

**АО «Темірлізінг»
Финансовая отчётность**

*За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
с отчётом независимых аудиторов*

СОДЕРЖАНИЕ**ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

Бухгалтерский баланс.....	1
Отчет о прибылях и убытках.....	2
Отчет об изменениях в капитале.....	3
Отчет о движении денежных средств.....	4

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Основные направления деятельности.....	9
2. Основа подготовки финансовой отчетности.....	10
3. Обзор существенных аспектов учётной политики.....	10
4. Существенные учетные суждения и оценки.....	20
5. Денежные средства и их эквиваленты.....	21
6. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.....	21
7. Средства, предоставленные клиентам.....	21
8. Чистые инвестиции в финансовый лизинг.....	22
9. Товарно-материальные запасы.....	23
10. Инвестиционная недвижимость.....	24
11. Прочие активы и обязательства.....	24
12. Процентные займы.....	25
13. Выпущенные долговые ценные бумаги.....	25
14. Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	26
15. Налогообложение.....	26
16. Капитал.....	27
17. Доходы по услугам и комиссиям.....	27
18. Прочие доходы.....	28
19. Расходы на персонал и прочие операционные расходы.....	28
20. Доход на акцию.....	28
21. Условные обязательства.....	28
22. Управление рисками.....	29
23. Операции со связанными сторонами.....	36
24. События после отчетной даты.....	37



ERNST & YOUNG

Ernst & Young LLP
Esental Tower
Al-Farabi Ave., 77/7
Almaty, Kazakhstan
Tel: +7 (727) 258 5960
Fax: +7 (727) 258 5961
www.ey.com/kazakhstan

ТОО «Эрнст энд Янг»
Казахстан, Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7
Здание «Есентай Тауэр»
Тел.: +7 (727) 258 5960
Факс: +7 (727) 258 5961

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров АО «Темірлізинг»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчётности АО «Темірлізинг» (далее по тексту - «Компания»), которая включает бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года, отчёт о прибылях и убытках, отчёт об изменениях в капитале и отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и обзор существенных аспектов учётной политики и другие пояснительные примечания финансовой отчетности.

Ответственность руководства за финансовую отчётность

Руководство Компании несёт ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчётности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности. Эта ответственность включает: планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений, вследствие мошенничества или ошибки; выбора и применения соответствующей учётной политики; сделанных бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчётности на основе проведённого аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, и спланировали и провели аудиторскую проверку с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой финансовой отчётности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчётности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчётности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает организацию системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчётности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку уместности выбранной учётной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством Компании, и представления финансовой отчётности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, финансовая отчётность, во всех существенных аспектах, достоверно отражает финансовое положение АО «Темірлизинг» на 31 декабря 2008 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

Ernst & Young LLP

Жемалетдинов

Евгений Жемалетдинов,
Аудитор / Генеральный Директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан: серия МФЮ - 2,
№ 0000003, выданная Министерством
Финансов Республики Казахстан от
15 июля 2005 года

1 апреля 2009 года



Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

На 31 декабря 2008 года

(в тысячах тенге)

	Прим.	2008	2007
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	22.032	114.147
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	6	22.248	–
Средства, предоставленные клиентам	7	49.051	77.993
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	8	2.787.386	3.356.126
Товарно-материальные запасы	9	41.815	18.742
Инвестиционная недвижимость	10	1.067.177	1.091.761
Основные средства		7.868	8.895
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		3.750	3.750
Прочие активы	11	30.180	60.442
Итого активы		4.031.507	4.731.856
Обязательства			
Процентные займы	12	1.532.488	2.254.188
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	508.446	506.939
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14	375	33.035
Обязательства по отсроченному налогу	15	36.077	64.587
Прочие обязательства	11	75.203	95.779
Итого обязательства		2.152.589	2.954.528
Капитал			
Уставный капитал	16	1.684.113	1.661.337
Нераспределенная прибыль		194.829	115.991
Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(24)	–
Итого капитал		1.878.918	1.777.328
Итого капитала и обязательства		4.031.507	4.731.856

Подписано и утверждено к выпуску от имени Руководства Компании

Сыдыкбеков Б.Ш.

Генеральный Директор

Темиржанова Ж.К.

Главный бухгалтер

1 апреля 2009



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	2008	2007
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		612.830	626.730
Средства в финансовых учреждениях		1.680	5.956
		614.510	632.686
Процентные расходы			
Процентные займы		(246.520)	(318.304)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(56.633)	(41.719)
		(303.153)	(360.023)
Чистый процентный доход		311.357	272.663
Резерв под обесценение активов, по которым начисляются проценты	7,8	(115.977)	(41.406)
Чистый процентный доход после резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты		195.380	231.257
Непроцентные доходы			
Доходы по услугам и комиссиям	17	16.572	8.983
Доход от операционной аренды		58.727	60.681
Доход/(убыток) от продажи оборудования посредством соглашений о финансовом лизинге		734	(3.404)
Чистая положительная курсовая разница		751	8.599
Прочие доходы	18	3.160	26.055
		79.944	100.914
Непроцентные расходы			
Расходы на персонал	19	(111.076)	(100.657)
Износ и амортизация	10	(26.988)	(26.924)
Резерв под обесценение прочих активов	11	(7.331)	3.468
Прочие операционные расходы	19	(79.601)	(77.205)
		(224.996)	(201.318)
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		50.328	130.853
Экономия/(расход) по корпоративному подоходному налогу	15	28.510	(15.834)
Прибыль за отчетный год		78.838	115.019
Базовый и разводнённый доход на акцию (тенге)	20	0,051	0,075

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тысячах тенге)

	<i>Уставный кап</i>	<i>Резерв переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для</i>		<i>Итого капитал</i>
		<i>Нераспределённый доход</i>	<i>продажи</i>	
31 декабря 2006 года	1.661.337	972	–	1.662.309
Доход за год	–	115.019	–	115.019
31 декабря 2007 года	1.661.337	115.991	–	1.777.328
Взносы в капитал	22.776	–	–	22.776
Резерв переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	–	–	(24)	(24)
Доход за год	–	78.838	–	78.838
31 декабря 2008 года	1.684.113	194.829	(24)	1.878.918

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Чистая прибыль до расходов по подоходному налогу		50.328	130.853
Корректировки на:			
Износ инвестиционной недвижимости	10	24.787	24.827
Износ основных средств		1.576	1.568
Амортизация нематериальных активов		625	529
Резерв на обесценение активов, по которым начисляются проценты	7,8	115.977	41.406
Резерв/(восстановление) на обесценение прочих активов	11	7.331	(3.468)
Индексация лизингового портфеля		11.454	(29.454)
Нереализованную курсовую разницу		725	(8.599)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		212.803	157.662
<i>Чистое (увеличение) / уменьшение операционных активов</i>			
Средства в финансовых учреждениях		–	87.233
Финансовый лизинг		440.584	(1.339.265)
Средства, предоставленные клиентам		28.942	9.527
Прочие активы		(767)	(43.108)
<i>Чистое увеличение / (уменьшение) операционных обязательств</i>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(32.660)	23.036
Прочие обязательства		(20.576)	13.948
Чистое поступление/(чистое расходование) денежных средств от операционной деятельности		628.326	(1.090.967)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(752)	(1.966)
Поступления от реализации объектов инвестиционной недвижимости и основных средств		–	347.147
Приобретение ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		(22.895)	–
Поступление вознаграждения по ценным бумагам, предназначенным для продажи		623	–
(Чистое расходование)/ чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности		(23.024)	345.181
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления по процентным займам		–	1.985.972
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг		1.507	520.995
Погашение процентных займов		(721.700)	(1.652.865)
Погашение долговых ценных бумаг		–	(27.500)
Взносы в капитал		22.776	–
(Чистое расходование)/чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		(697.417)	826.602
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		(92.115)	80.816
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	5	114.147	33.331
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	22.032	114.147
Проценты уплаченные		263.390	309.349
Проценты полученные		452.653	524.568

Прилагаемые примечания на стр. 5-33 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

(в тысячах тенге)

1. Основные направления деятельности

АО «Темірлізинг» (далее – «Компания») было образовано в Республике Казахстан 5 марта 2001 года. Основной деятельностью компании является финансовый лизинг.

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Абая 68/74.

Количество работников Компании по состоянию на 31 декабря 2008 года составляло 40 человек (в 2007 году: 35 человек).

