<u>27.44%</u>

38 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Непогашенные остатки и результаты сделок по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов и за годы, закончившиеся на эти даты, с компаниями и организациями, являющимися связанными сторонами Национального Банка, представлены следующим образом:

	Ассоцииро- ванные компании	31 декабря 2008 года Государствен- ные компании и организации	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Консолидированный баланс			
Активы			
Требования к банкам и прочим учреждениям	-	762,878	882,127,067
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	84,229,692	1,177,628,144
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	921,272	921,272
Инвестиции в ассоциированные компании	1,332,448	-	1,332,448
Прочие активы	-	1,972,300	6,152,049
Обязательства			
Требования банков и прочих учреждений	8,474,076	656,255,712	975,134,135
Счета Национального Фонда Республики			
Казахстан	-	4,311,137	4,311,137
Счета Министерства финансов Республики			
Казахстан	-	46,357,745	46,357,745
Счета клиентов	2,882	69,588,949	162,186,309
Прочие обязательства	9,726	1,195,290	2,122,435
Консолидированный отчет о прибылях и убытках			
Процентные доходы	-	3,561,853	57,436,096
Процентные расходы	-	(19,198,729)	(26,334,924)
Комиссионные доходы	440,767	2,407,192	5,078,890
Комиссионные расходы	(83,707)	(474,072)	(628,488)
Доход от инвестиций в ассоциированные компании	2,130	-	2,130
Прочие доходы	131,445	397,439	2,366,276
Расходы по выпуску банкнот и монет	-	(21,931)	(3,484,146)
Финансирование сторонних организаций	-	(2,792,844)	(2,792,844)
Заработная плата и другие выплаты сотрудникам	-	(88,922)	(8,229,984)
Административные расходы	(4,278)	(1,880,420)	(3,140,581)

	31 декабря 2007 года		
	Ассоцииро- ванные компании	Государствен- ные компании и организации	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Консолидированный баланс			
Активы			
Требования к банкам и прочим учреждениям	-	2,672,143	828,289,600
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	24,299,919	973,283,773
Инвестиции в ассоциированные компании	1,330,318	-	1,330,318
Прочие активы	827	467,591	4,957,225
Обязательства			
Требования банков и прочих учреждений	7,192,974	38,197,734	615,491,788
Счета Национального Фонда Республики Казахстан	-	221,127,646	221,127,646
Счета Министерства финансов Республики Казахстан	-	71,514,981	71,514,981
Счета клиентов	16,857	1,241,077	1,500,776
Прочие обязательства	3,179	564,868	2,600,954
Консолидированный отчет о прибылях и убытках			
Процентные доходы	-	1,586,979	95,962,294
Процентные расходы	-	(310,442)	(40,370,542)
Комиссионные доходы	25,609	1,326,170	4,370,461
Комиссионные расходы	(43,748)	(36,752)	(320,337)
Чистый реализованный (убыток)/прибыль от операций с активами, имеющимися для продажи, иностранной валютой и золотом	2,579,440	(544,786)	190,581
Доход от инвестиций в ассоциированные компании	96,403	-	96,403
Прочие доходы	24,201	330,849	1,622,894
Расходы по выпуску банкнот и монет	-	(42,503)	(4,528,817)
Финансирование сторонних организаций	-	(2,146,520)	(2,146,520)
Заработная плата и другие выплаты сотрудникам	-	(673,462)	(6,863,659)
Административные расходы	4,597	(805,060)	(2,885,186)
Убыток от выбытия дочерней организации	-	(447,532)	(447,532)

Совокупное вознаграждение членов Правления и Совета директоров Национального Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, составляет 331,676 тыс. тенге и 260,127 тыс. тенге, соответственно. В вознаграждение включены зарплата и бонусы.

39 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в деятельности Национального Банка и является основным элементом в осуществлении его деятельности. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения процентных ставок и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Национальный Банк в процессе осуществления своей деятельности.

Политика Национального Банка по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Национальный Банк в своей деятельности, 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.

Инвестиционный комитет Национального Банка несет общую ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Совет Директоров, комитеты и комиссии и соответствующие рабочие группы на регулярной основе рассматривают вопросы, связанные с монетарной, инвестиционной и валютной политикой Национального Банка, и устанавливают лимиты объемов операций, а также требования по оценке контрагентов НБК.

В соответствии с Инвестиционной стратегией по управлению золотовалютными активами НБК («Инвестиционная стратегия»), утвержденной Постановлением Правления НБК от 27 октября 2006 года, основными целями управления рисками являются обеспечение ликвидности и сохранности активов НБК, сохранения покупательной способности активов, а также увеличения доходности.

В соответствии с данными целями золотовалютные активы НБК состоят из портфеля ликвидности, инвестиционного портфеля валютных активов, портфеля абсолютной доходности и портфеля золота.

Деятельность дочерних организаций НБК также подвержена воздействию ряда рисков, самым значительным из которых является рыночный риск. Процедуры управления рисками в дочерних организациях регулируются внутренними инструкциями, и их выполнение отслеживается различными органами, включая советы директоров дочерних организаций и отделы внутреннего контроля.

(а) Рыночный риск

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

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

Национальный банк управляет рыночным риском в основном путем постоянного проведения процедуры оценки всех открытых позиций. Кроме того, Национальный Банк постоянно отслеживает установленные лимиты на открытые позиции по финансовым инструментам, процентные ставки, сроки погашения, валютные позиций и ограничения на убытки.

Национальный Банк использует методологию Tracking Error. Показатель Tracking Error отображает, насколько показатели текущего портфеля ценных бумаг инвестора отличаются от показателей эталонного портфеля. В соответствии с Инвестиционной стратегией лимит на показатель Tracking Error составляет 2% за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов.

Методология Tracking Error может применяться лишь в случае, когда инвестор управляет портфелем, сравнивая его с эталонным портфелем.

Эталонным портфелем инвестиционного портфеля золотовалютных активов по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов является следующий композитный индекс, состоящий из:

- «Merrill Lynch United States Treasuries» 1-3 года – 45%;
- «Merrill Lynch European Economic and Monetary Union Direct Governments» 1-5 лет - 30%;
- «Merrill Lynch United Kingdom Gilts» 1-5 лет - 10%;
- «Merrill Lynch Japanese Treasuries» 1-5 лет - 10%;
- «Merrill Lynch Australian Treasuries» 1-5 лет - 5%.

(i) Риск процентной ставки

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения дохода Национального Банка или стоимости его портфелей финансовых инструментов вследствие изменения процентных ставок.

