

**АО «БРК-Лизинг»
(Дочерняя организация
АО «Банк Развития Казахстана»)**

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Отчет о совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о движении денежных средств	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Примечания к финансовой отчетности	9-50



ТОО «КПМГ Аудит»
Бизнес Центр «Коктем»
Пр. Достык 180
Алматы, Казахстан 050051

Телефон: +7 (727) 298 08 98
Факс: +7 (727) 298 07 08
E-mail: company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Совету Директоров АО «БРК-Лизинг» (Дочерняя организация АО «Банк Развития Казахстана»)

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «БРК-Лизинг» (Дочерняя организация АО «Банк Развития Казахстана») (далее, «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, отчетов о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и примечаний с кратким изложением основных положений учетной политики и прочей поясняющей информации.

Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за такую систему внутреннего контроля, которую руководство определяет в качестве необходимой для того, чтобы обеспечить возможность подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска мы рассматриваем систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов учетной политики и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной финансовой отчетности.

Мнение


По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Абибуллаева Э.Ш.
Сертифицированный аудитор 0288
Республики Казахстан,
квалификационное свидетельство
аудитора № 000028 от 11 ноября 1996 года



ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года


Нигай А.Н.
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»
действующий на основании Устава



11 февраля 2011 года

*АО «БРК-Лизинг» (Дочерняя организация АО «Банк Развития Казахстана»)
Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2010 года*

	Примечание	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	2,587,888	2,354,961
Процентные расходы	4	(1,689,231)	(1,473,159)
Чистый процентный доход		898,657	881,802
Чистая прибыль по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	5	81,563	4,703,570
Чистый доход/(убыток) от операций с иностранной валютой		132,042	(3,569,226)
Чистая прибыль от выбытия активов, имеющихся в наличии для продажи		57,005	15,591
Прочие доходы, нетто	6	5,960	78,917
		1,175,227	2,110,654
Убытки от обесценения	7	(332,220)	(1,287,184)
Общие административные расходы	8	(545,472)	(551,108)
Прибыль до налогообложения		297,535	272,362
Расход по подоходному налогу	9	(71,021)	(119,898)
Прибыль за год		226,514	152,464
Прочий совокупный доход, за вычетом подоходного налога			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи			
- чистое изменение справедливой стоимости		82,000	(49,212)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		(57,005)	(15,591)
Итого прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога		251,509	87,661
Итого совокупный доход за год		251,509	87,661

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 50, была одобрена Правлением 11 февраля 2011 года.


 Избастин К.Т.
 Председатель Правления




 Тулепбергенова А.Ж.
 Главный бухгалтер

Показатели отчета о совокупном доходе следует рассматривать вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, представленными на страницах 9 – 50, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Примечание	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10	4,437,814	6,477,404
Средства в банках	11	4,692,713	20,060
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	12	1,738,084	-
Финансовая аренда	13	24,565,877	19,276,890
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	14	2,580,551	3,138,280
Авансовые платежи	15	333,124	483,951
Активы для передачи в финансовую аренду		1,411,789	5,782,190
Основные средства и нематериальные активы	16	28,515	40,162
Прочие активы	17	188,624	341,823
Итого активов		39,977,091	35,560,760
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы от Материнского банка	18	30,137,178	25,712,087
Авансы полученные по финансовой аренде		807,078	892,977
Кредиторская задолженность	19	103,721	301,905
Доходы будущих периодов		10,855	7,616
Прочие обязательства	20	58,126	37,551
Всего обязательств		31,116,958	26,952,136
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	21	8,000,000	8,000,000
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи		(38,376)	(63,371)
Нераспределенная прибыль		898,509	671,995
Итого капитала		8,860,133	8,608,624
Всего обязательств и капитала		39,977,091	35,560,760
Потенциальные и условные обязательства	24, 26		

Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, представленными на страницах 9 – 50, которые являются ее неотъемлемой частью.