На 31 декабря в собственности следующих акционеров находилось более 2,5% находящихся в обращении акций.

Акционеры	2008 %	2007 %
АО «БТА» Банк	26,75	–
Дочерняя организация АО «БТА Банк» - АО «Темірбанк»	18,88	43,87
ТОО NAK - LTD	9,62	–
ТОО «КАРТ БЛАНШ LTD»	9,56	–
Компания «Forward Corporation»	7,67	8,46
ТОО «СМКК»	5,87	8,98
ЮЛ FRANCIS ALLIANCE LTD	5,64	–
ТОО Компания «Премпум-инвест»	5,06	4,98
ТОО «Corvet»	3,35	4,02
ЗПИФРИ «Вектор» АО «ДО АО«БТА Банк» «БТА Секьюритис») Инвестиционный фонд	3,13	–
ЮЛ INTELLECTUAL CREATIVE SOLUTIONS LTD	2,56	–
ЗПИФРИ «БТА Инвестиционный» (УК-АО «ТуранАлем Секьюритис»)	–	7,81
ТОО Компания «НСК Капитал»	–	6,58
Другие	1,91	15,30
Итого	100,00	100,00

В 2007 году оплаченный капитал составлял 1.537.224 простых акций, 17 сентября 2008 года были реализованы неразмещенные акции в размере 22.776 штук, и по состоянию на 31 декабря 2008 года объявленный и оплаченный капитал компании составил 1.560.000 простых акций.

Политические и экономические условия

В то время как в Казахстанской экономике произошли определенные улучшения, такие как рост внутреннего валового продукта, Республика Казахстан продолжает внедрять экономические реформы и улучшать развитие своей юридической, налоговой и нормативно-правовой баз, в соответствии с требованиями рыночной экономики. Будущая стабильность казахстанской экономики сильно зависит от этих реформ и развитий и эффективности экономики, финансовых и валютных мер, предпринимаемых государством.

Финансовое положение

Казахстанская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Продолжающийся мировой финансовый кризис привел к нестабильности на рынках капитала, существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования. Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Республики Казахстан с целью обеспечения ликвидности и рефинансирования зарубежных займов казахстанских банков и компаний, существует неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Компании и его контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании.

Ухудшение ликвидности также могло оказать влияние на лизингополучателей Компании, что в свою очередь может оказать воздействие на их возможность своевременно погасить задолженность перед Компанией. На основе информации, доступной в настоящий момент, Компания пересмотрела оценку ожидаемых будущих потоков денежных средств в ходе анализе обесценения активов.

Руководство Компании считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Компании. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Общая часть

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – «МСФО»), которые состоят из стандартов и интерпретаций, утвержденных Комитетом по Международным стандартам бухгалтерского учета и оставшихся в силе Международных стандартов бухгалтерского учета («МСБУ») и интерпретаций Постоянного комитета по интерпретациям («ПКИ»), которые одобрены Международным комитетом по стандартам бухгалтерского учета.

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа первоначальной стоимости, с учетом изменений, там, где это применимо, необходимых для соответствия требованиям МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», за исключением отмеченного в разделе "Обзор существенных аспектов учетной политики". Например, ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, если не указано иное. Операции в иных валютах считаются операциями с иностранной валютой.

3. Обзор существенных аспектов учетной политики

Изменения в учетной политике

В течение года Компания применила следующие пересмотренные МСФО и новые Интерпретации. Влияние данных изменений представлено ниже:

Интерпретация IFRIC 11 "МСФО (IFRS) 2 - Операции с собственными выкупленными акциями и операции между участниками группы"

Интерпретация IFRIC 11 вступила в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 марта 2007 года или после этой даты и требует, чтобы договор, по которому сотруднику предоставляются права на долевые инструменты компании, учитывался как план, предусматривающий выплаты долевыми инструментами, даже в тех случаях, когда компания приобретает долевые инструменты у третьей стороны или необходимые инструменты предоставляются акционерами. Данная интерпретация не оказала влияния на Компанию.

Интерпретация IFRIC 12 "Концессионные договоры на оказание услуг"

Интерпретация IFRIC 12 была выпущена в ноябре 2006 года и вступила в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2008 года или после этой даты. Данная интерпретация применяется в отношении концессионеров и объясняет, каким образом необходимо отражать обязательства и права, принятые и полученные в соответствии с концессионными договорами на оказание услуг. Данная интерпретация не оказала влияния на Компанию.

Интерпретация IFRIC 14 МСФО (IAS) 19 – "Выплаты работникам: влияние минимальных требований к финансированию на ограничение величины активов пенсионного плана"

Интерпретация IFRIC 14 была выпущена в июле 2007 года и вступила в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2008 года или после этой даты. В данной Интерпретации представлено руководство в отношении того, как необходимо определять ограничение в отношении суммы излишка по пенсионному плану с установленными выплатами, который в соответствии с МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» может признаваться в качестве актива. Данная Интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Переклассификация финансовых активов – Поправки к МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" и МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"

Поправки к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7, выпущенные 13 октября 2008 года, разрешают при определенных обстоятельствах переклассификацию производных финансовых активов из категории предназначенных для торговли. Поправки также разрешают переклассификацию определенных финансовых активов из категории имеющихся в наличии для продажи в категорию займов и дебиторской задолженности. Поправки вступают в силу 1 июля 2008 года. Переклассификации, осуществленные в периодах, начинающихся 1 ноября 2008 года или после этой даты, вступают в силу с даты такой переклассификации. Раскрытие информации о проведенных переклассификациях приведено в Примечаниях 8 и 12. Компания приняла решение не проводить переклассификации в соответствии с указанными поправками и, следовательно, данные поправки не оказали влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, инвестиции в финансовый лизинг, дебиторская задолженность и средства, предоставленные клиентам. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости.

В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Компания присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные как финансовые активы, оцененные по справедливой стоимости через прибыли или убыток, инвестиции, удерживаемые до погашения и финансовый лизинг. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в составе капитала, включаются в отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Финансовый лизинг и дебиторская задолженность

Финансовый лизинг и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке. Соглашения по ним не заключаются с намерением незамедлительной или кратковременной перепродажи, и не классифицируются как торговые ценные бумаги, и не предназначены в качестве инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы учитываются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и убытки признаются в отчете о прибылях и убытках тогда, когда прекращено признание финансового лизинга и дебиторской задолженности или произошло их обесценение, а также через процесс амортизации.

Средства, предоставленные клиентам

Средства, предоставленные клиентам, представляют собой финансовые активы, возникающие посредством предоставления денег напрямую клиентам в соответствии с контрактами на совместную деятельность, заключенных для целей извлечения доходов.

Средства с фиксированными сроками погашения, предоставленные Компанией, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки, непосредственно связанные с приобретением или созданием таких финансовых активов. В последующем, средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Средства, предоставленные клиентам, не имеющие определенного срока платежа, рассчитываются методом эффективной процентной ставки, основанном на ожидаемом сроке платежа. Средства, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов под обесценение.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведённой стоимости и сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке.

Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в балансе осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в балансе в полной сумме.

Переклассификация финансовых активов

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, если он соответствует определению кредитов и дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы переклассифицируются по справедливой стоимости на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в отчете о прибылях и убытках, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в финансовых учреждениях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Компания имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов.

Заемные средства, которые включают суммы процентных займов и выпущенные долговые ценные бумаги, первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств, за вычетом расходов, непосредственно связанных с проведением сделки. После первоначального признания заемные средства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Доходы и расходы признаются в отчете о прибылях и убытках, когда прекращается признание заемных средств, а также в результате процесса амортизации. Если Компания приобретает собственную задолженность, она удаляется из баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченными средствами признается в отчете о прибылях и убытках.

Аренда

Финансовый лизинг - Компания в качестве лизингодателя

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.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Финансовый лизинг - Компания в качестве лизингодателя (продолжение)

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.

i. Операционная аренда - Компания в качестве арендатора

Договора аренды активов, по которым у арендатора остаются практически все риски и выгоды от владения активом, классифицируются как операционная аренда. Арендные платежи по операционной аренде равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и включаются в состав прочих операционных расходов.

ii. Операционная аренда - Компания в качестве арендодателя

Компания отражает в балансе активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды в составе прочих доходов. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

В отношении финансовых активов, учет которых производится по амортизированной стоимости. Компания первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Если Компания решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым. Компания включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

В случае наличия объективных свидетельств понесенных убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью оцененных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в отчете о прибылях и убытках.

Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Кредиты и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Компании.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной ставке вознаграждения по финансовому активу. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе аналогичных характеристик кредитного риска, т.е. на основе внутреннего процесса присвоения кредитных рейтингов, с учетом вида актива, отрасли, своевременность платежей и прочих факторов.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в платежном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Компанией убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Финансовые активы вместе с относящимися к ним резервами списываются тогда, когда более не существует реальной перспективы восстановления платежей в будущем, и весь залог был реализован, или передан Компании. Если, в последующий год, сумма ожидаемого убытка от обесценения увеличится или уменьшится вследствие события, произошедшего после того, как было признано обесценение, то ранее признанный убыток от обесценения увеличивается или уменьшается путем корректировки счета резервов. Если ранее списанные финансовые активы позднее будут восстановлены, то восстановление оказывает влияние на размер прибыли.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения по финансовой инвестиции или группе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

В отношении инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства обесценения включают существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестициям, ранее признанных в отчете о прибылях и убытках) исключаются из состава капитала и признаются в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается непосредственно в составе капитала.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, оценка на наличие признаков обесценения производится по тем же принципам, что и для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Процентные доходы начисляются на основе сниженной балансовой стоимости, с использованием процентной ставки, примененной для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытков от обесценения. Процентные доходы отражаются в отчете о прибылях и убытках. Если в следующем году справедливая стоимость долгового инструмента увеличивается, и это увеличение объективно связано с событием, произошедшим после того, как убытки от обесценения были признаны в отчете о прибылях и убытках, то убытки от обесценения восстанавливаются с отражением дохода в отчете о прибылях и убытках.

Реструктуризация займов

Компания стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по займам, например, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования. Кредит не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство Компании постоянно пересматривает реструктуризированные займы с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие займы продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по займу.

Прекращение признания финансовых инструментов

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в балансе, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива, или сохранила за собой право получать денежные потоки от актива, но приняла на себя обязательство передать их полностью без существенной задержки третьей стороне на основании соглашения о перераспределении; или
- Компания либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство прекращает признаваться в балансе, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на отличных условиях, или если условия существующего обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в балансовой стоимости признается в отчете о прибылях или убытках.

Налогообложение

Текущие расходы по корпоративному подоходному налогу рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Активы и обязательства по отсроченному налогу учитываются по методу балансовых обязательств. Отсроченный подоходный налог предусмотрен по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Актив по отсроченному налогу отражается только в той мере, в которой существует вероятность наличия достаточной налогооблагаемой прибыли, в счет которой налогооблагаемые временные разницы могут быть использованы. Активы и обязательства по отсроченному налогу оцениваются по ставкам налога, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из ставок налога, вступивших или фактически вступивших в силу на отчетную дату.

Помимо этого, в Республике Казахстан существуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Такие налоги учитываются в составе общих и административных расходов в отчетах о прибылях и убытках.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Мебель и принадлежности	10
Компьютеры и оргтехника	4
Прочие основные средства	14

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Инвестиционная недвижимость

Объекты инвестиционной недвижимости, 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 в качестве основных средств.

Первоначально инвестиционная недвижимость оценивается по фактической стоимости, включая затраты по сделке. Балансовая стоимость включает стоимость замены частей существующей инвестиционной недвижимости, в момент, когда такие затраты понесены, при условии соблюдения критериев признания; и не включает затраты на повседневное обслуживание инвестиционного имущества. Инвестиционная недвижимость в последствии оценивается по себестоимости, минус накопленная амортизация. Инвестиционная недвижимость амортизируется на линейной основе в течение срока полезного использования, составляющего 40 лет.

Прекращение признания инвестиционной недвижимости осуществляется тогда, когда она либо выбыла, либо навсегда изъята из использования и не ожидается получения экономических выгод от её выбытия. Любые доходы и убытки от выбытия инвестиционной недвижимости признаются в отчёте о прибылях и убытках в том году, когда произошло выбытие.

Переводы в инвестиционную недвижимость и из инвестиционной недвижимости осуществляются только тогда, когда имеется изменение в использовании. При переводе из инвестиционной недвижимости в объект недвижимости, занимаемый собственником, исходная стоимость для последующего учёта является справедливой стоимостью на дату изменения использования. В случае если объект недвижимости, занимаемый собственником, становится инвестиционной недвижимостью, Компания учитывает такую недвижимость в соответствии с политикой учёта основных средств до даты изменения использования. Активы, находящиеся в операционном лизинге не были классифицированы как инвестиционная недвижимость.

Обесценение

Балансовая стоимость основных средств и инвестиционной недвижимости анализируется на дату каждого бухгалтерского баланса для выявления объектов основных средств и инвестиционной недвижимости, учтенных по стоимости, превышающей стоимость их возмещения. В тех случаях, когда балансовая стоимость основных средств и инвестиционной недвижимости превышает их расчетную стоимость возмещения, стоимость основных средств и инвестиционной недвижимости уменьшается до стоимости возмещения. Стоимость возмещения основных средств и инвестиционной недвижимости представляет собой большее из значений чистой стоимости реализации и стоимости полезного использования. При оценке стоимости полезного использования расчетные денежные потоки будущих периодов дисконтируются до приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки стоимости финансирования с учетом временной стоимости денег, а также рисков, связанных с данным активом.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы представляют собой конфискованное залоговое обеспечение и учитываются по наименьшей из значений: фактической стоимости и чистой стоимости реализации. Затраты включают расходы, понесённые для приведения товарно-материальных запасов в их текущее состояние и местоположение. Чистая стоимость реализации является расчётной ценой реализации в ходе осуществления обычной деятельности, за минусом расчётных сумм издержек и затрат необходимых для осуществления продажи.

Уставный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. .

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Признание доходов и расходов

Доходы признаются тогда, когда существует вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и сумма дохода может быть достоверно определена. Для признания дохода также должны соблюдаться следующие условия:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по займам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Продажа оборудования по соглашениям о финансовом лизинге

Доходы признаются тогда, когда существенные риски и вознаграждения, связанные с правом собственности на предметы финансового лизинга, переданы покупателю, и сумма дохода может быть определена с достаточной степенью точности. Доход от продажи оборудования через финансовый лизинг включает разницу между доходом от продаж и затратами на осуществление продаж. Доход от продажи, учитываемый с началом финансового лизинга, равняется справедливой стоимости актива, или, если она ниже, сумме текущей стоимости минимальных арендных платежей, начисляемой на арендодателя, рассчитанной по коммерческой ставке вознаграждения. Себестоимость продаж, отражённая в начале срока аренды, равняется себестоимости или балансовой стоимости, если они различаются, арендованного имущества минус дисконтированная стоимость негарантированной остаточной суммы.

Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы по экспертизе проектов и прочие консультационные услуги.

(в тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Доход от аренды

Доход от аренды возникает вследствие операционной аренды инвестиционного имущества, который отражается равномерно в течение срока аренды.

Операционные расходы

Расходы учитываются в момент фактического получения соответствующих товаров или услуг, независимо от того, когда денежные средства или эквиваленты денег были выплачены, и показываются в финансовой отчётности в том периоде, к которому они относятся.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Кроме того, Компания не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения.

Резервы

Резервы признаются тогда, когда у Компании есть текущие обязательства (юридические или вытекающие из практики) как результат прошлого события, и при этом существует достаточная вероятность оттока ресурсов, представляющих экономические выгоды, в целях исполнения обязательства и имеется возможность достоверного определения суммы данного обязательства.

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в бухгалтерском балансе, но раскрываются в финансовой отчётности, если возможность оттока ресурсов, представляющих экономические выгоды, не является маловероятной. Условные активы не признаются в балансе, но раскрываются в случаях, когда получение экономических выгод является вероятным.

Пересчет иностранных валют

Операции в иностранных валютах первоначально учитываются в функциональной валюте по обменному курсу, действующему на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в тенге по рыночному обменному курсу, котируемому Казахстанской Фондовой Биржей («КФБ») и заявленному Национальным Банком Республики Казахстан («НБРК») на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчёте операций в иностранных валютах, отражаются в к отчёте о прибылях и убытках как чистая курсовая разница. Неденежные статьи, оцениваемые с точки зрения исторических затрат, пересчитываются с использованием курсов обмена на даты первоначальных операций. Неденежные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разницы между договорным курсом обмена сделки в иностранной валюте и рыночным курсом обмена, на дату сделки, включены в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов официальные курсы обмена составляли 120,79 тенге и 120,3 тенге за 1 доллар США соответственно, и 170,24 тенге и 177,17 тенге за 1 Евро соответственно.

