**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ**

**РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН**

**Евразийский гуманитарный институт**

**Дисциплина «Финансы»**

 **КУРСОВАЯ РАБОТА**

**Тема «Финансы акционерных обществ»**

**Выполнил:**

**Проверила: Сембиева Л.М.**

**д.э.н., профессор**

**г. Астана**

**2010 год**

**СОДЕРЖАНИЕ**

|  |  |
| --- | --- |
|  | Стр. |
| Введение  | 3 |
| 1. Теоретические основы финансов акционерных обществ | 5 |
| 1.1 Понятие и роль финансов акционерных обществ | 5 |
| 1.2 Особенности финансов акционерных компаний | 6 |
| 1.3 Управление финансами акционерных обществ. | 10 |
| 2. Анализ основных финансовых показателей АО «Банк Развития Казахстана» | 17 |
| 2.1 Общая информация о Банке Развития Казахстана | 17 |
| 2.2 Основные финансовые показатели деятельности Банка | 26 |
| 2.3 Перспективы развития АО «Банк Развития Казахстана» | 29 |
| Заключение  | 32 |
| Список использованной литературы | 34  |

**Введение**

Экономика, как и все человечество, находится в постоянном развитии.

Она включает в себя постоянное совершенствование средств труда, технологии, организационных форм в производстве и, наконец, самого человека. Это развитие может проходить как стихийно, так и с сопровождением кризисных явлений. В настоящее время мы наблюдаем именно второй путь развития, т.е. кризис плановой экономики и зарождение рыночной экономики. В условиях этого перехода к рыночным отношениям центр экономической деятельности перемещается к основному звену экономики – предприятию.

Именно на этом уровне создается нужная обществу продукция, оказываются необходимые услуги. Здесь решаются вопросы экономичного расходования материальных, финансовых и трудовых ресурсов, применения высокопроизводительной техники и передовой технологии. На предприятиях идет процесс снижения издержек производства. Непрерывно улучшается организация производства, совершенствуется процесс управления и т.д.

Преобразование плановой экономики в рыночную сопровождается сменой приоритетов в формировании структуры народного хозяйства. Одновременно подлежит решению проблема преодоления технико-технологической оснащенности различных секторов экономики и внутри каждого из них, исходя из современного уровня развития производственных сил, а это невозможно без значительного финансирования.

Финансирование в условиях рыночной экономики идет двумя путями: частнопредпринимательское и государственное. Если государство ориентируется в своей инвестиционной деятельности на создание необходимых условий эффективного функционирования национальной экономики, то частный сектор руководствуется такими критериями, как прибыльность, рентабельность, окупаемости и.п.

Переход предприятий к рыночной экономике обусловил поиск различных срок форм хозяйствования. Наиболее удобной из них для финансирования как со стороны частного сектора, так и со стороны государства, является акционерное общество.

Преимущества этой формы хозяйствования заключаются прежде всего, в возможности создания новых и расширении действующих предприятий во всех отраслях экономики. Привлечение акционерного капитала позволяет предприятию создавать более конкурентоспособное производство на относительно высокой технической базе, поскольку осуществляется централизация капитала акционеров, а непосредственное заинтересованное участие акционеров стимулирует экономное использование ресурсов, повышение эффективности производства.

Выпуск акций позволяет привлечь свободные денежные средства для ускорения экономического развития предприятия и социального развития коллектива: появляется реальная возможность развития и модернизации производства, внедрения новой техники, освоения новой продукции.

Преимущества и неограниченные возможности акционерной формы приводят к тому, что все большее количество предприятий становятся акционерными обществами [1].

В Казахстане происходят глубокие экономические перемены, обусловленные возвращением страны в русло общих экономических процессов мирового развития. Идет коренная перестройка прежнего механизма управления экономикой, его замена рыночными методами хозяйствования.

Рыночная экономика, при всем разнообразии ее моделей, известных мировой практике, характеризуется тем, что представляет собой социально ориентированное хозяйство, дополняемое государственным регулированием. Огромную роль как в самой структуре рыночных отношений, так и в механизме их регулирования со стороны государства играют финансы. Они - неотъемлемая часть рыночных отношений и одновременно важный инструмент реализации государственной политики. Поэтому сегодня как никогда важно хорошо знать природу финансов, глубоко разбираться в условиях их функционирования, видеть способы наиболее полного их использования в интересах эффективного развития общественного производства [2].

Принимая во внимание значимость финансов акционерных обществ для казахстанской экономики, можно утверждать, что ее устойчивость напрямую зависит от уровня развития и устойчивости финансов акционерных обществ. Это и определило актуальность темы данной курсовой работы.

Цель работы заключаются в раскрытии сути финансов акционерного общества.

Реализация поставленной цели предполагает решение следующих задач:

*Раскрыть понятие финансов акционерных обществ.*

*Определить взаимоотношения акционерных предприятий с финансово-кредитной системой.*

*Рассмотреть особенности и управление финансами акционерных обществ.*

*Рассмотреть основные финансовые показатели деятельности Банка.*

1. **Теоретические основы финансов акционерных обществ**
	1. **Понятие и роль финансов акционерных обществ**

Акционерное общество (далее – АО) - коммерческая организация, образуется путем объединения на паевой (долевой) основе средств своих участников (акционеров) и относится к компаниям с ограниченной ответственностью, т.к. отвечает по своим обязательствам только собственным капиталом. Имущественный риск акционеров ограничивается лишь теми средствами, которые они внесли для вступления в АО.

Финансовые ресурсы АО - это денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществлению затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию работающих. Формирование финансовых ресурсов осуществляется за счет собственных и приравненных к ним средств, мобилизации ресурсов на финансовом рынке и поступления денежных средств от финансово банковской системы в порядке перераспределения.

Первоначальное формирование финансовых ресурсов происходит в момент учреждения предприятия, когда образуется уставный фонд. Его источниками выступают: акционерный капитал, долгосрочный кредит, бюджетные средства.

Важную роль в деятельности АО играет акционерный капитал. Это материальная база для производственной и иной деятельности общества. Капитал АО образуется как правило в денежной форме и разбивается на равные по своей номинальной величине и неделимые паи. Последние представлены в виде ценных бумаг - акций. Акция - ценная бумага, свидетельствующая о доле ее владельца в акционерном капитале и дающая право на получение части дохода от капитала, пропорционально этой доле. Доля акционерного капитала, представляемая акцией, рассчитывается как отношение ее номинальной стоимости к величине уставного капитала АО. Акционерный капитал способствует перераспределению прав собственности в масштабах всего общества. Реальная же власть над капиталом сосредотачивается в руках профессионалов управленцев.