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

Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Следующая далее таблица отражает процентные активы и обязательства Национального Банка и соответствующие им средние эффективные процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов. Данные эффективные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств, по которым начисляются проценты.

	2008 год Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %	2007 год Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %
Процентные активы				
Золото	241,751,221	0.82	215,923,786	0.14
Требования к банкам и прочим учреждениям, по которым начисляются проценты				
<i>Счета типа "Ностро"</i>				
- в тенге	284,383	1.50	2,445,177	5.40
- в долларах США	500,817,486	1.57	290,773,161	4.09
- в японских иенах	161,449,541	0.37	284,715,610	0.23
- в Евро	33,153,774	2.93	28,491,483	3.50
- в фунтах стерлингах	48,646,644	4.08	9,879,220	2.71
- в прочих валютах	21,022,784	2.85	25,944,772	1.48
<i>Активы во внешнем управлении</i>				
- в долларах США	-	-	23,275,082	5.50
<i>Размещенные вклады</i>				
- в тенге	15,810,625	11.06	809,247	9.95
- в долларах США	19,296,042	0.00	67,811,891	4.73
- в фунтах стерлингах	-	-	9,924,303	6.00
- в прочих валютах	-	-	5,538,766	6.00
<i>Займы</i>				
- в тенге	9,594,671	1.52	67,259,314	9.15
- в долларах США	-	-	5,528,224	3.75
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»				
- в тенге	119,702,645	10.50	4,003,617	9.00
- в долларах США	272,200,341	0.01	167,933,720	5.12
- в японских иенах	4,099,204	0.08	-	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи				
- в тенге	96,823,365	5.67	24,299,919	5.08
- в долларах США	467,871,431	3.69	510,004,477	4.29
- в Евро	386,731,177	2.44	264,733,268	4.08
- в фунтах стерлингах	60,619,761	5.62	76,811,575	5.52
- в японских иенах	80,694,473	1.34	66,076,051	1.02
- в прочих валютах	84,887,937	5.60	31,358,483	6.37
Инвестиции, удерживаемые до погашения				
- тенге	921,272	7.25	-	-
Процентные обязательства				
Требования банков и прочих учреждений, по которым начисляются проценты				
<i>Срочные депозиты</i>				
- в тенге	648,395,451	4.52	27,072,574	5.50
- в долларах США	2,082	0.75	316,233	0.60
Счета Министерства Финансов				
- в тенге	46,328,386	-	71,514,981	-
- в фунтах стерлингах	26,208	-	-	-
- в прочих валютах	3,151	-	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги				
- в тенге	295,964,826	6.51	221,263,582	6.03

Руководство Национального Банка полагает, что в текущих экономических условиях в Казахстане возможны колебания процентных ставок в размере до 300 базисных пунктов. Данные расчеты используются во внутренней отчетности и представляются ключевому управленческому персоналу Банка. В расчет включены только действующие финансовые активы и обязательства. Анализ чувствительности предполагаемой чистой прибыли за год и капитала Национального Банка к изменению рыночных процентных ставок, составленный на основе упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 300 базисных пунктов и позиций по процентным активам и обязательствам, принадлежащим Национальному Банку по состоянию на 31 декабря 2008 года и 100 базисных пунктов по состоянию на 31 декабря 2007 года, может быть представлен следующим образом.

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Параллельное увеличение на базисные пункты	(16,368,390)	(16,368,390)	(5,413,921)	(5,413,921)
Параллельное увеличение на базисные пункты	16,368,390	16,368,390	5,413,921	5,413,921

Анализ чувствительности капитала Национального Банка, возникающий в результате изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений процентных ставок, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2008, и упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 300 базисных пунктов и на 31 декабря 2007 года на 100 базисных пунктов может быть представлен следующим образом.

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Параллельное увеличение на базисные пункты	(70,895,761)	(22,124,797)
Параллельное уменьшение на базисные пункты	48,874,669	30,109,443

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения, основанного на ключевом 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 Национальный банк активно управляет активами и пассивами. В дополнение к этому финансовое положение Национального банка может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Национального банка 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 в консолидированном балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины капитала.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Национального банка о предстоящих изменениях на рынке,

которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

(ii) Валютный риск

У Национального Банка имеются активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. Инвестиционный комитет НБК устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе по валютам и в целом как по позициям «овернайт», так и внутрисуточным позициям и контролирует их соблюдение.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов позиция Национального Банка в разрезе валют представлена следующим образом:

	Тенге	Золото 1 тройская унция = 104,483.35 тенге	Доллары США 1 доллар = 120.79 тенге	Евро 1 евро = 170.24 тенге	Японские иены 1 йена = 1.34 тенге	СДР 1 СДР = 186.96 тенге	Фунты стерлингов 1 фунт = 174.64 тенге	Прочие	31 декабря 2008 года Итого
Активы									
Денежные средства в иностранной валюте			11,035,369	110,108			-	60,874	11,206,351
Золото		241,751,221	-	-			-	-	241,751,221
Требования к банкам и прочим учреждениям									
<i>Иностранным</i>		-	520,365,939	33,678,380	161,449,541	68,539,304	48,646,644	21,305,961	853,985,769
<i>Казахстанским</i>	28,141,298	-	-	-	-	-	-	-	28,141,298
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9,636,474	-	-	101,230	-	-	-	-	9,737,704
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	119,702,645	-	272,200,341	-	4,099,204	-	-	-	396,002,190
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи									
<i>Иностранные</i>	-	-	467,871,431	386,731,177	80,694,473	-	60,619,761	84,887,937	1,080,804,779
<i>Казахстанские</i>	96,823,365	-	-	-	-	-	-	-	96,823,365
Инвестиции, удерживаемые до погашения	921,272	-	-	-	-	-	-	-	921,272
Инвестиции в ассоциированные компании	1,332,448	-	-	-	-	-	-	-	1,332,448
Основные средства	26,589,859	-	-	-	-	-	-	-	26,589,859
Нематериальные активы	1,551,418	-	-	-	-	-	-	-	1,551,418
Отсроченные налоговые активы	59,814	-	-	-	-	-	-	-	59,814
Прочие активы	6,148,755	-	1,820	-	106	-	47	1,321	6,152,049
Итого активов	290,907,348	241,751,221	1,271,474,900	420,620,895	246,243,324	68,539,304	109,266,452	106,256,093	2,755,059,537
Обязательства									
Деньги в обращении	987,069,891	-	-	-	-	-	-	-	987,069,891
Требования банков и прочих учреждений									
<i>Иностранных</i>	965,363	-	232,481	-	-	68,556,466	-	-	69,754,310
<i>Казахстанских</i>	766,910,585	-	91,477,548	1,686,648	45,305,044	-	-	-	905,379,825
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,256,015	-	-	101,230	-	-	-	-	3,357,245
Счета Национального Фонда Республики Казахстан	1,111	-	1,820	547,442	-	-	1,211,655	2,549,109	4,311,137
Счета Министерства финансов Республики Казахстан	46,328,386	-	-	-	-	-	26,208	3,151	46,357,745
Резервы фондов гарантирования	18,662,389	-	-	-	-	-	-	-	18,662,389
Счета клиентов	138,406,702	-	23,711,261	8,427	-	-	3,578	56,341	162,186,309
Выпущенные долговые ценные бумаги	295,964,826	-	-	-	-	-	-	-	295,964,826
Отсроченные налоговые обязательства	786,699	-	-	-	-	-	-	-	786,699
Прочие обязательства	2,097,139	-	1,322	7,149	-	-	9,628	7,197	2,122,435
Итого обязательств	2,260,449,106	-	115,424,432	2,350,896	45,305,044	68,556,466	1,251,069	2,615,798	2,495,952,811
Чистая балансовая позиция	(1,969,541,758)	241,751,221	1,156,050,468	418,269,999	200,938,280	(17,162)	108,015,383	103,640,295	259,106,726
Чистая забалансовая позиция	204,507,908	-	(110,761,050)	(507,878)	(17,004,889)	-	-	(76,234,091)	-
Чистая балансовая и забалансовая позиции	(1,765,033,850)	241,751,221	1,045,289,418	417,762,121	183,933,391	(17,162)	108,015,383	27,406,204	259,106,726