Изменение учетной политики в будущем

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Поправки к МСФО

В мае 2008 года Совет по МСФО в рамках ежегодного проекта по усовершенствованию опубликовал поправки к МСФО. Данные поправки касаются различных стандартов и включают как изменения, связанные с представлением, признанием и оценкой, так и изменения в терминологии и редакторские правки. Большинство изменений вступают в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. Компания проводит оценку влияния данных изменений на финансовую отчетность Компании.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (Новая редакция)

МСФО (IAS) 1 в новой редакции был выпущен в сентябре 2007 года, и должен применяться для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты. В новой редакции стандарта разделены изменения в капитале, связанные с операциями с собственниками, и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в капитале будет содержать подробную информацию только в отношении операций с собственниками, а прочие изменения будут представлены одной строкой. Кроме того, новая редакция стандарта вводит отчет о совокупном доходе, в котором будут представлены все доходы и расходы либо в форме единого отчета, либо в форме двух взаимосвязанных отчетов. Компания пока не определила, будет ли информация представляться в рамках одного или двух отчетов.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (новая редакция)

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» в новой редакции был выпущен в марте 2007 года, и должен применяться для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 года или после указанной даты. Новая редакция стандарта требует капитализации затрат по займам, если такие затраты относятся к активу, отвечающему критериям капитализации. Актив, отвечающий критериям капитализации, – это такой актив, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени. В соответствии с правилами перехода к использованию стандарта Компания применит его в качестве перспективного изменения. Таким образом, затраты по займам, относящимся к соответствующим активам, будут капитализироваться, начиная с 1 января 2009 года. В отношении затрат по займам, которые были понесены до этой даты и отнесены на расходы, изменений не будет.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» — «Финансовые инструменты с правом погашения и обязательства, возникающие при ликвидации»

Данные поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 были опубликованы в феврале 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Согласно данным поправкам, финансовые инструменты с правом погашения, которые представляют собой право на долю активов компании после вычета всех ее обязательств, должны отражаться в составе капитала при условии соблюдения определенных критериев. Компания полагает, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» — «Объекты хеджирования».

Поправки к МСФО (IAS) 39 были опубликованы в августе 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты. Данные поправки посвящены признанию в качестве объекта хеджирования одностороннего риска, возникающего в связи с объектом хеджирования, а также инфляции в качестве хеджируемого риска при определенных условиях. Поправки разъясняют, что предприятие может признать в качестве объекта хеджирования часть изменений справедливой стоимости или денежных потоков по финансовому инструменту. Компания полагает, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Компании, так как Компания не имеет подобных сделок хеджирования.

Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» - «Стоимость инвестиций в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную компанию»

Данные поправки были опубликованы в мае 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Поправки к МСФО (IAS) 27 должны будут применяться на перспективной основе. Поправки к МСФО (IFRS) 1 разрешают предприятию определять стоимость инвестиций в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную компанию на дату перехода к МСФО в соответствии с МСФО (IAS) 27 или используя условную стоимость. Поправки к МСФО (IAS) 27 требуют признания дивидендов, полученных от дочерней, совместно контролируемой или ассоциированной компании, в отчете о прибылях и убытках в отдельной финансовой отчетности. Новые требования применяются исключительно в отношении отдельной финансовой отчетности и не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Изменение учётной политики в будущем (продолжение)

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (новая редакция) и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (новая редакция)

В январе 2008 года были выпущены пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27, которые должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Новая редакция МСФО (IFRS) 3 вводит ряд изменений в учет объединения бизнеса, затрагивающих расчет гудвила, представление финансового результата за отчетный период, в котором произошло приобретение, и будущих финансовых результатов. Согласно пересмотренному МСФО (IAS) 27 последующее увеличение доли в дочерней организации должно учитываться как сделка между владельцами капитала. Соответственно, данное увеличение не повлияет ни на гудвил, ни на прибыль или убыток. Также изменения коснулись порядка учета убытков дочерней компании и потери контроля над дочерней организацией. Пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27 должны применяться на перспективной основе, и таким образом, окажут влияние на будущие приобретения, в том числе долей меньшинства.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

МСФО (IFRS) 8 должен применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Данный стандарт требует раскрытия информации об операционных сегментах Компании и отменяет требование об определении первичных (бизнес) и вторичных (географических) отчетных сегментов Компании. Применение данного стандарта не окажет влияния на финансовое положение или результаты Компании.

Интерпретация IFRIC 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости»

Интерпретация IFRIC 15 была выпущена в июле 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты, на ретроспективной основе. Данная Интерпретация уточняет, когда и как должны признаваться выручка и соответствующие расходы, связанные с продажей объекта недвижимости, если договор между застройщиком и покупателем заключен до завершения строительства. Интерпретация также содержит руководство по определению того, попадает договор в сферу применения МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» или МСФО (IAS) 18 «Признание выручки» и заменяет собой текущее руководство, приведенное в приложении к МСФО (IAS) 18. Компания полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Компании.

Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»

Интерпретация IFRIC 17 была выпущена 27 ноября 2008 и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Данная интерпретация применяется к распределению на пропорциональной основе неденежных активов между собственниками, кроме операций под общим контролем, и требует признания обязательства по выплате дивидендов в момент их объявления по справедливой стоимости чистых активов, подлежащих распределению, с отражением разницы между суммой уплаченных дивидендов и балансовой стоимостью распределяемых чистых активов в отчете о прибылях и убытках. В соответствии с Интерпретацией IFRIC 17 предприятие должно дополнительно раскрыть информацию в случае, если чистые активы, подлежащие распределению между собственниками, являются прекращенной деятельностью. Компания полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Компании.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

В процессе применения учётной политики Компании, руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

(в тысячах тенге)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)**Неопределенность оценок (продолжение)***Резерв на обесценение активов, по которым начисляются проценты и прочей дебиторской задолженности*

Компания ежемесячно проводит анализ по лизинговому портфелю и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует своё субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заёмщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объём фактических данных об аналогичных заёмщиках. Компания аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заёмщиками в составе группы или изменение местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам финансового лизинга и дебиторской задолженности. Методика и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются для снижения любой разницы между оценками вероятных убытков и суммарными фактическими убытками.

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Компании может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определённых обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2008 года, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по налогам, валюте и таможне будут подтверждены.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Срочные депозиты, размещенные на срок до 90 дней – АО «Темірбанк»	20.028	50.233
Текущие счета – АО «Темірбанк»	1.970	63.914
Наличность в кассе	34	–
Денежные средства и их эквиваленты	22.032	114.147

6. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2008 года состоят из облигации 3 эмиссии АО БТА Банк со ставкой 11% и датой погашения в 2018 году.

7. Средства, предоставленные клиентам

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Средства, предоставленные клиентам	82.400	111.342
За вычетом резерва под обесценение	(33.349)	(33.349)
Средства, предоставленные клиентам	49.051	77.993

Ниже представлена сверка резерва под обесценение средств, предоставленных клиентам:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
На 1 января	33.349	17.312
Отчисление за год	–	16.037
На 31 декабря	33.349	33.349

(в тысячах тенге)

8. Чистые инвестиции в финансовый лизинг

Чистые инвестиции в финансовый лизинг включают:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Минимальные лизинговые платежи к получению	3.669.917	4.410.666
Незаработанный финансовый доход	(562.564)	(850.550)
Чистые минимальные лизинговые платежи к получению	3.107.353	3.560.116
За вычетом резерва под обесценение	(319.967)	(203.990)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	2.787.386	3.356.126
Текущая часть	1.784.200	1.534.685
За вычетом резерва под обесценение	(319.967)	(203.990)
Текущая часть, нетто	1.464.233	1.330.695
Долгосрочная часть	1.323.153	2.025.431

В 2008 и 2007 годах стоимость оборудования, переданного в финансовый лизинг, составила 699.403 тысяч тенге и 2.623.252 тысяч тенге, соответственно.