По мере необходимости АО может увеличивать свой уставный фонд при том условии, что все ранее выпущенные акции оплачены по стоимости не ниже номинальной. Решение об увеличении уставного фонда путем выпуска дополнительных акций может принимать только общее собрание акционеров.

Назначение уставного фонда - гарантировать имущественную ответственность общества перед кредиторами.

В уставном фонде определяется доля участия каждого акционера в АО. Чем выше количество и стоимость акций, приобретенных отдельным акционером, тем больше голосов он имеет при решении деятельности общества.

Величина уставного фонда показывает размер тех денежных средств - основных и оборотных - которые инвестированы в процесс производства.

Основным источником финансовых ресурсов на действующих предприятиях выступает стоимость реализованной продукции (оказанных услуг), различные части которой в процессе распределения выручки принимают форму денежных доходов и накоплений. Финансовые ресурсы формируются главным образом за счет прибыли (от основной и других видов деятельности) и амортизационных отчислений. Наряду с ними источниками финансовых ресурсов также выступают:

- выручка от реализации выбывшего имущества,

- устойчивые пассивы,

- различные целевые поступления (плата за содержание детей в дошкольных учреждениях и т. д.),

- мобилизация внутренних ресурсов в строительстве и др.

Значительные финансовые ресурсы могут быть мобилизованы на финансовом рынке. Формами их мобилизации являются: продажа акций, облигаций и других видов ценных бумаг, выпускаемых АО, кредитные инвестиции.

В условиях функционирования рынка ценных бумаг появятся такие виды финансовых ресурсов, как дивиденды и проценты по ценным бумагам других эмитентов, а также прибыль от проведения финансовых операций [3].

По материальному содержанию финансы - это целевые фонды денежных средств, в совокупности представляющие собой финансовые ресурсы предприятий [2].

* 1. **Особенности финансов акционерных компаний**

Акционирование предприятий включает два основных аспекта: организационно правовой и финансовый. Организационно-правовой аспект означает, что предприятий регистрируются в форме коммерческой организации.

Финансовый аспект заключается в выпуске и размещении акций.

Акционерным обществом признается коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права участников общества (акционеров) по отношению к обществу [2].

В Казахстане, как пожалуй и во всём мире, акционерные общества создаются и действуют на основании устава, который является учредительным документом. Общества могут заниматься любой хозяйственной деятельностью, за исключением той, которая запрещена законодательными актами Республики Казахстан.

Общество должно состоять не менее чем из двух участков. Участники общества могут быть предприятия, учреждения, организации, государственные органы, а также граждане, если иное не предусмотрительно законодательными актами Казахстана. Участники общества имеют право:

а) участвовать в управлении делами общества в порядке, установленном уставом общества;

б) оспаривать в судебном порядке принятые обществом решения;

в) получать информацию о деятельности общества, в том числе знакомиться с данными бухгалтерского учета и отчетности и другой документации в порядке, установленном уставом общества.

Акционеры могут иметь и другие права установленные законодательством и уставом, в том числе преимущественное право на получение продукции (услуг) производимых обществом.

Общества вправе создавать на территории Казахстана и за границей филиалы и представительства. Создание филиалов на территории Казахстана осуществляется с соблюдением условий хозяйственной деятельности, устанавливаемых законодательством РК.

Устав Акционерного общества включает в себя сведения о виде общества, предмете и целях его деятельности, составе участников, фирменном наименовании и месте нахождения, размере уставного фонда общества, порядке распределения прибыли и возмещения убытков, составе и компетенции органов общества и порядке принятия ими решений, в том числе перечень вопросов, по которым необходимо единогласное или квалифицированное большинство голосов. Также устав должен содержать о категориях выпускаемых акций, их номинальной стоимости, соотношении акций различных категорий, количестве акций, приобретаемых учредителями, о последствиях неисполнения обязательства по выкупу акций.

Акционерным признается общество, имеющее уставной фонд, разделенный на определенное число акций равной номинальной стоимости, и несущие ответственность по обязательствам только своим имуществом. Акционеры несут убытки лишь в пределах стоимости принадлежащих им акций.

Акцией является ценная бумага, подтверждающая право акционера участвовать в управлении обществом, в его прибылях и распределении остатков имущества при ликвидации общества.

Акция неделима. В случаях, когда одна и та же акция принадлежит нескольким лицам, все они по отношению к акционерному обществу признаются одним акционером и могут осуществлять свои права через общего представителя.

Акции приобретаются акционерами при создании акционерного общества на основе договора, заключенного с его учредителями. При дополнительном выпуске акций в связи с увеличением уставного фонда, если иное не предусмотрено уставом общества, они могут быть реализованы также по договорным ценам, получены по наследству, в порядке правопреемства юридических лиц и по иным основаниям. Акции могут быть реализованы их держателями непосредственно, либо через банки.

При создании акционерного общества акции могут быть распространены путем открытой подписки на них, либо в порядке распределения всех акций между учредителями.

Помимо простых акций может быть предусмотрен выпуск привилегированных акций, дающих акционеру преимущественное право на получение дивидендов. Владельцы привилегированных акций не имеют права голоса в акционерном обществе, если иное не предусмотрено уставом. Привилегированные акции не могут быть выпущены на сумму, превышающую 10 процентов уставного фонда акционерного общества.

Для привлечения дополнительных средств акционерное общество вправе выпускать облигации с распространением их между юридическими лицами и гражданами.

Высшим органом акционерного общества является общее собрание акционеров. К исключительной компетенции общего собрания относится:

а) определение основных направлений деятельности общества, утверждение его планов и отчетов;

б) изменение устава общества;

в) избрание и отзыв членов совета акционерного общества;

г) избрание и отзыв исполнительного органа и ревизионной комиссии;

д) утверждение годовых результатов деятельности акционерного общества, включая его филиалы, утверждение отчетов и заключений ревизионной комиссии, порядка распределения прибыли, определение порядка покрытия убытков;

е) создание, реорганизация и ликвидация филиалов и представительств, утверждений положений о них;

ж) вынесение решений о привлечении к имущественной ответственности должностных лиц общества;

з) утверждение правил процедуры и других внутренних документов общества, определение организационной структуры общества;

и) решение вопроса о приобретении акционерным обществом акций, им выпускаемых;

к) определение условий оплаты труда должностных лиц акционерного общества, его филиалов и представительств;

л) утверждение договоров, заключенных на сумму выше указанной в уставе общества;

м) принятие решений о прекращении деятельности общества, назначение ликвидационной комиссии, утверждение ликвидационного баланса.