	Тенге	Золото 1 тройская унция = 99,668.5 тенге	Доллары США 1 доллар = 120.30 тенге	Евро 1 евро = 177.17 тенге	Японские нены 10 йен = 10.71 тенге	СДР 1 СДР = 189.89 тенге	Фунты стерлингов 1 фунт = 240.14 тенге	Прочие	31 декабря 2007 года Итого
Активы									
Денежные средства в иностранной валюте			20,237,980	149,240				48,561	20,435,781
Золото		215,923,786	-						215,923,786
Требования к банкам и прочим учреждениям									
<i>Иностранным</i>		-	382,193,255	28,492,833	284,715,610	165,664	19,803,523	33,042,126	748,413,011
<i>Казахстанским</i>	74,348,365	-	5,528,224	-	-	-	-	-	79,876,589
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	94,048	-	-	-	-	-	-	-	94,048
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	4,003,617	-	167,933,720	-	-	-	-	-	171,937,337
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи									
<i>Иностранные</i>	-	-	510,004,477	264,733,268	66,076,051	-	76,811,575	31,358,483	948,983,854
<i>Казахстанские</i>	24,299,919	-	-	-	-	-	-	-	24,299,919
Инвестиции в ассоциированные компании	1,330,318	-	-	-	-	-	-	-	1,330,318
Основные средства	24,178,608	-	-	-	-	-	-	-	24,178,608
Нематериальные активы	964,905	-	-	-	-	-	-	-	964,905
Отсроченные налоговые активы	53,918	-	-	-	-	-	-	-	53,918
Прочие активы	4,946,282	5,012	5,181	-	-	-	750	-	4,957,225
Итого активов	134,219,980	215,928,798	1,085,902,837	293,375,341	350,791,661	165,664	96,615,848	64,449,170	2,241,449,299
Обязательства									
Деньги в обращении	859,989,151	-	-	-	-	-	-	-	859,989,151
Требования банков и прочих учреждений									
<i>Иностранных</i>	2,284,510	-	229,951	-	-	-	-	-	2,514,461
<i>Казахстанских</i>	182,636,608	-	180,284,755	10,187,478	239,868,298	-	-	188	612,977,327
Счета Национального Фонда Республики Казахстан	208,739,409	-	2,725	449,153	2,892,075	-	2,949,994	6,094,290	221,127,646
Счета Министерства финансов Республики Казахстан	71,514,981	-	-	-	-	-	-	-	71,514,981
Резервы фондов гарантирования	9,378,750	-	-	-	-	-	-	-	9,378,750
Счета клиентов	1,416,543	-	71,692	5,170	-	-	-	7,371	1,500,776
Выпущенные долговые ценные бумаги	221,263,582	-	-	-	-	-	-	-	221,263,582
Отсроченные налоговые обязательства	450,917	-	-	-	-	-	-	-	450,917
Прочие обязательства	2,543,398	-	55,721	494	83	-	375	883	2,600,954
Итого обязательств	1,560,217,849	-	180,644,844	10,642,295	242,760,456	-	2,950,369	6,102,732	2,003,318,545
Чистая балансовая позиция	(1,425,997,869)	215,928,798	905,257,993	282,733,046	108,031,205	165,664	93,665,479	58,346,438	238,130,754
Чистая забалансовая позиция	56,788,576	-	(56,788,576)	-	-	-	-	-	-
Чистая балансовая и забалансовая позиции	(1,369,209,293)	215,928,798	848,469,417	282,733,046	108,031,205	165,664	93,665,479	58,346,438	238,130,754

Руководство Национального Банка полагает, что, учитывая текущую экономическую ситуацию в Республике Казахстан, возможно колебание курса доллара США к казахстанскому тенге в размере до 25%. Данный уровень чувствительности используется внутри Национального Банка при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Национального Банка и представляет собой оценку руководством Национального Банка возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации, которых на конец периода используются курсы, измененные на 25% и 5% по сравнению с действующими по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно. Анализ чувствительности капитала Национального Банка за год к изменению валютных курсов (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, и упрощенного сценария снижения или роста курса золота, доллара США, евро, японской иены, СДР, фунта стерлинга, и прочих иностранных валют по отношению к казахстанскому тенге на 25% в 2008 году и на 5% в 2007 году) может быть представлен следующим образом.