Ставка вознаграждения по чистым инвестициям в финансовый лизинг варьировалась в 2008 году от 15% до 25% (в 2007 году: от 16% до 24%). Эффективная ставка вознаграждения по чистым инвестициям в финансовый лизинг составляла 17,35% (в 2007 году: 17,36%).

Чистые инвестиции в финансовый лизинг выражены в тенге. Для хеджирования валютного риска в отношении обесценения тенге, лизинговые платежи в основном индексируются к иностранным валютам, инвестиции в лизинг переоцениваются с повышением каждый раз, в случае если тенге обесценивается по отношению к валюте индексации. Анализ по валютам индексирования на 31 декабря представлен следующим образом:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Доллары США	2.8	3.2
Евро	236.4	228.3
Тенге	63.3	122.1
	3.1	3.5

Ниже приведены сроки погашения по общим и чистым инвестициям в финансовый лизинг по состоянию на 31 декабря 2008 года:

<i>Годы</i>	<i>2008</i>		<i>2007</i>	
	<i>Общие инвестиции</i>	<i>Чистые инвестиции</i>	<i>Общие инвестиции</i>	<i>Чистые инвестиции</i>
2008	–	–	2.012.981	1.534.685
2009	2.124.419	1.784.200	1.410.160	1.149.806
2010	975.968	811.950	727.283	641.650
2011	446.014	396.864	219.615	195.224
2012	121.814	114.286	40.627	38.751
2013	1.702	53	–	–
	3.669.917	3.107.353	4.410.666	3.560.116

В конце срока лизинга право собственности на активы, переданные в финансовый лизинг, переходит к лизингополучателям.

Ниже представлена сверка резерва под обесценение инвестиций в финансовый лизинг:

На 1 января 2008 года	203.990
Отчисление за год	115.977
На 31 декабря 2008 года	319.967
Обесценение на индивидуальной основе	182.017
Обесценение на совокупной основе	137.950
	319.967
Итого сумма инвестиций в финансовый лизинг, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе	804.838

(в тысячах тенге)

8. Чистые инвестиции в финансовый лизинг (продолжение)

На 1 января 2007 года	178.621
Отчисление за год	21.221
Перегруппировка из резерва под обесценение прочих активов	4.148
На 31 декабря 2007 года	203.990
Обесценение на индивидуальной основе	128.261
Обесценение на совокупной основе	75.729
	203.990
Итого сумма инвестиций в финансовый лизинг, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе	423.180

Кредиты, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные

Процентные доходы, начисленные в отношении активов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, составили 94.890 тысяч тенге (в 2007 году: 45.190 тысяч тенге).

Справедливая стоимость обеспечения, полученного Компанией по инвестициям в лизинг, которые на 31 декабря 2008 года были оценены на индивидуальной основе как обесцененные, составляет 672.217 тысяч тенге. Списание инвестиций в лизинг может произойти только после получения одобрения со стороны Совета Директоров, а в некоторых случаях – при наличии соответствующего судебного решения.

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Компания, зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

Руководство осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения, запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживает рыночную стоимость полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под убытки от обесценения.

В течение года в собственность Компании перешло специализированное оборудование и автотранспорт на общую сумму 41.815 тысяч тенге (в 2007 году: автотранспорт и специализированное оборудование на общую сумму 18.742 тысяч тенге). В настоящее время Компания осуществляет продажу этого оборудования. Согласно политике Компании, недвижимость, на которую обращено взыскание, реализуется в установленном порядке. Поступления от реализации используются для уменьшения или погашения существующей задолженности. Как правило, Компания не занимает такую недвижимость для коммерческих целей.

Концентрация займов по финансовому лизингу

На 31 декабря 2008 года Компания характеризовалась следующей концентрацией займов: на 10 крупных заёмщиков приходилось 1.539.587 тысяч тенге (50% от совокупного кредитного портфеля или 83% от капитала) (в 2007 году – 1.610.648 тысяч тенге (45% от совокупного кредитного портфеля или 90% от капитала). По этим займам был признан резерв в размере 92.261 тысяч тенге (в 2007 году: 7.607 тысяч тенге).

9. 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 декабря 2008 и 2007 годов товарно-материальные запасы состояли из машин и другого специализированного оборудования.

Информация о движении резервов под обесценение по товарно-материальным запасам представлена в Примечании 11.

(в тысячах тенге)

10. Инвестиционная недвижимость

Ниже представлено движение по статьям инвестиционной недвижимости:

	<i>Земля</i>	<i>Здания</i>	<i>Всего</i>
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2007 года	155.417	989.739	1.145.156
Перемещение	3.131	(3.135)	—
На 31 декабря 2008 года	158.552	986.604	1.145.156
Накопленный износ			
На 31 декабря 2007 года	—	(53.395)	(53.395)
Амортизационные начисления	—	(24.787)	(24.787)
Выбытие	—	203	203
На 31 декабря 2008 года	—	(77.979)	(77.979)
Остаточная стоимость:			
На 31 декабря 2007 года	155.417	936.344	1.091.761
На 31 декабря 2008 года	158.552	908.625	1.067.177

	<i>Земля</i>	<i>Здания</i>	<i>Всего</i>
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2006 года	155.417	989.739	1.145.156
Поступления	—	—	—
Выбытие	—	—	—
На 31 декабря 2007 года	155.417	989.739	1.145.156
Накопленный износ			
На 31 декабря 2006 года	—	(28.568)	(28.568)
Амортизационные начисления	—	(24.827)	(24.827)
Выбытие	—	—	—
На 31 декабря 2007 года	—	(53.395)	(53.395)
Остаточная стоимость:			
На 31 декабря 2006 года	155.417	961.171	1.116.588
На 31 декабря 2007 года	155.417	936.344	1.091.761

Износ и амортизация за 2008 год в отчете о финансовых результатах также включает амортизацию основных средств в размере 1.577 тысяч тенге и нематериальных активов (включены в прочие активы) в размере 624 тысяч тенге (в 2007 году амортизация основных средств и нематериальных активов составила 1.568 тысяч тенге и 529 тысяч тенге, соответственно).

11. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Счета к оплате по возмещаемым расходам	12.181	15.655
Налоги к возмещению за исключением корпоративного подоходного налога	10.666	7.373
Авансы и предоплата	7.150	12.715
Нематериальные активы	2.987	3.568
Расходы будущих периодов по страховым премиям	1.313	729
Сумма страхования лизинга к получению	593	1.728
Штрафы, выставленные поставщикам, за несвоевременную поставку оборудования	—	22.893
Прочее	74	234
	34.964	64.895
Резерв под обесценение	(4.784)	(4.453)
Прочие активы	30.180	60.442

(в тысячах тенге)

11. Прочие активы и обязательства (продолжение)

Информация о движении резервов под обесценение по товарно-материальным запасам и прочим активам представлена следующим образом:

	<i>Товарно- материальные запасы</i>	<i>Прочие Активы</i>	<i>Всего</i>
На 1 января 2007 года	–	7.921	7.92
Восстановление за год	–	680	680
Перегруппировка из резерва под обесценение (Примечание 8)	–	(4.148)	(4.148)
На 31 декабря 2007 года	–	4.453	4.45
Отчисление за год	7.000	331	7.33
На 31 декабря 2008 года	7.000	4.784	11.78

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
НДС к оплате	73.048	78.139
Профессиональные услуги к оплате	2.135	5.310
Авансы, полученные в счёт приобретения оборудования	–	8.552
Авансы, полученные за оказание услуг	–	1.571
Прочее	20	2.207
Прочие обязательства	75.203	95.779

12. Процентные займы

Процентные займы включают:

	<i>Процентная ставка</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Займы – АО «Темірбанк», тенге			
Краткосрочная часть	13%	762.578	756.233
Долгосрочная часть		680.722	1.474.431
Займы - АО «Темірбанк», доллары США			
Краткосрочная часть	13%	4.177	4.087
Долгосрочная часть		14.995	19.437
Займы - АО «Темірбанк», доллары США			
Краткосрочная часть	16%	23.373	–
Долгосрочная часть		46.643	–
Процентные займы		1.532.488	2.254.188

У Компании имеется кредитная линия от АО «Темірбанк» в размере 2.930.000 тысяч тенге. Кредитная линия истекает 1 января 2015 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, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2008 года составляет 109.248 тысяч тенге (в 2007 году: 91.620 тысяч тенге).

13. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Выпущенные долговые ценные бумаги	495.002	493.495
Вознаграждение к уплате	13.444	13.444
Выпущенные долговые ценные бумаги	508.446	506.939

В мае 2007 года Компания разместила 500 тысяч необеспеченных облигаций на КФБ, номинальной стоимостью 1.000 тенге каждая, на общую сумму в 500.000 тысяч тенге. Срок погашения облигаций наступает 4 апреля 2012 года. На 31 декабря 2008 года купонная ставка по облигациям составила 11% в год, проценты по облигациям выплачиваются два раза в год.

(в тысячах тенге)

14. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность представляет собой задолженность перед поставщиками за приобретение машин и оборудования, которые должны быть сданы в аренду по соглашениям о финансовом лизинге.

15. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу (Экономия)/расход по отсроченному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	–	–
(Экономия)/Расход по корпоративному подоходному налогу	(28.510)	15.834
	(28.510)	15.834

Доход Компании облагается корпоративным подоходным налогом только в Республике Казахстан.

В соответствии с казахстанским законодательством, доход, полученный от сдачи в аренду оборудования на период свыше трёх лет, с последующей передачей прав на оборудование лизингополучателю, освобождается от корпоративного подоходного налога. В результате, Компания исключает вознаграждение по финансовому лизингу для целей исчисления чистого дохода, подлежащего налогообложению. Эти расчёты приводят к возникновению налоговых убытков, которые не подлежат переносу на будущие периоды.

В соответствии с действующим налоговым законодательством на 31 декабря 2008 применяемая ставка корпоративного подоходного налога 30% будет снижена до 20,0%, 17,5%, 15,0% в 2009, 2010 и 2011 годах, соответственно. Ниже приведен расчет для приведения расходов по корпоративному подоходному налогу, рассчитанному по официальной ставке, в соответствие с фактическими расходами по корпоративному подоходному налогу:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Доход до налогообложения	50.328	130.8
Нормативная ставка налога	30%	30%
Предполагаемые расходы по корпоративному подоходному налогу по нормативной ставке	15.098	39.256
Изменение в непризнанных активах по отсроченному налогу	146.764	143.984
Разница связанная с изменением налоговой ставки	(41.865)	–
Индексация основного долга по финансовому лизингу	–	(8.837)
Не облагаемый налогом доход по финансовому лизингу	(149.104)	(159.003)
Прочее	597	434
(Экономия) / Расход по корпоративному подоходному налогу	(28.510)	15.834

(в тысячах тенге)

15. Налогообложение (продолжение)

Отсроченные налоговые активы и обязательства на 31 декабря 2008 года, а также их движение за соответствующие годы включают в себя следующие позиции

	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц, в отчете о прибылях и убытках</i>		<i>Возникновение и уменьшение временных разниц, в отчете о прибылях и убытках</i>		
	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:					
Перенесенные налоговые убытки	–	131.009	131.009	115.491	246.500
Авансы уплаченные	–	1.593	1.593	(952)	641
Резерв под обесценение активов	61.156	11.382	72.538	32.225	104.763
Отсроченные налоговые активы:					
Непризнанные активы по отсроченному налогу	(61.156)	(143.984)	(205.140)	(146.764)	(351.904)
Отсроченный налоговый актив	–	–	–	–	–
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Основные средства и нематериальные активы	(48.753)	(15.834)	(64.587)	28.510	(36.077)
Отсроченное налоговое обязательство	(48.753)	(15.834)	(64.587)	28.510	(36.077)
Чистое отсроченное налоговое обязательство	(48.753)	(15.834)	(64.587)	28.510	(36.077)

На 31 декабря 2008 года для целей представления финансовой отчетности, активы по отсроченному налогу в сумме (351.940) тысяч тенге (в 2007 году: 205.140 тысяч тенге), не были признаны в силу принципа осмотрительности и ввиду неопределенностей, относящихся к реализации этих активов по отсроченному налогу.

16. Капитал

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов в Компании было объявлено к выпуску 1.560.000 штук простых акций. 17 сентября 2008 года Советом Директоров Компании было принято решение по размещению простых акций в размере 22.776 штук. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов оплаченный капитал Компании составил 1.560.000 простых акций и 1.537.224 простых акций, соответственно по цене размещения 1 тысяча тенге за акцию.

Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды в 2008 и 2007 годах.

17. Доходы по услугам и комиссиям

Доходы по услугам и комиссиям включают в себя следующие позиции:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Доход, получаемый от пересмотра графиков платежей	5.687	1.044
Доход по договорам о сотрудничестве	5.311	–
Доход по экспертизе проектов потенциальных лизингополучателей	2.680	7.659
Прочее	2.894	280
Доходы по услугам и комиссиям	16.572	8.983

(в тысячах тенге)

18. Прочие доходы

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Доходы по условиям договоров хозяйственной деятельности	2.877	–
Штрафы, выставленные поставщикам, за несвоевременную поставку оборудования	–	26.055
Прочее	283	–
Прочие доходы	3.160	26.055

19. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Заработная плата и бонусы	(102.910)	(91.582)
Расходы на социальное обеспечение	(8.166)	(9.075)
Расходы на персонал	(111.076)	(100.657)
Расходы по аренде	(24.548)	(21.422)
Налоги за исключением корпоративного подоходного налога	(16.063)	(13.628)
Расходы за коммунальные услуги	(13.304)	(11.320)
Оплата профессиональных услуг	(10.015)	(11.416)
Расходы на рекламу	(5.960)	(5.175)
Расходы по услугам связи	(2.857)	(4.024)
Командировочные расходы	(2.534)	(2.883)
Брокерские услуги	(521)	(3.468)
Расходы на канцелярские товары	(460)	(1.409)
Расходы на обучение	(333)	(923)
Прочие расходы	(3.006)	(1.537)
Итого прочие операционные расходы	(79.601)	(77.205)

20. Доход на акцию

Базовый доход на акцию рассчитывается делением чистого дохода за год, причитающегося держателям простых акций, на средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании нет каких-либо опционов или конвертируемого долга или долевых инструментов.

Ниже приводятся данные о доходе и акциях, использованных при расчёте базового дохода, и расчёте разводнённого дохода на акцию:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Чистый доход, относимый на держателей простых акций	78.838	115.019
Средневзвешенное количество простых акций	1.543.714	1.537.224
Базовый и разводнённый доход на акцию (тенге)	0,051	0,075

21. Условные обязательства**Налогообложение**

Положения различных законодательных и нормативно-правовых актов не всегда чётко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами.

Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы - как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов и пеню начисленную по ставке из расчета 20% в год. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов.

Руководство считает, что Компания уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства.

21. Условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Ввиду неопределённости, присущей казахстанской системе налогообложения, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесённую на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2008 года. Несмотря на то, что такие суммы могут быть вероятными и существенными, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

На деятельность и финансовое положение Компании могут оказывать влияние развитие политической ситуации в Казахстане, включая применение действующего и будущего законодательства и нормативно-правовых актов в области налогообложения. Компания не считает, что эти потенциальные обязательства в отношении её деятельности носят более существенный характер, чем потенциальные обязательства аналогичных предприятий в Казахстане.

Судебные иски и претензии

В ходе обычной деятельности Компания является объектом судебных разбирательств и исков.

Руководство считает, что окончательное обязательство, если таковое будет, возникающее из этих исков, не окажет значительного отрицательного влияния ни на текущее финансовое положение, ни на результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании в будущем.

Компания оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей финансовой отчетности только тогда, когда существует вероятность, что события, явившиеся причиной возникновения обязательства, будут иметь место и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности. Никакого резерва не было создано в данной финансовой отчетности по какому-либо из перечисленных выше условных обязательств.

22. Управление рисками

Введение

Деятельности Компании присущи риски. Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Компания главным образом подвержена кредитному риску, риску ликвидности, валютному риску и операционному риску.

Процесс независимого контроля рисков не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения экономической среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования. Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками. Внутренние приёмы Компании по управлению риском сфокусированы на непредсказуемости финансовых рынков и направлены на минимизацию потенциального отрицательного влияния на финансовые результаты Компании. Управление рисками осуществляется Финансовой службой (которая включает Управление рисками).