Общее собрание признается правомочным, если в нем участвуют акционеры, имеющие в соответствии с уставом общества больше 60 процентов голосов. Голосование на общем собрании проводится по принципу: одна акция - один голос.

Контроль за деятельностью акционерного общества осуществляет Совет акционерного общества.

Уставом акционерного общества или по решению общего собрания акционеров на совет акционерного общества может быть возложено выполнение отдельных функций, относящихся к компетенции общего собрания.

Члены совета акционерного общества не могут являться членами исполнительного органа.

Исполнительным органом акционерного общества, осуществляющим руководство его текущей деятельностью, является правление. Правление подотчетно общему собранию акционеров и наблюдательному совету и организует выполнение их решений.

Руководит работой правления Председатель, который действует от имени акционерного общества.

Прядок деятельности ревизионной комиссии утверждается общим собранием акционеров. Ревизионная комиссия составляет заключение по годовым отчетам и балансам. Без заключения ревизионной комиссии общее собрание акционеров не вправе утверждать баланс.

Акционерное общество вправе увеличивать уставной фонд, если все ранее выпущенные акции полностью оплачены по стоимости не ниже номинальной, кроме тех случаев, когда увеличение уставного фонда производится путем передачи имущества в натуральной форме.

Увеличение уставного фонда производится посредством выпуска новых акций, обмена облигаций на акции, увеличения номинальной стоимости акций [].

Общество, акции которого распределяются только среди его учредителей или иного, заранее определенного круга лиц, признается закрытым обществом. Каждое АО обладает полной финансово-хозяйственной самостоятельностью как в оплате труда, так и в установлении цен, порядке распределения чистой прибыли и других видах предпринимательской деятельности. При этом АО несет ответственность по своим обязательствам всем имуществом, но не отвечает по обязательствам акционеров. Акционеры отвечают по обязательствам общества лишь в пределах личного вклада в капитал, т. е. в пределах стоимости принадлежащих им акций. Они не имеют права требовать возврата своих вкладов кроме случаев, предусмотренных уставом АО.

Если деятельности АО причинен ущерб, что привело к несостоятельности общества, то при наличии недобросовестных действий руководителей, акционеров или других лиц суд может возложить на них ответственность за возмещение нанесенного ущерба.

Годовой отчет о работе АО и бухгалтерский баланс ежегодно публикуются в средствах массовой информации. Наряду с этим для сведения акционеров публикуются счет прибылей и убытков, проспект эмиссии акций общества и другая текущая информация.

Любое АО имеет право не только участвовать в капитале других обществ, но и открывать филиалы и представительства (в том числе за границей), а также иметь дочерние и зависимые общества. Филиалы и представительства не являются юридическими лицами и действуют от имени общества. Они составляют собственный баланс, который входит в состав баланса АО. Общество, создавшее филиал и представительство, несет ответственность за их деятельность.

Дочерним обществом считается такое общество, в уставном капитале которого преобладающее участие имеет основное общество, либо если между ними заключается соответствующий договор. Дочернее общество не отвечает по обязательствам АО. Зависимым обществом считается такое, которое имеет более 20% голосующих акций АО или 20% уставного капитала общества с ограниченной ответственностью. Взаимоотношения дочернего и зависимого общества с основным АО регулируются законом об акционерных обществах [4].

* 1. **Управление финансами акционерных обществ**

Существуют следующие основные направлен расходования фондов большинства акционерных обществ: закупка сырья, деталей, запасов, зарплата рабочим и служащим, процент, плата по счетам за коммунальные услуги, налоги.

Увеличение активов. Наличные деньги, выручка от реализации, запасы, оборудование, здания, земля - все это активы. Любое увеличение активов означает использование фондов.

Уменьшение пассивов. Пассив предприятия включает все, что оно должно другим: банковские займы, выплата поставщикам и налоги. Фонды, получаемые предприятием, могут пойти на уменьшение пассива, например, возврат банковских займов.

В частных предприятиях и товариществах все, что осталось после увеличения активов и уменьшения пассивов, принадлежит владельцам. В акционерных обществах капитал, который предприятие не используют на себя, выплачивается владельцам в виде дивидендов.

Под текущими активами понимаются активы, которые предприятие может держать в пределах года. Текущие активы используются в качестве оборотного капитала. Фонды, используемые в качестве оборотного капитала, проходят определенный цикл. Ликвидные активы используются для покупки исходных материалов, которые превращают в готовую продукцию; продукция продается в кредит, создавая счета дебиторов; счета дебитора оплачиваются и инкассируются, превращаясь в ликвидные активы.

При планировании оптимальной потребности в оборотных средствах во внимание принимаются денежные средства, которые авансируются для создания производственных запасов, заделов незавершенного производства и накопления готовой продукции на складе. Для этого можно использовать метод прямого счета. Он предусматривает расчет запасов по каждому элементу оборотных средств с учетом всех изменений в уровне организационно-технического развития предприятия, транспортировке товарно-материальных ценностей, практике расчетов между предприятиями.

Норматив оборотных средств - это плановая сумма денежных средств, постоянно необходимая предприятию для его производственной деятельности.

Общий норматив оборотных средств определяется как сумма частных нормативов отдельных элементов оборотных средств. По большинству элементов оборотных средств частный норматив определяется:

Н=Р\*Д; где Н - норматив оборотных средств по конкретному элементу; Р - однодневный расход. Он равен частному от деления соответствующих квартальных затрат на производство на 90 дней; Д - норма запаса в дня для данного элемента оборотных средств.

Расширение размера собственных оборотных средств финансовый менеджер ставит в зависимость от возрастания объема производства и реализации товаров и скорости оборота. Отсутствие такой зависимости неминуемо приведет к нерациональному использованию средств в обороте и их "проеданию".

Оборачиваемость оборотных средств - это показатель эффективности их использования. Оборачиваемость определяется временем, в течение которого денежные средства совершают полный оборот, начиная от приобретения производственных запасов и кончая поступлением денег на счета предприятия; длительность одного оборота выражается в днях.

Для эффективного использования оборотного капитала необходимо иметь в виду, что любые фонды, не используемые для нужд оборотного капитала, могут быть направлены на оплату пассивов. Кроме того, они могут использоваться для приобретения основного капитала или выплачены в виде дивидендов акционерам. Один из способов экономии оборотного капитала заключается в совершенствовании управления материально-техническими ресурсами (запасами) посредством:

- планирования закупок необходимых материалов;

- введения жестких производственных систем;

- использования современных складов;

- совершенствования прогнозирования спроса;

- быстрой доставки.