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Рост курса тройской унции по отношению к казахстанскому тенге	60,437,805	10,796,440
Снижение курса тройской унции по отношению к казахстанскому тенге	(60,437,805)	(10,796,440)
Рост курса доллара США по отношению к казахстанскому тенге	261,322,354	42,423,471
Снижение курса доллара США по отношению к казахстанскому тенге	(261,322,354)	(42,423,471)
Рост курса евро по отношению к казахстанскому тенге	104,440,530	14,136,652
Снижение курса евро по отношению к казахстанскому тенге	(104,440,530)	(14,136,652)
Рост курса японской иены по отношению к казахстанскому тенге	45,983,348	5,401,560
Снижение курса японской иены по отношению к казахстанскому тенге	(45,983,348)	(5,401,560)
Рост курса СДР по отношению к казахстанскому тенге	(4,291)	8,283
Снижение курса СДР по отношению к казахстанскому тенге	4,291	(8,283)
Рост курса фунта стерлинга по отношению к казахстанскому тенге	27,003,846	4,683,274
Снижение курса фунта стерлинга по отношению к казахстанскому тенге	(27,003,846)	(4,683,274)
Рост курса прочих валют по отношению к казахстанскому тенге	6,851,551	2,917,322
Снижение прочих валют по отношению к казахстанскому тенге	(6,851,551)	(2,917,322)

Анализ подготовлен на основе предположения, что Национальный Банк имеет чистую нереализованную позицию на конец каждого отчетного периода и, соответственно, нет эффекта на отчет о прибылях и убытках. Влияние на отчет о прибылях и убытках будет зависеть от того, положительная или отрицательная нереализованная нетто позиция от переоценки аффинированных драгоценных металлов и иностранной валюты будет у Национального Банка на конец года.

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения в главном допущении, тогда как другие допущения остаются неизменными. В действительности, существует связь между допущениями 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 Национальный Банк активно управляет активами и пассивами. В дополнение к этому финансовое положение Национального Банка может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Национального Банка 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 допущений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые в консолидированном 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 Национального Банка о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

(iii) Ценовой риск

Ценовой риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет варьироваться в результате изменения в рыночных ценах, если эти изменения вызваны факторами, присущими определенному инструменту или факторами, влияющими на все торгуемые на рынке инструменты. Ценовой риск возникает, когда Национальный Банк занимает длинную или короткую позицию в финансовом инструменте.

Национальный Банк управляет ценовым риском посредством установления лимитов на отклонение от эталонного портфеля. Основным показателем такого отклонения является величина показателя Tracking Error, который контролируется на регулярной основе и утверждаются в рамках Инвестиционной стратегии по управлению золотовалютными активами Правлением Национального Банка.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов Национальный Банк не был подвержен ценовому риску.

(б) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Национального Банка. Национальным Банком разработаны политики и процедуры управления кредитным риском, включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля, а также создан Инвестиционный Комитет, в функции которого входит отслеживание лимитов кредитного риска. Кредитная политика Национального Банка рассматривается и утверждается Правлением.

Кредитная политика Банка устанавливает:

- Методологию расчета и установления максимального лимита риска по контрапартнерам Национального Банка;
- Процедуры проведения постоянного мониторинга и пересмотра лимита риска по контрагентом Национального Банка.

Заявки на включение в список контрагентов поступают аналитикам Национального Банка. Отчет аналитиков о предполагаемом контрагенте основывается на анализе коэффициентов финансовых показателей и анализе финансового состояния по данным международных рейтинговых агентств. На основе данного отчета инвестиционный комитет утверждает контрагента.

Аналитиками Национального Банка проводится ежедневный мониторинг лимита, установленного на контрагента. Помимо анализа отдельных контрагентов аналитики Национального Банка проводят оценку портфелей в отношении концентрации кредитных рисков.

Максимальный уровень кредитного риска Национального Банка, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном балансе. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный размер кредитного риска

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

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения. Для финансовых гарантий и других условных обязательств максимальный размер кредитного риска представляет собой максимальную сумму, которую Национальному Банку пришлось бы заплатить при наступлении необходимости платежа по гарантии или в случае востребования ссуд в рамках открытых кредитных линий. Залоговое обеспечение отражается по справедливой стоимости, ограниченной суммой кредита по каждому отдельному займу.

По состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства в иностранной валюте	11,206,351	-	11,206,351	-	11,206,351
Золото	241,751,221	-	241,751,221	-	241,751,221
Требования к банкам и прочим учреждениям	882,127,067	-	882,127,067	-	882,127,067
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9,737,704	-	9,737,704	-	9,737,704
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	396,002,190	-	396,002,190	375,522,260	20,479,930
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,177,628,144	-	1,177,628,144	-	1,177,628,144
Инвестиции, удерживаемые до погашения	921,272	-	921,272	-	921,272
Инвестиции в ассоциированные компании	1,332,448	-	1,332,448	-	1,332,448
Прочие финансовые активы	2,618,742	-	2,618,742	274	2,618,468

По состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Максималь- ный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспече- ние	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства в иностранной валюте	20,435,781	-	20,435,781	-	20,435,781
Золото	215,923,786	-	215,923,786	-	215,923,786
Требования к банкам и прочим учреждениям	828,289,600	-	828,289,600	-	828,289,600
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	94,048	-	94,048	-	94,048
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	171,937,337	-	171,937,337	172,371,121	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	973,283,773	-	973,283,773	-	973,283,773
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	-	-
Инвестиции в ассоциированные компании	1,330,318	-	1,330,318	-	1,330,318
Прочие финансовые активы	2,417,240	-	2,417,240	510	2,416,730

В следующей таблице раскрыта текущая стоимость обесцененных и просроченных, но не подверженных обесценению, финансовых активов:

	Не просроченные и не обесцененные	Просроченные, но не обесцененные	Обесцененные	31 декабря 2008 года Итого
Денежные средства в иностранной валюте	11,206,351	-	-	11,206,351
Золото	241,751,221	-	-	241,751,221
Требования к банкам и прочим учреждениям	882,127,067	-	-	882,127,067
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9,737,704	-	-	9,737,704
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	396,002,190	-	-	396,002,190
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,177,628,144	-	-	1,177,628,144
Инвестиции, удерживаемые до погашения	921,272	-	-	921,272
Инвестиции в ассоциированные компании	1,332,448	-	-	1,332,448
Прочие финансовые активы	2,615,063	3,679	-	2,618,742

	Не просроченные и не обесцененные	Просроченные, но не обесцененные	Обесцененные	31 декабря 2007 года Итого
Денежные средства в иностранной валюте	20,435,781	-	-	20,435,781
Золото	215,923,786	-	-	215,923,786
Требования к банкам и прочим учреждениям	828,289,600	-	-	828,289,600
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	94,048	-	-	94,048
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	171,937,337	-	-	171,937,337
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	973,283,773	-	-	973,283,773
Инвестиции в ассоциированные компании	1,330,318	-	-	1,330,318
Прочие финансовые активы	2,412,955	4,285	-	2,417,240

Финансовые активы контрапартнеров Национального Банка классифицируются по наименьшему из рейтингов, присвоенных тремя рейтинговыми агентствами – Moody's Investors' Services, Standard&Poor's и Fitch.