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль до налогообложения	297,535	272,362
Корректировки:		
Убытки от обесценения	332,220	1,287,184
Расходы по износу и амортизации	16,705	18,679
Амортизация (премии)/дисконта по активам, имеющимся в наличии для продажи	(9,348)	3,629
Нереализованный (доход)/убыток от операций с иностранной валютой	(108,778)	3,123,858
Нереализованный убыток/(прибыль) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	305,873	(4,302,101)
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов	(334,676)	(234,450)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств (Уменьшение)/увеличение операционных активов	499,531	169,161
Средства в банках	(4,672,653)	4,541,133
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	(1,738,004)	1,403,000
Финансовая аренда	(1,124,818)	(5,142,470)
Авансовые платежи	150,827	3,560,827
Активы для передачи в финансовую аренду	(52,305)	491,112
Прочие активы	116,067	(437,165)
(Увеличение)/уменьшение операционных обязательств		
Авансы полученные	(85,899)	(1,482,081)
Доходы будущих периодов	3,916	(76,595)
Кредиторская задолженность	(198,184)	(624,402)
Прочие обязательства	20,575	(41,738)
(Использование)/поступление потоков денежных средств (в)/от операционной деятельности до налогообложения	(7,080,947)	2,360,782
Подходный налог уплаченный	(71,021)	(89,898)
Чистое (использование)/поступление потоков денежных средств (в)/от операционной деятельности	(7,151,968)	2,270,884
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Выбытие активов, имеющихся в наличии для продажи	4,360,894	499,950
Приобретение активов, имеющихся в наличии для продажи	(3,790,647)	(1,668,889)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(5,058)	(5,330)
Чистое поступление/(использование) денежных средств (в)/от инвестиционной деятельности	565,189	(1,174,269)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Займы, выплаченные Материнскому банку	(2,885,645)	(546,488)
Займы от Материнского банка	7,466,396	3,710,246
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	4,580,751	3,163,758
Чистое(уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(2,006,028)	4,260,373
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6,477,404	2,055,280
Эффект курсовой разницы	(33,562)	161,751
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 10)	4,437,814	6,477,404

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, представленными на страницах 9 – 50, которые являются ее неотъемлемой частью.

АО «БРК-Лизинг» (Дочерняя организация АО «Банк Развития Казахстана»)
Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

тыс. тенге :	Акционер- ный капитал	Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспре- деленная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2009 г.	8,000,000	1,432	519,531	8,520,963
Всего совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	152,464	152,464
Прочий совокупный доход				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	(49,212)	-	(49,212)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка, за вычетом подоходного налога	-	(15,591)	-	(15,591)
Итого совокупный доход за год	-	(64,803)	152,464	87,661
Остаток на 31 декабря 2009 г.	8,000,000	(63,371)	671,995	8,608,624
Остаток по состоянию на 1 января 2010 г.	8,000,000	(63,371)	671,995	8,608,624
Всего совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	226,514	226,514
Прочий совокупный доход				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	82,000	-	82,000
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка, за вычетом подоходного налога	-	(57,005)	-	(57,005)
Итого совокупный доход за год	-	24,995	226,514	251,509
Остаток на 31 декабря 2010 г.	8,000,000	(38,376)	898,509	8,860,133

Показатели отчета об изменениях в капитале следует рассматривать вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, представленными на страницах 9 – 50, которые являются ее неотъемлемой частью.

1 Основные положения

(а) Основные виды деятельности

АО «БРК-Лизинг» (Дочерняя организация АО «Банк Развития Казахстана») (далее, «Компания»), зарегистрировано в Республике Казахстан как акционерное общество 6 сентября 2005 года (свидетельство о регистрации юридического лица №20246-1901-АО).

Основная деятельность Компании заключается в осуществлении лизинговых операций, реализации стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан, а также стимулировании лизинга в производственном секторе экономики. Компания осуществляет лизинговое финансирование среднесрочных (от 3 до 10 лет) и долгосрочных (от 10 до 20 лет) лизинговых проектов.

Юридический адрес головного офиса Компании: Республика Казахстан, г. Астана, улица Кунаева, 29/1. Компания имеет представительство в городе Шымкент (Республика Казахстан). Большая часть активов и обязательств Компании находится на территории Республики Казахстан.