Второй путь сокращения потребности в оборотном капитале состоит в уменьшении счетов дебиторов путем ужесточения кредиткой политики, в оценке ненужных фондов, которые могли бы быть использованы для других целей, в оценке счетов, предъявляемых к оплате.

Третий путь сокращения издержек оборотного капитала заключается в лучшем использовании наличных денег. По банковским счетам, на которых фирмы держат свои ликвидные активы, процент не уплачивается. Однако другие ликвидные активы (краткосрочные государственные ценные бумаги, депозитные сертификаты, разновидность единовременного займа, называемая перекупочным соглашением) приносят доход в виде процентов.

К основным активам относятся те, которые фирма использует больше года. Они включают основной капитал и природные ресурсы. Одной из обязанностей финансистов является выбор варианта использования имеющихся фондов: на приобретение основного капитала или увеличение текущих активов, или сокращение пассива, или на уплату собственникам. При принятии решения необходимо сравнить стоимость нового капитала с дополнительной стоимостью или с размерами сокращения расходов, к которому приведет его использование.

Решение о приобретении основного капитала складывается в процессе составления сметы капиталовложений и их окупаемости. Это сложный процесс, поскольку “плюсы” добавочных основных активов обычно проявляются по прошествии нескольких лет [2].

**Текущее состояние банковского сектора Республики Казахстан**

По состоянию на 1 января 2010 года банковский сектор представлен 38 банками второго уровня. Активы банков второго уровня за 2009 год снизились на 334,7 млрд. тенге или 2,8 %, банковские займы и операции «обратное РЕПО» увеличились на 394,4 млрд. тенге или на 4,3%, резервы (провизии) увеличились на 2 970,9 млрд. тенге или в 3,9 раза. За декабрь текущего года совокупные активы банков уменьшились на 3,9 млрд. тенге или на 0,03%, банковские займы и операции «обратное РЕПО» на 200,6 млрд. тенге или 2,0%, резервы (провизии) уменьшились на 79,7 млрд. тенге или на 2,0%.

Таблица 1 – **Структура банковского сектора Республики Казахстан**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Структура банковского сектора** | **1.01.09** | **1.01.10** |
| Количество банков второго уровня | **37** | **38** |
| Количество филиалов банков второго уровня  | **379** | **374** |
| Количество дополнительных помещений банков второго уровня | **2167** | **1925** |
| Количество представительств банков второго уровня за рубежом | **14** | **17** |
| Количество представительств банков-нерезидентов в РК | **31** | **32** |
| Количество банков-участников системы обязательного коллективного гарантирования (страхования) вкладов (депозитов) физических лиц | **35** | **36** |
| Количество банков, имеющих лицензию на осуществление кастодиальной деятельности  | **10** | **11** |

Размер активов и условных обязательств, подлежащих классификации, за 2009 год увеличился на 2 718,1 млрд. тенге или на 19,8%. Стандартные активы и условные обязательства, подлежащие классификации, увеличились на 224,8 млрд. тенге или на 2,7%, сомнительные – уменьшились на 475,1 млрд. тенге или на 9,5%, безнадежные – увеличились на 2 968,3 млрд. тенге или в 8,2 раза. Провизии по активам и условным обязательствам увеличились на 3 069,5 млрд. тенге или в 3,9 раза. Ссудный портфель банков второго уровня увеличился за год на 394,4 млрд. тенге или на 4,3%. Стандартные займы уменьшились на 1 527,9 млрд. тенге (-38,4%), сомнительные – на 623,1 млрд. тенге (-12,8%), безнадежные – выросли на 2 545,4 млрд. тенге (в 7,3 раз). Провизии по займам, выданным банками второго уровня, увеличились на 2 605,4 млрд. тенге (в 3,5 раза) [20].

Рис. 1 **Динамика качества активов**

**и условных обязательств банковского сектора**

Совокупные обязательства банков второго уровня в 2009 году увеличились на 2 099,7 млрд. тенге или на 20,1%. В структуре обязательств произошло увеличение вкладов юридических лиц на 978,2 млрд. тенге или на 31,7%, вкладов физических лиц - на 437,1 млрд. тенге или на 29,1%. Вклады дочерних организаций специального назначения уменьшились на 489,0 млрд. тенге или на 21,4%, займы, полученные от других банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций - на 203,1 млрд. тенге или на 14,0%.

Рис. 2 **Структура совокупных обязательств банковского сектора**

Вклады в иностранной валюте за 2009 год выросли на 966,3 млрд. тенге или в 1,5 раз. За декабрь текущего года совокупные обязательства банковского сектора уменьшились на 95,5 млрд. тенге или на 0,8%. Вклады юридических лиц за прошедший месяц увеличились на 12,3 млрд. тенге или на 0,3%, вклады физических лиц увеличились на 87,4 млрд. тенге или на 4,7%. Вклады организаций специального назначения снизились на 187,4 млрд. тенге (9,5%), займы, полученные от других банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций также снизились за прошедший месяц на 24,7 млрд. тенге или на 1,9% [20].

Рис. 3 **Динамика вкладов, привлеченных банками второго уровня РК**

**Положение о фондах и резервах.**

Здесь возможны варианты: разработка одного документа, которым предусматривается порядок всех фондов и резервов общества (резервного фонда, резерва по сомнительным долгам, гарантийного фонда, фонда накопления и фонда потребления) или разработка отдельных положений по каждому фонду (резерву). При этом следует иметь в виду, что резервный фонд и резерв по сомнительным долгам формируются за счет балансовой прибыли до уплаты налогов, так как отчисления в эти фонды уменьшают облагаемую налогом прибыль.

В Положении о резервном фонде определяется порядок его формирования в соответствии с содержащимися в Уставе АО параметрами. Как известно, резервный фонд создается в размере от 10 до 25% уставного капитала.

В уставе определяется также ежегодный норматив отчислений от прибыли в резервный фонд, обычно это в пределах 5-7%.

Направления использования резервного фонда определены нормативными документами: покрытие убытков, возмещение потерь, вызванных стихийными бедствиями, и др. Если акционерное общество наряду с акциями выпускает и облигации, то проценты по ним выплачиваются за счет чистой прибыли, а в случае ее недостаточности - за счет резервного фонда.