В ниже представленной таблице используется кодировка рейтингового агентства Standard & Poog's, данная информация была получена из информационной системы Bloomberg.

Государственные ценные бумаги Республики Казахстан и накопленное вознаграждение по ним классифицированы по наименьшему из долгосрочных рейтингов Республики Казахстан. Рейтинг AAA+ используется для обозначения высоконадежного международного финансового института, например Международный Валютный Фонд.

Ниже представлен кредитный рейтинг активов Национального Банка по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов:

	31 декабря 2008 года			31 декабря 2007 года			
	Кредитный рейтинг	Сумма	% в финансовых активах	Кредитный рейтинг	Сумма	% в финансовых активах	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Золото	AA+	28,202,868	1.07	AA+	18,864,948	0.89	
	AA-	71,619,168	2.71	AA	13,457,569	0.63	
	A+	47,496,284	1.80	AA-	56,106,892	2.64	
	A	19,856,266	0.75	A+	13,643,008	0.64	
	без рейтинга	5,229,536	0.20	A	47,689,726	2.25	
	Требования к банкам и прочим учреждениям	AAA	701,423,953	26.58	AAA+	165,664	0.01
		AA+	2,267,496	0.09	AAA	594,024,514	27.98
		AA-	24,929,766	0.94	AA+	103,002	-
		A+	36,555,347	1.38	AA	17,654,734	0.83
		A	19,973,845	0.76	AA-	77,094,526	3.63
		BBB+	560,776	0.02	A+	33,515,583	1.58
		BBB-	19,545,980	0.74	A	8,704,941	0.41
		B+	15,030,625	0.57	BBB	2,537,752	0.12
		WR	281	0.00	BB+	67,282,300	3.17
без рейтинга		61,838,998	2.34	BB	2,344,790	0.11	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				B	629,944	0.03	
				V-	61,091	-	
				без рейтинга	24,170,759	1.14	
	AA	565	0.00	AA	-	0.00	
	A+	101,230	0.00	A+	-	0.00	
	A	9,489,376	0.36	A	-	0.00	
	BB	95,838	0.00	B+	68,054	0.00	
				без рейтинга	25,994	0.00	
				AAA	167,933,720	7.91	
	Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	B+	119,702,645	4.54	BBB	4,003,617	0.19
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	AAA	770,242,374	29.18	AAA	716,422,929	33.74	
	AA+	9,308,844	0.35	AA+	9,386,600	0.44	
	AA	80,694,473	3.06	AA	66,076,051	3.11	
	AA-	2,794,135	0.11	AA-	25,533,508	1.20	
	A+	58,211,145	2.21	A+	46,714,553	2.20	
	A	3,213,774	0.12	A	29,084,849	1.37	
	A-	8,649,745	0.33	BBB	22,664,797	1.07	
	A-1+	82,642,951	3.13	без рейтинга	57,400,486	2.71	
	A2	51,399,163	1.95				
	BBB	67,671,898	2.56				
	BBB-	7,703,992	0.29				
	без рейтинга	35,095,650	1.33				
Инвестиции, удерживаемые до погашения	BBB-	921,272	0.03				
Прочие финансовые активы	BBB-	955,804	0.04	AA-	3,188	-	
				BBB	5,012	-	
				без рейтинга	8,411	-	
Итого финансовые активы		<u>2,639,776,303</u>	<u>100</u>		<u>2,123,383,512</u>	<u>100</u>	

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск возникновения затруднений при погашении обязательств по финансовым инструментам Национального Банка. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении финансовых институтов, включая Национальный Банк. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

Национальный Банк поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Национального Банка по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

Национальный Банк стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, для того, чтобы Национальный Банк был способен оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

Учитывая, что Национальный Банк является эмиссионным банком (проводит эмиссию национальной валюты – тенге), риск невыполнения обязательств в национальной валюте минимален и риск ликвидности практически применим только для выполнения финансовых обязательств Национального Банка, выраженных в иностранной валюте.

Политика Национального Банка по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования потоков денежных средств в разрезе иностранных валют и расчета, связанного с данными потоками денежных средств, необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержание диверсифицированной структуры источников финансирования;
- поддержание портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае временных разниц в потоке наличности;
- разработка резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования; и
- осуществление контроля за соответствием балансовых показателей ликвидности установленным нормативам.

Департамент монетарных операций получает от Управления учета монетарных операций информацию о ликвидности активов и обязательств и проводит анализ ликвидной позиции. После этого Департамент монетарных операций обеспечивает сохранение достаточного уровня ликвидности Национального банка через приобретение в портфель ликвидности достаточного количества высоколиквидных активов. Для поддержания необходимого уровня ликвидности, портфель ликвидности инвестируется в активы, продажа которых может быть осуществлена в кратчайшие сроки.

В соответствии с Инвестиционной стратегией НБК активы ликвидного портфеля состоят из высоколиквидных финансовых активов, среди которых могут быть:

- наличная иностранная валюта;
- государственные иностранные казначейские векселя, долговые ценные бумаги международных правительственных и неправительственных финансовых институтов с краткосрочными кредитным рейтингом не ниже, чем А, и с долгосрочным кредитным рейтингом ВВВ и выше;
- валютные и золотые депозиты с контрагентами, кредитные рейтинги которых не ниже А;
- операции РЕПО и обратного РЕПО с контрагентами, долгосрочный кредитный рейтинг которых не ниже А-, под залог ценных бумаг разрешенных для инвестирования, рыночная стоимость которых не ниже 100 процентов суммы сделки обратного РЕПО на дату сделки;
- акции, входящие в следующие индексы: S&P500, DJ STOXX 50€, Nikkei 225, FTSE 100, S&P/ASX и другие.

Объем портфеля ликвидности должен быть не менее эквивалента 1 миллиард долларов США.

