

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ПЕРИОД С 01 ЯНВАРЯ 2010 г. ПО 31 МАРТА 2010 г.
(в тысячах казахстанских тенге)**

ОРГАНИЗАЦИЯ

Акционерное общество «Темірлизинг» (далее – «Компания») является акционерным обществом и осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан с 2002 г. Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Республика Казахстан, Алматы, пр. Абая 68/74.

Основной деятельностью Компании является финансовый лизинг.

Акционеры, владеющие 10 и более процентами акций по состоянию на 31 марта 2010 и 2009 гг.:

Акционеры	2010 %	2009 %
АО «БТА» Банк	26,75	26,75
Дочерняя организация АО «БТА Банк» - АО «Темірбанк»	18,88	18,88

ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы финансового учета

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

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (тыс. тенге), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Компании выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Компании, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов под обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Основные допущения

На отчетную дату основные допущения и наиболее значимые оценки, расхождение которых с фактическими результатами деятельности Компании в будущем связаны с риском существенного изменения текущей стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, были сделаны в отношении следующих балансовых статей:

	<u>31.03 2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Финансовый лизинг	1.706.423	1.795.815

Финансовый лизинг, отражаются по амортизированной стоимости/себестоимости за вычетом резерва под обесценение. Оценка резерва под обесценение включает субъективный фактор. Не представляется возможным оценить, в какой степени основные допущения и другие факторы неопределенности влияют на данные остатки по состоянию на отчетную дату.

ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются на балансе Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Приобретенные таким образом финансовые

инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как учтенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Первоначальная стоимость финансовых активов и обязательств, которые не являются финансовыми активами и обязательствами по справедливой стоимости через прибыли или убытки, корректируется на сумму понесенных операционных издержек, непосредственно связанных с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

Денежные средства

Денежные средства включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в банках Республики Казахстан.

Финансовая аренда (лизинг)

Активы, принадлежащие Компании, но являющиеся предметом финансового лизинга, включены в финансовую отчетность как «Чистые инвестиции в финансовый лизинг», что представляет собой общие инвестиции в лизинг за вычетом незаработанного финансового дохода. Незаработанный финансовый доход амортизируется за период лизинга, с применением метода аннуитета, для получения регулярной доходности на чистые инвестиции в финансовый лизинг. Первоначальные прямые издержки включаются в первичную дебиторскую задолженность по лизингу. Сроком лизинга считается непрерываемый период в течение, которого лизингополучатель обязался удерживать актив в лизинге, а также любые будущие условия, по которым лизингополучатель имеет право продолжить лизинг актива с будущими платежами или без них, и про которые в момент начала лизинга можно с уверенностью сказать, что лизингополучатель данными условиями воспользуется. Общими инвестициями в лизинг является сумма минимальных лизинговых платежей по финансовому лизингу к получению лизингодателем. Минимальными лизинговыми платежами являются платежи в течение срока лизинга, которые должны осуществляться лизингополучателем, не считая выплат за условную аренду, стоимость услуг или налоги, которые были уплачены лизингодателем и должны быть ему возмещены.

Незаработанным финансовым доходом является разница между общей суммой минимальных лизинговых платежей по финансовому лизингу к получению лизингодателем и текущей стоимостью данных минимальных лизинговых платежей, рассчитанных по используемой в лизинге ставке вознаграждения. Используемой в финансовом лизинге ставкой вознаграждения является дисконтированная ставка, которая в момент начала лизинга приводит общую сумму минимальных лизинговых платежей к справедливой стоимости актива, переданного в финансовый лизинг.

Справедливой стоимостью, является сумма, за которую можно обменять актив, переданный в лизинг, или погасить обязательство между компетентными сторонами при их желании и в ходе обычного бизнеса.

Компания создает резерв под обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство об обесценении финансового актива или группы активов. Резерв под обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, ожидаемые к получению по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту, который отражается по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва. Для финансовых инструментов, отражающихся по себестоимости, резерв под обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового инструмента. Такой убыток от обесценения впоследствии не восстанавливается.

Расчет резерва под обесценение производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия произошедших потерь. Резервы рассчитываются на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам для финансовых активов, которые являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки для финансовых активов, которые не являются существенными. Изменение резервов под обесценение относится на счет прибылей и убытков. Отраженные в балансе активы уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Компания оценивает при определении того, является ли свидетельство об убытке от обесценения объективным, включает информацию о ликвидности заемщиков или эмитентов, платежеспособности и подверженности финансовым рискам, уровне или тенденции неплатежеспособности в отношении аналогичных финансовых активов, национальной или местной экономической ситуацией и справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Компании полагает, что резерв под обесценение достаточен для покрытия произошедших убытков, хотя не исключено, что в определенные периоды Компания может нести убытки, большие по сравнению с резервом под обесценение.