В отношении дивидендов по привилегированным акциям "Положением о порядке выплаты дивидендов по акциям и процентов по облигациям" установлено, что расходование резервного фонда общества на эти цели не допускается. При недостаточности прибыли выплата дивидендов по привилегированным акциям возможна только за счет специальных фондов, созданных для этой цели. В интересах поддержания престижности привилегированных акций, безвозмездно полученных членами трудовых коллективов, следовало бы разрешить выплату дивидендов по ним и за счет части резервного фонда (например, 25% его величины). Это означает, что частично эти дивиденды будут выплачиваться за счет бюджета, поскольку отчисления в резервный фонд уменьшают облагаемую налогом прибыль.

Что касается резерва по сомнительным долгам, то в положении можно определить только порядок его формирования, поскольку сами нормативы отчислений определяются каждый год заново на основе инвентаризации просроченной дебиторской задолженности. Остальные фонды (гарантийный и др.), формируются за счет чистой прибыли, остающейся в распоряжении акционерного общества после уплаты налогов и иных платежей в бюджет. Создание гарантийного фонда не обязательно, он не предусмотрен нормативными документами. Но как распоряжаться чистой прибылью, дело самого общества; ему никто этого предписать не может.

Гарантийный фонд является составной частью фондов потребления и предназначен для выплаты дивидендов по привилегированным акциям. Его создание должно быть предусмотрено уставом. В соответствии с инструкцией по применению Плана счетов бухгалтерского учета перечень и порядок образования фондов специального назначения регулируются учредительными документами. Если предприятие приватизировалось по первому варианту льгот трудовому коллективу, то гарантийный фонд для выплаты дивидендов по привилегированным акциям типа "А" формируется исходя из 10% чистой прибыли. Но это не означает, что на выплату дивидендов обязательно направляются 10% чистой прибыли.

Отдельные руководители акционерных обществ считают, что в специальном Регламенте нет необходимости и можно все вопросы организации деятельности акционерных обществ отразить непосредственно в Уставе. Это заблуждение. Во-первых, при таком подходе устав будет непомерно велик; во-вторых, если возникнет необходимость изменения, то придется каждый раз регистрировать эти изменения в тех же органах, где регистрировался устав. Изменения же регламента не требуют регистрации.

**2. Анализ основных финансовых показателей АО «Банк Развития Казахстана»**

**2.1 Общая информация о Банке Развития Казахстана**

**Правовые основы деятельности**

Акционерное общество «Банк Развития Казахстана» создано на основании Указа Президента РК от 28 декабря 2000 года № 531, в соответствии с Законом РК от 25 апреля 2001 года № 172-II «О Банке Развития Казахстана», во исполнение Постановления Правительства РК от 18 мая 2001 года № 659 «О создании закрытого акционерного общества «Банк Развития Казахстана».

Банк зарегистрирован в Комитете регистрационной службы Министерства юстиции РК 31 мая 2001 года в форме закрытого акционерного общества и 18 августа 2003 года в соответствии с требованиями законодательства РК перерегистрирован в форме акционерного общества.

Единственным акционеров Банка является национальная управляющая компания АО «Фонд устойчивого развития «Казына».

Законодательство о Банке Развития Казахстана основывается на Конституции Республики Казахстан и состоит из Закона Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана» (далее – Закон о Банке) и иных нормативных правовых актов.

Вместе с тем, законодательство Республики Казахстан, регулирующее деятельность акционерных обществ, банковскую деятельность и иные лицензируемые виды деятельности, применяется к Банку в части, не урегулированной Законом о Банке.

Согласно Закону Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» Банк имеет особый правовой статус, определяемый Законом о Банке. Целями деятельности Банка, в соответствии с Законом о Банке, являются совершенствование и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры и обрабатывающей промышленности, содействие в привлечении внешних и внутренних инвестиций в экономику страны.

Основные принципы и приоритеты кредитной политики Банка, инвестиционные приоритеты, количественные ограничения на привлечение заемных средств, лимиты, направления, возможные условия, порядок и сроки кредитования, размещения собственного капитала, софинансирования, предоставления гарантий, поручительств и иных обязательств, предусматривающих исполнение в денежной форме, выполнения функций агента установлены в Меморандуме о кредитной политике Банка, утвержденном национальной управляющей компанией.

**Миссия и задачи**

Миссия: Содействие достижению устойчивого долгосрочного экономического роста РК путем удовлетворения на коммерческой основе не обеспечиваемых банками второго уровня инвестиционных потребностей ускоренного развития конкурентоспособного несырьевого сектора экономики страны в кредитных ресурсах.

Ниша:

• обрабатывающая промышленность, производственная и транспортная инфраструктура;

• крупные (свыше 5 млн. долларов США) капиталоемкие инвестиционные проекты с длительными сроками окупаемости;

• содействие экспорту продукции казахстанских производителей.

Задачи:

1) среднесрочное (на срок 5 лет и более) и долгосрочное (на срок 10 лет и более – до 20 лет) кредитование инвестиционных проектов;

2) кредитование, включая софинансирование, экспортных операций резидентов РК путем предоставления займов резиденту-поставщику казахстанской продукции;

3) стимулирование кредитования производственного сектора экономики путем выдачи гарантийных обязательств по займам и кредитам, предоставляемым другими кредитными институтами, а также софинансирования;

4) совершенствование механизмов финансирования инвестиционных проектов, реализуемых Правительством РК;

5) иные задачи в соответствии с законодательными актами РК.

С начала деятельности Банком одобрены и находятся на разных стадиях реализации 154 инвестиционных проекта и экспортных операций на сумму 6 586,8 млн. долларов США с участием Банка на сумму 2 680,7 млн. долларов США.

Рис. 4 **Динамика одобренных к финансированию инвестпроектов**

Рис. 5 **Динамика участия Банка в одобренных инвестпроектах**

В отчетном периоде доля участия Банка в одобренных к финансированию инвестиционных проектах, как и прежде, остается на высоком уровне - 76% от общего объема, что свидетельствует об инвестиционной направленности деятельности Банка (рис.5).

Ссудный портфель Банка на 1 апреля 2008 года составляет 1 184,7 млн. долларов США, увеличившись с начала года на 447,2 млн. долларов США (более 60%). В структуре ссудного портфеля преобладает доля кредитов на реализацию инвестиционных проектов - 62%.

В обеспечение кредитов приняты высоколиквидные активы в виде гарантий банков второго уровня, денег, залогов недвижимого и движимого имущества.

**Кредитование инвестиционных проектов**

С начала своей деятельности Банком одобрены к финансированию 78 инвестиционных кредита на сумму 5 334,9 млн. долларов США с участием Банка 2 037,2 млн. долларов США.