Ниже представлены активы и обязательства Национального Банка по состоянию на 31 декабря 2008 года по договорным срокам погашения:

	До востребования и менее 1 месяца	от 1 месяца до 6 месяцев	от 6 месяцев до 1 года	от 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Итого
Активы							
Денежные средства в иностранной валюте	11,206,351	-	-	-	-	-	11,206,351
Золото	236,521,684	5,229,537	-	-	-	-	241,751,221
Требования к банкам и прочим учреждениям							
<i>Иностранным</i>	853,985,769	-	-	-	-	-	853,985,769
<i>Казахстанским</i>	28,141,298	-	-	-	-	-	28,141,298
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9,737,704	-	-	-	-	-	9,737,704
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	396,002,190	-	-	-	-	-	396,002,190
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи							
<i>Иностранные</i>	105,314,469	125,294,939	170,975,929	622,860,158	56,359,284	-	1,080,804,779
<i>Казахстанские</i>	22,113,949	15,677,730	53,653,037	4,878,649	-	500,000	96,823,365
Инвестиции, удерживаемые до погашения	921,272	-	-	-	-	-	921,272
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	-	1,332,448	1,332,448
Основные средства	-	-	-	-	-	26,589,859	26,589,859
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	1,551,418	1,551,418
Отсроченные налоговые активы	-	-	-	59,814	-	-	59,814
Прочие активы	2,847,525	-	3,304,524	-	-	-	6,152,049
Итого активов	1,666,792,211	146,202,206	227,933,490	627,798,621	56,359,284	29,973,725	2,755,059,537
Обязательства							
Деньги в обращении	987,069,891	-	-	-	-	-	987,069,891
Требования банков и прочих учреждений							
<i>Иностранных</i>	69,754,310	-	-	-	-	-	69,754,310
<i>Казахстанских</i>	905,379,825	-	-	-	-	-	905,379,825
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,357,245	-	-	-	-	-	3,357,245
Счета Национального Фонда Республики Казахстан	4,311,137	-	-	-	-	-	4,311,137
Счета Министерства финансов Республики Казахстан	46,357,745	-	-	-	-	-	46,357,745
Резервы Фондов гарантирования	-	-	-	-	-	18,662,389	18,662,389
Счета клиентов	162,186,309	-	-	-	-	-	162,186,309
Выпущенные долговые ценные бумаги	180,019,894	69,969,480	45,975,452	-	-	-	295,964,826
Отсроченное налоговое обязательство	-	-	-	786,699	-	-	786,699
Прочие обязательства	2,122,435	-	-	-	-	-	2,122,435
Итого обязательств	2,360,558,791	69,969,480	45,975,452	786,699	-	18,662,389	2,495,952,811
Нетто-позиция	(693,766,580)	76,232,726	181,958,038	627,011,922	56,359,284	11,311,336	259,106,726
Накопленная разница	(693,766,580)	(617,533,854)	(435,575,816)	191,436,106	247,795,390	259,106,726	

Ниже представлены активы и обязательства Национального Банка по состоянию на 31 декабря 2007 года по договорным срокам погашения:

	До востребова- ния и менее 1 месяца	от 1 месяца до 6 месяцев	от 6 месяцев до 1 года	от 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Итого
Активы							
Денежные средства в иностранной валюте	20,435,781	-	-	-	-	-	20,435,781
Золото	186,407,463	29,516,323	-	-	-	-	215,923,786
Требования к банкам и прочим учреждениям							
<i>Иностранным</i>	748,413,011	-	-	-	-	-	748,413,011
<i>Казахстанским</i>	79,876,589	-	-	-	-	-	79,876,589
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	94,048	-	-	-	-	-	94,048
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	171,937,337	-	-	-	-	-	171,937,337
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи							
<i>Иностранные</i>	116,761,509	37,494,198	44,596,319	671,285,660	78,846,168	-	948,983,854
<i>Казахстанские</i>	6,664,765	-	1,206,700	6,626,104	9,280,347	522,003	24,299,919
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	-	1,330,318	1,330,318
Основные средства	-	-	-	-	-	24,178,608	24,178,608
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	964,905	964,905
Отсроченные налоговые активы	-	-	-	53,918	-	-	53,918
Прочие активы	2,479,093	-	2,478,132	-	-	-	4,957,225
Итого активов	1,333,069,596	67,010,521	48,281,151	677,965,682	88,126,515	26,995,834	2,241,449,299
Обязательства							
Деньги в обращении	859,989,151	-	-	-	-	-	859,989,151
Требования банков и прочих учреждений							
<i>Иностранных</i>	2,514,461	-	-	-	-	-	2,514,461
<i>Казахстанских</i>	612,666,989	310,338	-	-	-	-	612,977,327
Счета Национального Фонда Республики Казахстан	221,127,646	-	-	-	-	-	221,127,646
Счета Министерства финансов Республики Казахстан	71,514,981	-	-	-	-	-	71,514,981
Резервы Фондов гарантирования	-	-	-	-	-	9,378,750	9,378,750
Счета клиентов	1,500,776	-	-	-	-	-	1,500,776
Выпущенные долговые ценные бумаги	133,205,278	-	88,058,304	-	-	-	221,263,582
Отсроченное налоговое обязательство	-	-	-	450,917	-	-	450,917
Прочие обязательства	2,600,954	-	-	-	-	-	2,600,954
Итого обязательств	1,905,120,236	310,338	88,058,304	450,917	-	9,378,750	2,003,318,545
Нетто-позиция	(572,050,640)	66,700,183	(39,777,153)	677,514,765	88,126,515	17,617,084	238,130,754
Накопленная разница	(572,050,640)	(505,350,457)	(545,127,610)	132,387,155	220,513,670	238,130,754	

Нижеприведенная таблица показывает распределение недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Национального Банка. Полная номинальная величина (поступления)/выбытия денежных потоков, указанная в данной таблице, представляет собой договорные недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам и условным обязательствам. Ожидаемое Национальным Банком движение денежных потоков по данным финансовым обязательствам и условным обязательствам может отличаться от представленного ниже анализа.

Позиция Национального Банка по состоянию на 31 декабря 2008 года представлена следующим образом:

	До востребования и менее 1 месяца	от 1 месяца до 6 месяцев	от 6 месяцев до 1 года	от 1 года до 5 лет	Общая номинальная величина денежных потоков выбытия/ (поступления)	Балансовая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Деньги в обращении	987,069,891	-	-	-	987,069,891	987,069,891
Требования банков и прочих учреждений						
Счета и депозиты	851,816,122	-	-	-	851,816,122	905,567,672
Требования по операциям	69,336,634	-	-	-	69,336,634	69,336,634
Займы	229,829	-	-	-	229,829	229,829
Производные финансовые инструменты						
<i>Выбытие</i>	129,065,539	-	-	-	129,065,539	
<i>Поступление</i>	(128,834,493)	-	-	-	(128,834,493)	3,357,245
Счета						
Национального Фонда Республики Казахстан	4,311,137	-	-	-	4,311,137	4,311,137
Счета Министерства финансов Республики Казахстан	46,357,745	-	-	-	46,357,745	46,357,745
Резервы фондов гарантирования	18,662,389	-	-	-	18,662,389	18,662,389
Счета клиентов	162,186,309	-	-	-	162,186,309	162,186,309
Выпущенные долговые ценные бумаги	200,833,161	70,666,613	48,380,662	-	319,880,436	295,964,826
Прочие финансовые обязательства	663,139	-	-	-	663,139	663,139
Итого финансовые обязательства	<u>2,341,697,402</u>	<u>70,666,613</u>	<u>48,380,662</u>	<u>-</u>	<u>2,460,744,677</u>	<u>2,493,706,816</u>