Списание Финансовой аренды (лизинга)

В случае невозможности взыскания Финансовой аренды (финансовый лизинг), в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва под обесценение. Списание ссуд и предоставленных средств, происходит после принятия руководством Компании всех возможных мер по взысканию причитающихся Компании сумм, а также после продажи Компанией имеющегося в наличии залогового обеспечения. Решение по списанию сомнительных расходов за счет резерва на обесценение финансового лизинга должно быть подтверждено законодательным или нотариальным органом, подтверждающим, что на дату принятия решения о списании финансового лизинга, долг не может быть выплачен средствами должника.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация основных средств начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Здания	2,5 – 4 %
Мебель	10 %
Компьютерное оборудование	25 %
Прочие основные средства	7 – 25 %
Нематериальные активы	15 %

На каждую отчетную дату Компания оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств их восстановительную стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств над их восстановительной стоимостью Компания уменьшает балансовую стоимость основных средств до их восстановительной стоимости. Убыток от обесценения основных средств, признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая имеет место) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Инвестиции в недвижимость

Объекты инвестиций в недвижимость, включая офисные здания, предназначены для получения доходов от сдачи недвижимости в аренду на длительный срок или доходов от прироста стоимости имущества, которое не используется Компанией как основные средства. Объекты инвестиций в недвижимость учитываются по справедливой стоимости, с отнесением изменения справедливой стоимости объектов инвестиций в недвижимость в отчет о прибылях и убытках за соответствующий период.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы включают предметы финансового лизинга, полученные обратно от лизингополучателей и удерживаемые для перепродажи, либо для передачи в дальнейшую аренду по финансовому лизингу. На 31 марта 2010 и 31 декабря 2009 годов товарно-материальные запасы состояли из машин и другого специализированного оборудования.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога. Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Компании по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса.

Отложенный налог представляет собой налоговые требования или обязательства по налогу на прибыль и отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц, между данными налогового учета и данными, включенными в финансовую отчетность, а также соответствующих данных налогового учета, использованных для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива. Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе капитала.

Уставный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал отражается по стоимости. Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций. Прибыль и убытки, возникающие в связи с продажей собственных акций, относятся на эмиссионный доход. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за вычетом применимого налога на прибыль.

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе Республики Казахстан. Кроме того, Компания не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/группы финансовых обязательств),

а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства. При этом дисконтирование производится на период предполагаемого срока жизни финансового инструмента или, если это применимо, на более короткий период. Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения. Прочие доходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по завершении соответствующих сделок. Комиссия за обслуживание кредита учитывается по мере предоставления услуг.

Доходы по услугам и комиссии полученные

Доходы по услугам и комиссии полученные включают в себя затраты на исследования и обзор потенциальных финансовых лизингов, комиссии на оказание услуг финансового лизинга и комиссии по реструктурированию схемы выплат по финансовому лизингу. Комиссии, полученные от предоставления услуг финансового лизинга, признаются как доход (выручка) по мере предоставления услуг. Прочие комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

Методика пересчета в тенге

Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранной валюте отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и финансовые обязательства зачитываются, и в балансе отражается сальдированная сумма, когда Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в 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, Компания не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД И ОТНОСИМЫЙ К НЕМУ ДОХОД

	<i>Период, закон- чившийся 31 марта 2010 г.</i>	<i>Период, закон- чившийся 31 декабря 2009 г.</i>
Процентные доходы и относимые к ним доходы		
Проценты по операциям финансового лизинга	65.411	436.654
Премия по выпущенным ценным бумагам		2.532
	<hr/>	<hr/>
Итого процентные доходы и относимые к ним доходы	65.411	439.186
Процентные расходы		
Проценты по средствам банков	(19.702)	(151.832)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(13.750)	(56.594)
	<hr/>	<hr/>
Итого процентные расходы и относимые к ним расходы	(33.452)	(208.426)
	<hr/>	
Чистый процентный и относимый к нему доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	31.992	230.760

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ КУРСОВОЙ РАЗНИЦЫ

	<i>Период, закон-</i>	<i>Период, закон-</i>
Доход от курсовой разницы	900	9.974
Расход от курсовой разницы	<u>(777)</u>	<u>(23.723)</u>
Итого чистая прибыль/(убыток) от курсовой разницы	123	(13.749)

Производные финансовые инструменты

	<i>Период, закон-</i>	<i>Период, закон-</i>
Опцион	120,325	113,180

Доходы по услугам и комиссиям включают в себя следующие позиции:

	<u><i>Период,</i></u>	<u><i>Период,</i></u>
Доход, получаемый от пересмотра графиков платежей		
Доход по договорам о сотрудничестве		-284
Доход по экспертизе проектов потенциальных лизингополучателей	915	2.804
Прочее		
Доходы по услугам и комиссиям	915	2.520