В 1-ом квартале были одобрены 3 инвестиционных проекта на сумму 729,3 млн. долларов США с участием Банка – 240,8 млн. долларов США.

Всего по состоянию на 1 апреля 2008 года освоение по одобренным с начала деятельности Банка инвестиционным проектам составило порядка 892,2 млн. долларов США, в том числе в 1-ом квартале текущего года порядка 208,5 млн. долларов США.

Рис. 6 **Региональная структура одобренных инвестпроектов**

По состоянию на 1 апреля ссудная задолженность по инвестиционным проектам составила 736,4 млн. долларов США.

В целях комплексного развития территорий Казахстана и их вовлечения в реализацию Стратегии индустриально-инновационного развития Банком осуществляется кредитование практически во всех регионах Казахстана. Наибольший удельный вес в региональной структуре принадлежит г. Астане (14%), Павлодарской области (13%), межрегиональным проектам (12%) (рис.6).

Отраслевая структура инвестиционных проектов, одобренных Банком к финансированию, представлена на рисунке 7. Наибольший удельный вес занимают проекты в химической отрасли (22%). На проекты в области транспорта и связи приходится 17%, в металлургической отрасли – 13%, в электроэнергетике – 11%, производство строительных материалов - 9%.

Рис. 7 **Отраслевая структура инвестпроектов,**

**находящихся на реализации**

По состоянию на 1 апреля 2007 года в Банке находятся:

- на реализации 51 инвестиционный проект на общую сумму 3 669,1 млн. долларов США с объемом кредитования Банком 1 305,7 млн. долларов США;

- на стадии заключения 15 кредитных соглашений на сумму 630,8 млн. долларов США;

- на рассмотрении 91 заявка на финансирование инвестиционных проектов на сумму 5 374,9 млн. долларов США с предполагаемым участием Банка в размере 4 640,5 млн. долларов США.

Доля среднесрочных (до 10 лет) кредитов на реализацию инвестиционных проектов составляет 37,5% от объема инвестиционных проектов, долгосрочных (от 10 лет и более) – 62,5%. Средневзвешенная ставка по инвестиционным проектам составила 11,17% годовых, средневзвешенный срок предоставления кредитов – 12,7 года.

**Кредитование экспортных операций**

С начала деятельности Банком одобрены 76 экспортных операций на сумму 1 251,8 млн. долларов США с участием Банка в размере 643,5 млн. долларов США.

В первом квартале 2008 года одобрено 4 экспортных операции на сумму 335,8 млн. долларов США с долей участия Банка в сумме 305 млн. долларов США.

Освоение по одобренным с начала деятельности Банка экспортным операциям составило 544,6 млн. долларов США, в том числе за 1 квартал 2008 года – 236,5 млн. долларов США.

По состоянию на 1 апреля ссудная задолженность по экспортным операциям составила 356,4 млн. долларов США.

Заемщиками в полном объеме выполнены обязательства по 36 кредитам на общую сумму 194,2 млн. долларов США.

На 1 апреля 2008 года в Банке находятся:

- на реализации 35 экспортных операций на общую сумму 966 млн. долларов США с объемом кредитования Банком 446,2 млн. долларов США;

- на стадии заключения 2 кредитных соглашений;

- на рассмотрении 13 заявок на финансирование экспортных операций на сумму 135,3 млн. долларов США с предполагаемым 100%-ным участием Банка.

В отраслевой структуре участия Банка в одобренных к финансированию экспортных операциях на 1 апреля 2008 года преобладает доля операций по экспорту продукции сельского хозяйства (67%), химической промышленности (12%) и текстильной и швейной промышленности (11%).

Рис.8 **Отраслевая структура одобренных экспортных операций**

В региональной структуре объемов участия Банка в финансировании одобренных экспортных операций более половины занимают межрегиональные проекты и Южно-Казахстанская область.

Средневзвешенная ставка по кредитам для осуществления экспортных операций на 1 апреля 2007 года составляет 13,29% годовых, средневзвешенный срок предоставления кредитов более 2 лет.

**Обслуживание инвестиционных проектов Банком на агентской основе**

По состоянию на 1 апреля 2008 года Банк осуществляет обслуживание на агентской основе 13 инвестиционных проектов, реализуемых за счет средств 3 государственных и 10 гарантированных государством займов, на сумму, эквивалентную 713,4 млн. долларов США.

**Обеспечение фондирования и рейтинги Банка**

В целях обеспечения необходимой базы фондирования Банком используются различные инструменты заимствования, как на внутреннем, так и на международном рынках капитала: выпуск и размещение индексированных ценных бумаг и еврооблигаций, привлечение синдицированных займов, межбанковских и бюджетных кредитов, открытие кредитных линий.

Объем обязательств по привлеченным Банком займам по состоянию на 1 апреля 2008 года эквивалентен 1 564,7 млн. долларов США. В структуре заемного портфеля значительная доля приходится на межбанковские займы (48%), доля еврооблигаций м синдицированных займов составляет по 22%.

В первом квартале 2008 года в целях пополнения базы фондирования инвестиционных проектов Банком привлечены следующие займы:

* в январе и марте 2008 года Банком заключены Договора займа с Credit Suisse на привлечение средств в объеме 300 млн. и 130 млн. долл. США соответственно (с возможностью увеличения общей суммы займа до 500 млн. долларов США);
* в феврале 2008 года заключен Договор займа с «Bayern LB» на привлечение средств в объеме 100 млн. долларов США;
* в феврале заключен Договор займа с Клубом банков (HSBC Bank plc., ING Bank N.V., SMBC Europe Limited) на привлечение средств в объеме 300 млн. долларов США.
* в феврале подписано Соглашение между Банком и Государственным банком развития Китая об открытии кредитной линии для Банка на сумму 100 млн. долларов США сроком на 10 лет,

В истекшем квартале обслуживание займов составило сумму эквивалентную 11,4 млн. долларов США.

В 1 квартале Банком погашен займ на сумму 150 млн. долларов США, привлеченный в 2007 году от JP Morgan Europe Limited.

Рис.9 **Структура заемного портфеля Банка**

***Рейтинги Банка.***

Банком проводится соответствующая работа с международными рейтинговыми агентствами. Однако, в связи с произошедшим понижением суверенных рейтингов в 2007 году соответственно были пересмотрены рейтинги Банка. Вместе с тем, рейтинги Банка остаются на уровне суверенных.

Рейтинговое агентство Standard & Poor`s: долгосрочный кредитный рейтинг по обязательствам Банка в иностранной и национальной валюте «BBB-» и подтверждены краткосрочные кредитные рейтинги в иностранной и национальной валютах на уровне «A-3».