Позиция Национального Банка по состоянию на 31 декабря 2007 года представлена следующим образом:

	До востребования и менее 1 месяца	от 1 месяца до 6 месяцев	от 6 месяцев до 1 года	от 1 года до 5 лет	Общая номинальная величина денежных потоков выбытия/ (поступления)	Балансовая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Деньги в обращении	859,989,151	-	-	-	859,989,151	859,989,151
Требования банков и прочих учреждений						
Счета и депозиты	612,764,534	310,467	-	-	613,075,001	613,064,375
Требования по операциям	2,198,516	-	-	-	2,198,516	2,198,516
Займы	228,897	-	-	-	228,897	228,897
Производные финансовые инструменты						
<i>Выбытие</i>	56,711,150	-	-	-	56,711,150	-
<i>Поступление</i>	(56,788,576)	-	-	-	(56,788,576)	(94,048)
Счета						
Национального Фонда Республики Казахстан	221,127,646	-	-	-	221,127,646	221,127,646
Счета Министерства финансов Республики Казахстан	71,514,981	-	-	-	71,514,981	71,514,981
Резервы Фондов гарантирования	9,378,750	-	-	-	9,378,750	9,378,750
Счета клиентов	1,500,776	-	-	-	1,500,776	1,500,776
Выпущенные долговые ценные бумаги	133,530,653	-	90,214,874	-	223,745,527	221,263,582
Прочие финансовые обязательства	918,043	-	-	-	918,043	918,043
Итого финансовые обязательства	1,913,074,521	310,467	90,214,874	-	2,003,599,862	2,001,090,669

(г) Операционный риск

Операционный риск – это риск возникновения убытков в результате совершения мошенничества, незаконной деятельности, ошибки, упущения, неэффективности или сбоя системы. Операционный риск включает в себя правовой риск.

Целью Национального банка является управление операционным риском через проведение превентивных и выявляющих контрольных процедур. В наибольшей степени ответственность за проведение контрольных процедур в сфере управления операционным риском ложится на руководителей каждого из операционных департаментов. Кроме того, в Национальном Банке развиваются общие стандарты и процедуры в области управления операционным риском, в частности, покрывающие следующие аспекты:

- требования по разделению полномочий, включая независимую авторизацию операций;
- требования по проведению сверок и осуществлению мониторинга операций;
- соответствие требованиям регулирующих органов и другим требованиям законодательства;
- документирование контролей и процедур;
- требования по проведению периодической оценки подверженности операционному риску;
- адекватность контролей и процедур в отношении идентифицированных рисков;
- требования по предоставлению отчетов о потерях вследствие операционных рисков и по предлагаемым мерам их устранения;
- разработка планов по поддержанию деятельности в чрезвычайных ситуациях;
- обучающие программы и профессиональное развитие сотрудников;
- этические стандарты; и
- способы минимизации риска, включая страхование там, где оно эффективно.

Соответствие со стандартами и процедурами Национального банка поддерживается программой периодических проверок Департаментом внутреннего аудита. Результаты проверок внутреннего аудита обсуждаются с руководителями операционных департаментов, в которых проводились проверки, и направляются Председателю Правления.

(д) Географический риск

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Национального Банка по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Казахстан	Страны ОЭСР	Другие страны	Всего
Активы				
Денежные средства в иностранной валюте	11,206,351			11,206,351
Золото	69,347,099	172,404,122		241,751,221
Требования к банкам и прочим учреждениям				
<i>Иностранным</i>	-	785,053,215	68,932,554	853,985,769
<i>Казахстанским</i>	28,141,298	-		28,141,298
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	101,230	9,636,474		9,737,704
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	119,702,645	276,299,545		396,002,190
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи				
<i>Иностранные</i>	-	1,080,804,779		1,080,804,779
<i>Казахстанские</i>	96,823,365	-		96,823,365
Инвестиции, удерживаемые до погашения	921,272	-		921,272
Инвестиции в ассоциированные компании	1,332,448	-		1,332,448
Основные средства	26,589,859			26,589,859
Нематериальные активы	1,551,418			1,551,418
Отсроченные налоговые активы	59,814			59,814
Прочие активы	6,004,989	112,474	34,586	6,152,049
Итого активов	361,781,788	2,324,310,609	68,967,140	2,755,059,537
Обязательства				
Деньги в обращении	987,069,891	-	-	987,069,891
Требования банков и прочих учреждений				
<i>Иностранных</i>	185,194	965,363	68,603,753	69,754,310
<i>Казахстанских</i>	905,379,825	-	-	905,379,825
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,357,245	-	-	3,357,245
Счета Национального Фонда Республики Казахстан	4,311,137	-	-	4,311,137
Счета Министерства финансов Республики Казахстан	46,357,745	-	-	46,357,745
Резервы Фондов гарантирования	18,662,389	-	-	18,662,389
Счета клиентов	162,186,309	-	-	162,186,309
Выпущенные долговые ценные бумаги	295,964,826	-	-	295,964,826
Отсроченные налоговые обязательства	786,699	-	-	786,699
Прочие обязательства	1,939,830	176,440	6,165	2,122,435
Итого обязательств	2,426,201,090	1,141,803	68,609,918	2,495,952,811
Нетто позиция	(2,064,419,302)	2,323,168,806	357,222	259,106,726