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Компания понесёт убытки вследствие того, что её клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства, который в основном возникает по чистым инвестициям Компании в финансовый лизинг. Концентрации кредитного риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведётся в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Компании к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Компания управляет и контролирует кредитный риск посредством установления лимитов по размеру риска, который она готова принять по отдельным контрагентам, отраслевой концентрации рисков и типу активов и посредством мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных лизингополучателей выполнять обязательства и при необходимости посредством изменения соответствующих лимитов. Управление кредитным риском совершается также посредством страхования активов, передаваемых в лизинг. Компания также установила разрешительную структуру и лимиты по кредитным разрешениям. Соблюдение кредитной политики, сформулированной и утверждённой Советом директоров, контролируется отдельным Кредитным департаментом, который отвечает за осуществление надзора над кредитными рисками Компании.

22. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по компонентам баланса:

	<i>Прим.</i>	<i>Общая сумма максимального размера риска 2008</i>	<i>Общая сумма максимального размера риска 2007</i>
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	5	21.998	114.147
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	6	22.248	–
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	8	2.787.386	3.356.126
Средства, предоставленные клиентам	7	49.051	77.993
Прочие активы	11	12.181	15.655
Общий размер кредитного риска		2.892.864	3.563.921

Кредитный риск по общим суммам, подлежащим получению, в отношении инвестиций в финансовый лизинг, также снижается посредством сохранения правового титула на лизинговые активы и, при необходимости, получения дополнительного обеспечения.

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям баланса на основании системы кредитных рейтингов Компании.

<i>Финансовые активы</i>	<i>31 декабря 2008 года</i>			
	<i>Стандартные</i>		<i>Обесцененные</i>	<i>Итого</i>
	<i>Всего</i>	<i>в т.ч. просроченные, но не обесцененные</i>		
Средства предоставленные клиентам	49.051	–	33.349	82.4
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	2.302.515	1.301.100	804.838	3.107.3
Прочие активы	11.051	11.051	1.130	12.1
Итого	2.362.617	1.312.151	839.317	3.201.934

<i>Финансовые активы</i>	<i>31 декабря 2007 года</i>			
	<i>Стандартные</i>		<i>Обесцененные</i>	<i>Итого</i>
	<i>Всего</i>	<i>в т.ч. просроченные, но не обесцененные</i>		
Средства предоставленные клиентам	77.993	–	33.349	111.342
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	3.136.936	822.612	423.180	3.560.116
Прочие активы	15.655	10.797	–	15.655
Итого	3.230.584	833.409	456.529	3.687.113

Согласно своей политике, Компания должна осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего лизингового портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, географическим регионам и продуктам. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Все внутренние категории риска определены в соответствии с политикой присвоения рейтинга Компании. Присваиваемые рейтинги рисков оцениваются и обновляются на регулярной основе.

(в тысячах тенге)

22. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов финансовых активов:

	<i>Менее 30 дней</i>	<i>От 30 до 90 дней</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2008 года			
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	125.644	1.175.456	1.301.100
Прочие активы	5.365	5.686	11.051
Итого	131.009	1.181.142	1.312.151
31 декабря 2007 года			
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	629.422	193.190	822.612
Прочие активы	6.623	4.174	10.797
Итого	636.045	197.364	833.409

Просроченные займы клиентам включают только займы, которые просрочены лишь на несколько дней. Большинство просроченных займов не рассматриваются как обесцененные. Арендные платежи, просроченные на срок свыше 30 дней, но менее 91 дня, рассматриваются как просроченные, но не обесцененные, если только не существует иной объективной информации, которая позволит классифицировать инвестиции в финансовый лизинг или средства предоставленные клиентам, как обесцененные. Обесцененные финансовые активы, это такие активы, в отношении которых Компания установила то, что существует вероятность того, что она не сможет взыскать основную сумму и проценты в сроки, указанные в соглашения о финансовом лизинге. Финансовые активы считаются обесцененными тогда, когда они являются просроченными на срок в 91 день или более длительный. Неоплаченный начисленный доход по лизингу по обесцененной дебиторской задолженности, включенный в балансовую стоимость, составил 140.871 тысячи тенге (в 2007 году: 63.738 тысяч тенге). Компания проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе и резервов оцениваемых на совокупной основе.

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

Компания определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому лизингополучателю или кредиту, на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: устойчивость бизнес-плана контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; стоимость реализации обеспечения; а также сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение кредитов, которые не являются индивидуально значимыми, а также резервы в отношении индивидуально значимых кредитов, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый кредитный портфель тестируется отдельно.

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива. Руководство подразделения отвечает за определение этого периода, который может длиться до одного года.

Финансовые активы с пересмотренными сроками исполнения, это те активы, которые были реструктурированы вследствие ухудшения финансового положения клиента и те, в отношении которых Компания пошла на уступку, которая в ином случае не рассматривалась.

В таблице ниже представлена балансовая стоимость финансовых активов, условия по которым были пересмотрены, в разрезе классов.

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	186.1	42.6
Итого	186.1	42.6

(в тысячах тенге)

22. Управление рисками (продолжение)**Концентрация кредитного риска (продолжение)**

Концентрации кредитного риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства.

По контрагентам:

Компания фокусируется на предприятиях малого и среднего бизнеса, и её кредитный риск диверсифицирован по большому количеству клиентов.

По экономическим секторам:

Концентрация риска по экономическим секторам в отношении финансовых активов, подверженных кредитному риску, представлена следующим образом:

	<i>2008</i>	<i>%</i>	<i>2007</i>	<i>%</i>
Строительство	962.748	30,5	1.113.480	31,2
Транспорт	652.663	21,0	994.970	27,9
Сфера услуг	507.824	16,34	375.732	10,55
Дорожное строительство	361.150	11,62	284.660	8,00
Сельское хозяйство	223.440	7,19	261.962	7,36
Полиграфическая промышленность	163.346	5,26	232.601	6,53
Производство	160.974	5,18	241.419	6,78
Розничная торговля	29.816	0,96	34.112	0,96
Пищевая промышленность	45.392	1,47	21.180	0,59
	3.107.353	100,00	3.560.116	100,00

По географической концентрации:

Компания осуществляет деятельность только в Казахстане и риск географической концентрации риска по финансовым активам сосредоточен только в Казахстане.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство организовало диверсифицированные источники финансирования, осуществляет управление активами с учётом ликвидности и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости. Управление финансированием осуществляется Финансовой службой. Этот процесс включает управление и мониторинг ежедневных денежных потоков и потребности в финансировании.

Ликвидность оценивается и управление ею осуществляется Компанией, опираясь на соотношение чистых ликвидных активов и обязательств. На 31 декабря 2008 года коэффициенты ликвидности составляли:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Текущий коэффициент ликвидности (активы к получению или активы реализуемые в течение срока менее года / обязательства к погашению в течение срока менее одного года)	1,92	1,91
Долгосрочный коэффициент ликвидности (активы к получению или активы реализуемые в течение срока более года / обязательства к погашению в течение срока более одного года)	1,07	1,02

(в тысячах тенге)

22. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)***Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения*

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

Финансовые обязательства	31 декабря 2008 года			Всего
	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	
Процентные займы	195.764	738.448	742.320	1.6
Выпущенные долговые ценные бумаги	27.194	41.250	637.500	705.9
Торговая и прочая кредиторская задолженность	375	–	–	375
Прочие обязательства	–	–	–	–
Итого недисконтированные финансовые обязательства	223.333	779.698	1.379.820	2.3

Финансовые обязательства	31 декабря 2007 года			Всего
	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	
Процентные займы	247.514	734.816	1.868.506	2.850.836
Выпущенные долговые ценные бумаги	27.194	41.250	692.500	760.944
Торговая и прочая кредиторская задолженность	33.035	–	–	33.035
Прочие обязательства	10.123	–	–	10.123
Итого недисконтированные финансовые обязательства	317.866	776.066	2.561.006	3.654.938

Способность Компании выполнять свои обязательства зависит от ее способности реализовать эквивалентную сумму активов в течение определенного периода времени. Существует значительная концентрация процентных займов к погашению в течение периода менее одного года, в результате получения займа от АО «Темірбанк» в сумме 790.128 тысяч тенге.

Любые существенные изъятия финансовых обязательств со сроком погашения от 3 до 12 месяцев могут отрицательно сказаться на деятельности Компании. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Компании сохранятся на прежнем уровне, и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств, Компания получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои ликвидные активы для осуществления необходимых выплат.