Агентство Fitch Ratings: краткосрочные и долгосрочные рейтинги Банка на уровне «ВВВ», прогноз по долгосрочным рейтингам «негативный».

Агентство Moody's:кредитный рейтинг Банка на уровне А2 прогноз «стабильный».

**Управление инвестиционным портфелем**

В целом объем активов инвестиционного портфеля с начала 2008 года увеличился на 28 333,45 млн. тенге и по состоянию на 1 апреля 2008 года составил 147 461, 54 млн. тенге.

В структуре инвестиционного портфеля сократились доли государственных и корпоративных ценных бумаг на 9,5% и на 6,7% соответственно. При этом увеличилась доля депозитов и средств на корр. счетах (+16,3%) (рис. 10).

Рис.10 **Динамика структуры инвестиционного портфеля**

Доля активов в тенге в общем объеме инвестиционного портфеля на 1 апреля 2008 года составила 45,2%, доля активов в других валютах (USD, GBP) составила 54,8%.

Банком поддерживаются корреспондентские отношения в тенге, в долларах США, в российских рублях, в евро, в английских фунтах, швейцарских франках и японских йенах, как с зарубежными, так и с казахстанскими банками.

**2.2 Основные финансовые показатели деятельности Банка**

**Активы**

С начала текущего 2008 года объем активов Банка увеличился на 35%, достигнув на 1 апреля 2008 года 309,6 млрд. тенге.

Изменения в структуре активов Банка связаны с увеличением с начала года объема выданных клиентам Банка займов, увеличением объема денежных средств, находящихся на корр. счетах, наличных средств и др. (рис. 11).

Рис.11 **Динамика изменения структуры активов Банка**

**Обязательства**

Обязательства Банка на 1 апреля 2008 года достигли 213,1 млрд. тенге, увеличившись с начала 2008 года на 82,4 млрд. тенге или 63%.

Изменение структуры обязательств Банка на конец первого квартала 2008 года в большей степени связано с привлечением Банком заемных средств, увеличением обязательств, отраженных в категории «Прочие обязательства».

Рис.12 **Динамика изменения структуры обязательств Банка**

**Собственный капитал**

Собственный капитал Банка по итогам 1 квартала 2008 года составил 96,4 млрд. тенге, снизившись с начала года на 2,2 млрд. тенге или на 2%. Это было вызвано снижением доли резервного капитала за счет увеличения резервов от прочей переоценки.

В структуре собственного капитала (рис. 13) оплаченный уставный капитал составляет более 94%, резервы – порядка 5%, нераспределенный чистый доход – порядка 1%.

Рис.13 **Динамика изменения структуры собственного капитала Банка**

**Капитализация и лимиты**

Объем капитализации оказывает прямое влияние на обеспечение финансовой устойчивости Банка, способствует привлечению на внешних и внутренних рынках заемных ресурсов в адекватных для инвестирования экономики объемах.

Так, при существующем объеме капитализации лимит кредитования Банком отраслей по состоянию на 31 марта 2008 года составил 644 млн. долларов США, региональный лимит достиг размера 240 млн. долларов США, лимит на отдельно взятого заемщика составил 200 млн. долларов США (рис.14).

Рис.14 **Динамика изменения капитала и лимитов Банка**

**2.3 Перспективы развития АО «Банк Развития Казахстана»**

**Развитие представительств и совершенствование правовых основ деятельности.**

В рамках выхода на внешние рынки создается сеть представительств Банка. Так, сегодня полноценное функционирование, на ряду с Представительством в г. Алматы, осуществляется Представительствами Банка в России (г. Москва) и Узбекистане (г. Ташкент), осуществляются мероприятия по регистрации Представительства в Китае (г. Пекин).

Представительствами проводятся мероприятия по презентационному и имиджевому сопровождению работы Банка за рубежом, разъяснению принципов и условий деятельности Банка.

Вместе с тем представителями Банка осуществляются выезды по регионам данных стран, где организовываются встречи с руководителями государственных и бизнес структур с целью налаживания деловых контактов с потенциальными заемщиками, изучения рынка и поиска перспективных проектов.

В целях совершенствования инвестиционной деятельности Банка решением Правления от 14 марта 2008 года, протокол №15 АО «ФУР «Қазына» внесены изменения в Меморандум в части уточнения инвестиционных приоритетов. В частности инвестиционные приоритеты Банка представлены в укрупненном виде (без привязки к группам ОКЭД).

Кроме того, в отчетном периоде продолжена работа с государственными органами по согласованию законопроекта «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам деятельности национальных институтов развития».

**Сотрудничество с международными и отечественными финансовыми организациями.**

Важным направлением деятельности Банка является сотрудничество с международными и отечественными финансовыми организациями, национальными компаниями и институтами развития, с центральными и местными исполнительными органами Республики Казахстан.

С международными и отечественными финансовыми организациями:

30-31 января в Астане под председательством Банка было проведено заседание старших должностных лиц и экспертов банков-членов Межбанковского объединения Шанхайской организации сотрудничества (МБО ШОС).

В рамках заседания были рассмотрены вопросы возможных механизмов гарантий и страхования инвестиций при совместной реализации проектов, перспективы сотрудничества с Деловым советом ШОС, финансовыми институтами государств-наблюдателей при ШОС, обновлен банк совместных проектов, предлагаемых членами МБО для совместной реализации, а также обсуждены другие вопросы текущей деятельности объединения.

19-21 февраля 2008 года в г.Пекин был проведен ряд встреч с первыми руководителями Государственного банка развития Китая (ГБРК), Экспортно-импортного банка КНР и корпорации «CITIC Group».

Одним из главных итогов переговоров стало подписание Соглашения между Банком и ГБРК об открытии кредитной линии для Банка на сумму 100 млн. долларов США сроком на 10 лет, с возможностью ежегодного увеличения суммы займа. Данный заем привлекается на одних из самых выгодных условий в Казахстане.

В свете нестабильной ситуации на финансовом рынке Казахстана, открытие кредитной линии ГБРК является показателем доверия инвесторов Банку, как квазисуверенному финансовому институту.

В ходе состоявшихся встреч также обсуждены вопросы о выделении льготного кредита Экспортно-импортного банка Китая для Банка.