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Национального Банка по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Казахстан	Страны ОЭСР	Другие страны	Всего
Активы				
Денежные средства в иностранной валюте	20,435,781	-	-	20,435,781
Золото	66,161,642	149,762,144	-	215,923,786
Требования к банкам и прочим учреждениям				
<i>Иностранным</i>	2,632,613	745,269,715	510,683	748,413,011
<i>Казахстанским</i>	79,876,589	-	-	79,876,589
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	94,048	-	-	94,048
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	4,003,617	167,933,720	-	171,937,337
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи				
<i>Иностранные</i>	-	948,983,854	-	948,983,854
<i>Казахстанские</i>	24,299,919	-	-	24,299,919
Инвестиции в ассоциированные компании	1,330,318	-	-	1,330,318
Основные средства	24,178,608	-	-	24,178,608
Нематериальные активы	964,905	-	-	964,905
Отсроченные налоговые активы	53,918	-	-	53,918
Прочие активы	4,196,391	739,727	21,107	4,957,225
Итого активов	228,228,349	2,012,689,160	531,790	2,241,449,299
Обязательства				
Деньги в обращении	859,989,151	-	-	859,989,151
Требования банков и прочих учреждений				
<i>Иностранных</i>	-	2,284,510	229,951	2,514,461
<i>Казахстанских</i>	612,977,327	-	-	612,977,327
Счета Национального Фонда Республики Казахстан	221,127,646	-	-	221,127,646
Счета Министерства финансов Республики Казахстан	71,514,981	-	-	71,514,981
Резервы Фондов гарантирования	9,378,750	-	-	9,378,750
Счета клиентов	1,500,776	-	-	1,500,776
Выпущенные долговые ценные бумаги	221,263,582	-	-	221,263,582
Отсроченные налоговые обязательства	450,917	-	-	450,917
Прочие обязательства	2,007,316	593,638	-	2,600,954
Итого обязательств	2,000,210,446	2,878,148	229,951	2,003,318,545
Нетто позиция	(1,771,982,097)	2,009,811,012	301,839	238,130,754

40 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В течение 2008 и 2007 годов НБК поддерживал обменный курс казахстанского тенге к доллару США в пределах от 117 за 1 доллар до 123 тенге за 1 доллар. 4 февраля 2009 года НБК объявил об изменении уровня поддержки курса казахстанского тенге до 150 тенге за 1 доллар США +/- 3%.

Руководство Национального Банка оценило возможное влияние изменения обменных курсов в своем анализе чувствительности к валютному риску, который представлен в Примечании 39.

41 ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Национальный Банк имеет потенциальные обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные обязательства предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренного кредита, кредитной линии, а также овердрафта.

Национальный Банк выдает банковские гарантии и открывает аккредитивы в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств Национального Банка и, как правило, имеют срок действия до пяти лет. Национальный Банк также предоставляет гарантии, выступая в качестве расчетного агента по операциям заимствования и кредитования ценных бумаг.

Договорные суммы забалансовых обязательств представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части обязательств по предоставлению кредитов, предполагают, что указанные обязательства будут полностью исполнены. Суммы, отраженные в таблице в части гарантий и аккредитивов, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который может быть отражен в консолидированной финансовой отчетности в том случае, если контрагенты Национального Банка не смогут исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Сумма согласно договору		
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий	98,448	98,755
Гарантии и аккредитивы	<u>3,758</u>	<u>37,758</u>
	<u><u>102,206</u></u>	<u><u>136,513</u></u>

Многие из указанных обязательств могут прекратиться или могут быть расторгнуты, исполнения. Вследствие этого обязательства, указанные выше, не представляют собой ожидаемый отток денежных средств.

(а) Страхование

Отрасль страхования в Казахстане находится на стадии развития, и многие формы страхования, характерные для других стран мира, пока не доступны в полном объеме. Национальным Банком предусмотрено частичное страховое покрытие в отношении имущества и оборудования. Объектом страхования являются имущественные интересы Национального Банка, связанные с возмещением вреда, причиненного имуществу Национального Банка в результате пожара, удара молнии, взрыва газа, стихийных бедствий, повреждения водой и т.д. в соответствии с договором страхования.

Национальный Банк не предусматривает полного 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 Национального Банка, или относящемуся к деятельности Национального Банка. До тех пор, пока Национальный Банк не обеспечит полное страхование, существует риск, что потеря или уничтожение каких-либо активов может иметь негативное влияние на деятельность и финансовое положение Национального Банка.

(б) Судебные разбирательства

Время от времени в ходе нормальной деятельности Национального Банка в судебные органы поступают иски против Национального Банка. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, Руководство Национального Банка считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Национального Банка, и соответственно не сформировало резерв по данным разбирательствам. В 2008 году претензии и иски к Национальному Банку не предъявлялись.

(в) Условные налоговые 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.

Налоговый период остается открытым для проверки со стороны налоговых органов в течение пяти календарных лет, следующих за данным налоговым периодом; однако при определенных обстоятельствах налоговый период может оставаться открытым дольше указанного срока. Последние события в Республике Казахстан свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более твердую позицию в отношении интерпретаций и обеспечения исполнения налогового законодательства.

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

42 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Национальный Банк провел оценку справедливой стоимости финансовых инструментов в соответствии с требованиями МСФО 7 “Финансовые инструменты: Раскрытие информации”.

Оцениваемая справедливая стоимость котируемых активов, имеющих в наличии для продажи, основывается на котируемых рыночных ценах на отчетную дату без вычета затрат на совершение сделок.

Оцениваемая справедливая стоимость всех прочих финансовых активов и обязательств определяется на основе дисконтирования будущих потоков денежных средств, рассчитанных с использованием ставки дисконтирования для подобного инструмента на отчетную дату. Как раскрыто в Примечании 10, справедливая стоимость некотируемых долевых ценных бумаг с балансовой стоимостью 502,200 тыс. тенге (2007 год: 522,003 тыс. тенге) не может быть определена.

Руководство Национального Банка считает, что справедливая стоимость финансовых инструментов не отличается значительным образом от их балансовой стоимости.

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой упомянутые выше активы и обязательства могут быть обменены в настоящее время при совершении сделки между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, 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.

43 УСЛУГИ ПО ДОВЕРИТЕЛЬНОМУ УПРАВЛЕНИЮ И ДЕПОЗИТАРНЫЕ УСЛУГИ

(а) Доверительное управление

Национальный Банк оказывает услуги по доверительному управлению трастовым компаниям, пенсионным фондам и прочим организациям, а именно, управляет активами либо инвестирует полученные средства в различные финансовые инструменты в соответствии с указаниями клиента. Национальный Банк получает комиссионное вознаграждение за оказание данных услуг. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Национального Банка и, соответственно, не отражаются в его консолидированном балансе. Национальный Банк не подвергается кредитному риску при осуществлении указанных вложений, так как он не выдает гарантии под указанные инвестиции.

По состоянию на 31 декабря 2008 года общая сумма активов, которыми Национальный Банк управлял по поручению своих клиентов, составляла 479,481,302 тыс. тенге (31 декабря 2007 года: 362,718,322 тыс. тенге).

(б) Депозитарные услуги

Национальный Банк оказывает депозитарные услуги своим клиентам, обеспечивая хранение ценных бумаг по поручению клиентов и получая комиссионное вознаграждение за оказанные услуги. Указанные активы не являются активами Национального Банка и, соответственно, не отражаются в его консолидированном балансе.