Риск изменения процентной ставки

Процентные ставки установленные Компанией как ставки вознаграждения по финансовому лизингу являются фиксированными. Руководство Компании считает, что риск того, что изменение в процентных ставках окажет влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов отсутствует.

Рыночный риск

Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющих на 31 декабря 2008 года. Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря 2008 года рассчитана путем переоценки имеющихся в наличии для продажи финансовых активов с фиксированной ставкой на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

(в тысячах тенге)

22. Управление рисками (продолжение)**Валютный риск**

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Компания минимизирует данный риск путем индексации минимальных лизинговых платежей к получению по соглашению о финансовом лизинге к обменному курсу доллара США или Евро. Убыток или доход от переоценки финансовых обязательств зачитывается посредством индексации дохода или сторнирования по лизинговому портфелю соответственно. Компания также активно разрабатывает внутренние источники финансирования.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря 2008 года по денежным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о прибылях и убытках, при этом все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитала, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<i>31 декабря 2008 года</i>				
<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в валютном курсе в %</i>	<i>Влияние на доход до налогообложения</i>	<i>Уменьшение в валютном курсе в %</i>	<i>Влияние на доход до налогообложения</i>
Доллар	24,18	657.151	(0,17)	125
Рубль	9,90	300	(9,90)	(300)
Евро	11,61	27.515	(2,13)	12

<i>31 декабря 2007 года</i>				
<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в валютном курсе в %</i>	<i>Влияние на доход до налогообложения</i>	<i>Уменьшение в валютном курсе в %</i>	<i>Влияние на доход до налогообложения</i>
Доллар	6,50	206.310	(6,50)	2.66
Рубль	5,20	399	(5,20)	(399)
Евро	7,00	24.600	(7,00)	(8.614)

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала.

(в тысячах тенге)

22. Управление рисками (продолжение)**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Компании, отраженных в финансовой отчетности в разрезе классов. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	<i>Балансовая стоимость 2008</i>	<i>Справедли- вая стои- мость 2008</i>	<i>Непризнан- ный доход / (убыток) 2008</i>	<i>Балансовая стоимость 2007</i>	<i>Справедли- вая стои- мость 2007</i>	<i>Непризнан- ный доход / (убыток) 2007</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	22.032	22.032	–	114.147	114.147	–
Средства, предоставленные клиентам	49.051	44.844	(4.207)	77.993	77.993	–
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	2.787.386	2.882.999	95.613	3.356.126	3.541.122	184.996
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	22.248	22.248	–	–	–	–
Инвестиционная недвижимость	1.067.177	2.011.809	944.632	1.091.761	4.029.696	2.937.935
Прочие активы (только денежные)	12.181	12.181	–	43.613	43.613	–
Финансовые обязательства						
Процентные займы	1.532.488	1.460.775	71.713	2.254.188	2.165.165	89.023
Выпущенные долговые ценные бумаги	508.446	457.208	51.238	506.939	506.939	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	375	375	–	33.035	33.035	–
Прочие обязательства	–	–	–	10.123	10.123	–
Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости			1.158.989			3.211.954

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования, сберегательным счетам без установленного срока погашения и финансовым инструментам с плавающей ставкой.

Финансовые инструменты с фиксированной ставкой

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, которые учитываются по амортизированной стоимости, оценивается путем сравнения рыночных процентных ставок на момент первоначального признания этих инструментов с текущими рыночными ставками по аналогичным финансовым инструментам. Оценочная справедливая стоимость вкладов под фиксированный процент рассчитана на основании дисконтированных денежных потоков с использованием существующей на денежном рынке ставки процента по долговым инструментам с аналогичными характеристиками кредитного риска и сроками погашения. В случае выпущенных долговых инструментов, которые котируются на бирже, справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. Если для выпущенных облигаций не существует рыночных цен, то используется модель дисконтированных денежных потоков на основании кривой доходности по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения.

(в тысячах тенге)

22. Управление рисками (продолжение)**Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств**

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения:

	31 декабря 2008 года			31 декабря 2007 года		
	В течение одного года	Более одного года	Всего	В течение одного года	Более одного года	Всего
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	22.032	–	22.032	114.147	–	114.147
Средства, предоставленные клиентам	49.051	–	49.051	77.993	–	77.993
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	1.464.233	1.323.153	2.787.386	1.330.695	2.025.431	3.356.126
Прочие активы (только денежные)	12.181	–	12.181	43.613	–	43.613
Итого	1.547.497	1.323.153	2.870.650	1.566.448	2.025.431	3.591.879
Финансовые обязательства						
Процентные займы	790.128	742.360	1.532.488	760.320	1.493.868	2.254.188
Выпущенные долговые ценные бумаги	13.444	495.002	508.446	13.444	493.495	506.939
Торговая и прочая кредиторская задолженность	375	–	375	33.035	–	33.035
Прочие обязательства	–	–	–	10.123	–	10.123
Итого	803.947	1.237.362	2.041.309	816.922	1.987.363	2.804.285
Нетто	743.550	85.791	829.341	749.526	38.068	787.594

Управление капиталом

Задачами Компании при управлении капиталом является поддержание принципа непрерывности деятельности с целью предоставления дохода акционерам и выгоды заинтересованным лицам и поддержание оптимальной структуры капитала с целью снижения стоимости капитала. Отсутствуют какие-либо требования к капиталу устанавливаемые регулирующими органами.

23. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон а не только их юридическая форма.

Связанные стороны включают акционеров Компании ключевой управленческий персонал и организации в которых акционеры или ключевой управленческий персонал Компании прямо или косвенно имеют значительную степень влияния. Операции со связанными сторонами осуществляются на условиях и в суммах как сделки между несвязанными сторонами.

(в тысячах тенге)

23. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Объем операций со связанными сторонами сальдо на 31 декабря 2008 и 2007 годов а также соответствующие суммы расходов и доходов за годы закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены ниже:

	<i>31 декабря 2008 года</i>		<i>31 декабря 2007 года</i>	
	<i>Прочие связанные стороны</i>		<i>Прочие связанные стороны</i>	
	<i>Акционеры</i>	<i>Акционеры</i>	<i>Акционеры</i>	<i>Акционеры</i>
Текущие счета на начало периода	63.914	–	32.883	–
Поступление	2.436.647	–	6.346.417	–
Выбытие	(2.498.591)	–	(6.315.386)	–
Текущие счета на конец периода	1.970	–	63.914	–
Срочные депозиты, размещенные на срок до 90 дней на начало периода	50.233	–	–	–
Поступление	566.776	–	1.341.104	–
Выбытие	(596.981)	–	(1.290.871)	–
Срочные депозиты, размещенные на срок до 90 дней на конец периода	20.028	–	50.233	–
Инвестиционные ценные бумаги предназначенные для продажи на начало периода	–	–	–	–
Поступление	22.895	–	–	–
Резерв по переоценки ценных бумаг	(24)	–	–	–
Выплата НКД	(623)	–	–	–
Инвестиционные ценные бумаги предназначенные для продажи на конец периода	22.248	–	–	–
Процентные доходы	2.196	–	5.437	492
Процентные займы на начало периода	2.254.188	–	1.906.245	–
Займы полученные	324.080	–	2.296.213	–
Займы выплаченные	(1.045.780)	–	(1.948.270)	–
Процентные займы на конец периода	1.532.488	–	2.254.188	–
Процентные расходы	(246.520)	–	(318.304)	–
Доход от операционной аренды	54.346	–	44.549	–
Прочие операционные расходы	(11.798)	–	(10.187)	–

Вознаграждение 4 членам ключевого управленческого персонала на 31 декабря 2008 и 2007 годов включает в себя следующие позиции:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	35.786	29.572
Отчисления на социальное обеспечение	4.146	2.806
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	39.932	32.378

24. События после отчетной даты

4 февраля 2009 года обменный курс тенге к доллару США резко упал на 25%. Однако, это не оказало существенного влияния на финансовую позицию и деятельность Компании.

В феврале 2009 года Правительство Республики Казахстан приняло предложение АФН о выкупе контрольного пакета акций материнской компании АО «Темірлізинг» АО «БТА Банк». Выкуп был осуществлен через дополнительную эмиссию, в рамках которой Правительство в лице АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» приобрело 25.246.343 акций по цене 8.401 тенге за акцию, в результате чего в капитал материнской компании было проинвестировано 212.094 миллион тенге и доля АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» в капитале составила 75,10%.