Прочие доходы

	<i>Период, закон- чившийся 31 марта 2010 г.</i>	<i>Период, закон- чившийся 31 декабря 2009 г.</i>
Доходы по условиям договоров хозяйственной деятельности		5.522
Штрафы, выставленные поставщикам, за несвоевременную поставку оборудования		-
Прочее	4.218	1.793
Прочие доходы	4.218	7.315

Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u><i>31.03.2010</i></u>	<u><i>31.12.2009</i></u>
Заработная плата и расходы на социальное обеспечение	<u>(16.006)</u>	<u>(78,491)</u>
Расходы на персонал	<u>(16.006)</u>	<u>(78,491)</u>
Расходы по аренде	(3.043)	(16.883)
Налоги за исключением корпоративного подоходного налога	(5.242)	(17,118)
Расходы за коммунальные услуги	(3.923)	(11.530)
Оплата профессиональных услуг		(8,922)
Расходы на рекламу	(63)	(1,330)
Расходы по услугам связи	(380)	(1,662)
Штрафы		(3,967)
Командировочные расходы	(398)	(737)
Брокерские услуги	(268)	(3,014)
Расходы на канцелярские товары	(45)	(162)
Прочие расходы	<u>(1,762)</u>	<u>(2,905)</u>

Итого прочие операционные расходы	(16,515)	(68,230)
--	----------	----------

Инвестиционная недвижимость

Ниже представлено движение по статьям инвестиционной недвижимости:

	<i>Земля</i>	<i>Здания</i>	<i>Всего</i>
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2009 года	158.552	883.877	1.042.429
Поступления	–	–	–
Выбытие	–	6,187	–
На 31 марта 2010 года	158.552	877.690	1.036.240

Износ и амортизация за 1 квартал 2010 год в отчёте о финансовых результатах также включает амортизацию основных средств в размере 351 тысяч тенге и нематериальных активов в размере 157 тысяч тенге.

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	<i>Период, закон-</i>	<i>Период, закон-</i>
Текущие счета – АО «Темірбанк»	37.434	48.311
Наличность в кассе	107	43
Денежные средства и их эквиваленты	37.541	48.354

Чистые инвестиции в финансовый лизинг

Чистые инвестиции в финансовый лизинг включают:

	<i>Период, закон-</i>	<i>Период, закон-</i>
Минимальные лизинговые платежи к получению	2.373,791	2.542.385
Незаработанный финансовый доход	(261.064)	(322.267)
Чистые минимальные лизинговые платежи к получению	2.112,727	2,202,118
За вычетом резерва под обесценение	(406,303)	(406,303)

Чистые инвестиции в финансовый лизинг

	1.706.424	1,795,815
Текущая часть	1.641,244	1,471,219
За вычетом резерва под обесценение	(403,303)	(406,303)
Текущая часть, нетто	1.237,941	1,064,916
Долгосрочная часть	468.483	730,899

Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>Период, закон-</i>	<i>Период, закон-</i>
	<i>чившийся</i>	<i>чившийся</i>
	<i>31 марта</i>	<i>31 декабря</i>
	<i>2010 г.</i>	<i>2009 г.</i>
Счета к оплате по возмещаемым расходам	46.264	25.297
Налоги к возмещению за исключением корпоративного подоходного налога	26.719	8,901
Авансы и предоплата	6.375	6.921
Нематериальные активы	2,237	2,395
Расходы будущих периодов	593	1,195
Штрафы, выставленные поставщикам, за несвоевременную поставку оборудования		
Прочее	561	202

Резерв под обесценение

Прочие активы

82,749	44,901
(9,017)	(9,017)
73.732	35,884

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

НДС к оплате

Профессиональные услуги к оплате

Прочее

Прочие обязательства

31.03.2010	31.12.2009
68,379	75,020
3,110	3,110
720	248
72,209	78,378

Процентные займы

Процентные займы включают:

Займы – АО «Темірбанк», тенге

Процентные займы

31.03.2010	31.12.2009
587.192	691,702

587.192	691.702
----------------	----------------

У Компании имеется кредитная линия в АО «Темірбанк» в размере 2.930.000 тысяч тенге. Срок действия кредитной линии до 25 декабря 2017 года.

Обеспечением займов являются переуступка прав требований по чистым инвестициям в финансовый лизинг на сумму 2.500.000 тысяч тенге, а также объекты инвестиционной недвижимости, принадлежащие Компании.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают:

Выпущенные долговые ценные бумаги

Вознаграждение к уплате

Выпущенные долговые ценные бумаги

31.03.2010	31.12.2009
496.885	496.509
27.194	13.444
524.079	509.953

Номинальная стоимость 1.000 тенге каждая, на общую сумму в 500.000 тысяч тенге. Срок погашения облигаций наступает 02 апреля 2012 года. На 31 марта 2010 года купонная ставка по облигациям составила 11% годовых, выплата купонного вознаграждения производится два раза в год.

Генеральный директор

Главный бухгалтер



Сыдыкбеков Б.Ш.

Темиржанова Ж.К.