С казахстанскими национальными компаниями и институтами развития:

В рамках задач, поставленных Стратегией индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2003-2015 годы, Банк сотрудничает с национальными институтами развития. Сотрудничество Банка и институтов развития выражается в совместной реализации стратегических инвестиционных проектов, в частности:

- осуществляется совместная реализация проекта ОАО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» по строительству второй линии электропередачи 500кВ транзита Север-Юг Казахстана;

- профинансирован проект АО «Казахстан Темир Жолы» по строительству волоконно-оптической линии связи на участке Астана-Алматы;

- профинансирован проект АО «НМСК Казмортрансфлот» по строительство причала, площадки дороги в рамках развития базы поддержки морских операций в Тупкараганском заливе, финансируется проект АО «НМСК Казмортрансфлот» по строительству и приобретению флота поддержки морских операций;

- начато финансирование инвестиционного проекта АО «КазТрансГаз-Аймак» по строительству резервной нитки магистрального газопровода «Узень-Актау» на участке «Узень-Жетыбай».

С местными исполнительными органам:

Банк с начала своей деятельности уделяет большое внимание укреплению сотрудничества со всеми регионами Казахстана. При отборе крупных инвестиционных проектов и экспортных операций, финансируемых с участием Банка, а также для успешной их реализации на регулярной основе осуществляется следующая работа:

- целевые региональные выезды по вопросам реализуемых и новых проектов и операций с проведением презентаций деятельности Банка;

- налажено информационное взаимодействие с местными исполнительными органами (в акиматы ежеквартально направляется информация об одобренных к реализации, находящихся на рассмотрении и отклоненных Банком проектах региона);

- принимается активное участие в проводимых республиканских и региональных конференциях, семинарах, форумах и совещаниях.

**Заключение**

Финансы занимают особое место в экономических отношениях. Их специфика проявляется в том, что они всегда выступают в денежной форме, имеют распределительный характер и отражают формирование и использование различных видов доходов и накоплений субъектов хозяйственной деятельности сферы материального производства, государства и участников непроизводственной сферы.

Финансовые отношения существуют объективно, но имеют конкретные формы проявления, соответствующие характеру производственных отношений в обществе. В современных условиях формы финансовых отношений претерпевают серьезные изменения. Становление рынка и предпринимательства в Казахстане предполагает не только разгосударствление экономики, приватизацию предприятий, их демонополизацию для создания свободного экономического сектора, развитие конкуренции, либерализацию цен и внешнеэкономических связей предприятий, но и финансовое оздоровление народного хозяйства, создание адекватной системы финансовых отношений.

Финансы предприятий, будучи частью общей системы финансовых отношений, отражают процесс образования, распределения и использования доходов на предприятиях различных отраслей народного хозяйства и тесно связаны с предпринимательством, поскольку предприятие является формой предпринимательской деятельности.

Переход к рынку ставит новые задачи перед учетом и анализом финансов предприятия, решение которых невозможно без их совершенствования.

Устойчивая деятельность предприятия зависит как от внутренних возможностей эффективно использовать все имеющиеся в его распоряжении ресурсы, так и от внешних условий, к числу которых относятся налоговая (кредитная, ценовая) политика государства и рыночная конъюнктура.

Хорошее финансовое состояние - это устойчивая платежная готовность, достаточная обеспеченность собственными оборотными средствами и эффективное их использование с хозяйственной целесообразностью, четкая организация расчетов, наличие устойчивой финансовой базы.

Устойчивое финансовое положение предприятия является необходимым условием его деятельности при рыночных отношениях, поскольку от этого зависит своевременность и полнота погашения его обязательств по оплате труда работников, расчетам с бюджетом, банками и поставщиками материальных ресурсов, по выплате дивидендов и т.д.

Финансовое положение предприятия можно считать устойчивым, если оно покрывает собственными средствами не менее 50% финансовых ресурсов, необходимых для осуществления хозяйственной деятельности, эффективно и целенаправленно использует финансовые ресурсы, соблюдая финансовую, кредитную и расчетную дисциплину, то есть является платежеспособным.

Обеспеченность предприятия оборотными средствами, эффективность их использования оказывают заметное влияние на воспроизводственный процесс.

Эффективность использования оборотных средств сказывается на финансовых результатах деятельности предприятия. Поэтому работники финансовых служб должны постоянно следить за состоянием оборотных средств, структурой оборотных активов, за их использованием.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Мельников В.Д. Ильясов К. К Финансы Алматы, Изд 2-е, перераб, доп. - Каржы - Каражат, 1997г

2. http://kontrosha.kz/index.php?doc=file&url=rar/finansi\_i\_kredit.html

3. Есентугелов А.Е. Рыночная экономика- выбор Казахстана - Алматы, Каржы-Каражат,1994

4. Мельников В.Д. Государственное финансовое регулирование экономики Казахстана - Алматы, Каржы-Каражат,1995

5. Поляк Г.Б. Финансовое обеспечение социальной сферы.- М: Финансы и статистика, 1988.

6. Петров Н.А., Чеблаков В.Г. Финансовый план предприятия.- М: Финансы и статистика 1991.

7. Преобразование финансовой системы в Республике Казахстан. Публикация Азиатского банка развития. Вашингтон – Алматы - Манила- «Познание»1997.

8. Пушкарева В.М. История финансовой мысли и политики налогов. Москва, Инфра - М, 1996.

9. Ильясов К.К., Мельников В.Д. Финансы. Учебник для экономических специальностей вузов. Алматы, Каржы-Каражат,1997.

10. Закон Республики Казахстан от 13 мая 2003 года N 415 «Об акционерных обществах» с изменениями и дополнениями по состоянию на 23.10.2008 г..

11. Ильясов К.К., Мельников В.Д. Каржы. Окулык.- Алматы, Экономика, 1994.

12. Ли В.Д., Искакова З.Д. Финансовый менеджмент (учебно-практическое пособие), Караганда, 1996.

13. Родионова В.М. Вопросы сущности и функции финансов.- М: Финансы и статистика, 1997.

14. Сумароков В.Н. Государственные финансы в системе макроэкономического регулирования: Финансы и статистика, 1995.

15. Финансы и кредит. - Учебник под ред. проф. Коцака А.Ю. Екатеринбург.

16. Финансовые аспекты рыночной экономики. Под ред. Д.Г. Черника. М: Финансы и статистика 1994.

17. Финансово-кредитные проблемы экономики Казахстана. Сборник научных трудов под ред. проф. Ильясова К.К.- Алматы, Бiлiм, 1995.

18. Республика Казахстан. Трансформация государства. Доклад миссии Всемирного банка. Т.1,2

19. http://www.minfin.kz/structure/data/Об%20АО.html

20. http://www.afn.kz/ru/information-for-entities-of-financial-market/banks-sektor/2009-11-09-11-41-37/2009-11-12-08-33-05