(б) Акционеры

Компания является 100% дочерней организацией АО «Банк Развития Казахстана» (далее, «Материнский банк»). Большая часть средств Компании привлечена от Материнского банка. Как следствие, Компания экономически зависит от Материнского банка. В дополнение к этому, деятельность Компании тесно связана с требованиями Материнского банка. Подробная информация об операциях со связанными сторонами приводится в Примечании 27.

(в) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Компании осуществляется, в основном, в Казахстане. Соответственно, Компания подвержена рискам присущим экономическим и финансовым рынкам Казахстана, с характеристиками присущими стране с развивающейся рыночной экономикой. Правовая система, налоговая система и законодательная база продолжают развиваться, но подвержены различным интерпретациям и частым изменениям, которые наряду с другими правовыми и финансовыми трудностями усиливают проблемы, с которыми сталкиваются организации, осуществляющие деятельность в Казахстане.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством Компании возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (далее, «МСФО»).

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

Все данные финансовой отчетности были округлены до целых тысяч тенге.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Руководство использует ряд оценок и предположений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных активов и обязательств при подготовке данной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

В частности, в примечаниях ниже представлена информация о существенных неопределенных оценках и критических суждениях при применении принципов учетной политики:

- Обесценение финансовой аренды – Примечание 13;
- Встроенный производный финансовый инструмент – Примечание 13.

3 Основные положения учетной политики

Далее изложены основные положения учетной политики, последовательно используемые при составлении данной финансовой отчетности.

(а) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в тенге по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в тенге по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в тенге по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения валютных курсов, отражаются в составе прибыли или убытка.

(б) Денежные средства и их эквиваленты

Компания рассматривает наличные деньги в кассе, деньги на текущих счетах в банках и срочные депозиты в банках с первоначальным сроком менее трех месяцев как денежные средства и их эквиваленты.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты

(i) Классификация

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы и обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными финансовыми инструментами (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически использующихся как инструменты хеджирования); либо
- являются в момент первоначального признания, определенными предприятием в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Компания может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из нижеуказанных условий:

- управление активами или обязательствами и их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, который иначе существовал бы; либо
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии требовались бы по договору.

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты отражены в финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты отражены в финансовой отчетности как обязательства.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация, продолжение

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории активов, имеющих в наличии для продажи, если компания имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Компания:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо
- по которым может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Компания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Компания определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те производные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющих в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Компания, вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются в финансовой отчетности на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовый актив или обязательство первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемых не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделкам, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

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

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки; и
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности.

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

(iv) Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой стоимость, по которой актив может быть обменен (или обязательство может быть погашено) между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами по состоянию на дату определения стоимости.

Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если котировки легкодоступны и отражают фактические и регулярные сделки между независимыми участниками рынка.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(iv) Принцип оценки по справедливой стоимости, продолжение

В случае если рынок для финансового инструмента не является активным, Компания определяет справедливую стоимость с использованием методов оценки. Методы оценки включают использование информации в отношении недавних сделок, совершенных между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами (в случае их наличия), ссылки на текущую справедливую стоимость аналогичных по существу инструментов, анализ дисконтированных потоков денежных средств, а также модели оценки стоимости опционов. Выбранные методы оценки максимально используют рыночные данные, как можно в меньшей степени основываются на специфических для Компании оценках, включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание при ценообразовании, а также соответствуют принятым в экономике подходам к ценообразованию финансовых инструментов. Данные, используемые в методах оценки, адекватно отражают прогнозируемую ситуацию на рынке и оценку факторов риска и доходности, присущих финансовому инструменту.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения, за исключением случаев, когда справедливая стоимость инструмента подтверждается путем сравнения с другими заключаемыми на рынке в то же время сделками с тем же инструментом (без каких-либо модификаций или комбинаций), данные в отношении которых доступны, или когда справедливая стоимость основана на методе оценки, где используемые переменные включают только данные рынков, информация в отношении которых доступна. Если цена сделки представляет собой лучшее свидетельство справедливой стоимости при первоначальном признании, финансовый инструмент первоначально оценивается на основании цены сделки, и любые разницы, возникающие между данной ценой и стоимостью, изначально полученной в результате использования модели оценки, впоследствии отражаются соответствующим образом в составе прибыли или убытка в течение периода обращения инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается доступными рыночными данными, или момента закрытия сделки.

Активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса; обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения. В случае если у Компании имеются взаимокompенсирующие позиции, для оценки таких позиций используются среднерыночные цены, и корректировка до цены спроса или предложения осуществляется только в отношении чистой открытой позиции в соответствии с конкретной ситуацией. Справедливая стоимость отражает кредитный риск в отношении инструмента и включает корректировки для учета кредитного риска компании, входящей в состав Компании, и контрагента, в случае если это необходимо. Оценки справедливой стоимости, полученные с использованием моделей, корректируются в отношении любых других факторов, таких как риск ликвидности или факторы неопределенности модели, если Компания полагает, что участник рынка, являющийся третьей стороной, может учитывать их для ценообразования при совершении сделки.

(v) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

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

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке, продолжение

- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается в как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, с одновременным отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе капитала, на соответствующие статьи в составе прибыли или убытка. Процент по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается в момент возникновения в составе прибыли или убытка и рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

(vi) Прекращение признания

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Компанией или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о финансовом положении. Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(vii) Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО»

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

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений с обязательством обратной продажи (сделки «обратного РЕПО»), отражаются по статье «Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и начисляется в течение периода действия сделки «обратного РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные по договорам покупки с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(viii) Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные финансовые инструменты отражаются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов незамедлительно отражаются в составе прибыли или убытка.

Производные финансовые инструменты могут быть встроены в другое договорное соглашение («основной договор»). Встроенные производные финансовые инструменты выделяются из основного договора и учитываются как самостоятельные производные финансовые инструменты в том и только в том случае, если экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не находятся в тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора, если отдельный инструмент с теми же самыми условиями, что и встроенный производный инструмент, соответствует определению производного инструмента, и если данный комбинированный инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период и которая признается в составе прибыли или убытка. Производные финансовые инструменты, встроенные в финансовые активы или финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка, из основного договора не выделяются.

(ix) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства Компании взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета, или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(г) Учет лизинговых операций

Лизинговые операции, осуществляемые Компанией, классифицируются как финансовая или операционная аренда на дату его заключения согласно МСФО 17 *Аренда*.

Аренда классифицируется в качестве финансовой аренды, если передаются практически все риски и вознаграждения, сопряженные с правом собственности. При этом право собственности на объект аренды может, как перейти арендополучателю, так и остаться у арендодателя. Классификация аренды как финансовой или операционной зависит от содержания операции, а не от формы контракта. Индикаторами классификации в качестве финансовой аренды являются:

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, а в начале срока аренды существует объективная определенность того, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;
- в начале срока аренды текущая стоимость минимальных арендных платежей составляет, по меньшей мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива; либо
- арендованные активы носят специальный характер, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Учет лизинговых операций, продолжение

Компания, как лизингодатель, отражает активы, переданные в финансовую аренду, в составе предоставленных займов, которые первоначально оцениваются в сумме, равной чистым инвестициям в аренду. В последующем Компания отражает финансовый доход на основании постоянной внутренней нормы доходности чистых инвестиций Компании в финансовую аренду.

(д) Изъятые активы

Изъятые активы учитываются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости или чистой стоимости возможной продажи. Балансовая стоимость определяется на основе метода сплошной идентификации и отражается по чистой балансовой стоимости соответствующего требования по финансовой аренде на дату изъятия.

Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности Компании, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

(е) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Износ

Износ по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Износ начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Сроки полезного использования различных объектов основных средств представлены ниже.

Компьютеры и оборудование	от 2 до 5 лет
Офисная мебель и принадлежности	от 3 до 5 лет
Транспортные средства	от 6 до 7 лет
Прочие	от 2 до 4 лет

(ж) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретаемые Компанией, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Срок полезного использования нематериальных активов составляет от 2 до 4 лет.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение активов

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из финансовой аренды и прочей дебиторской задолженности (далее, «кредиты и дебиторская задолженность»). Компания регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Кредит или дебиторская задолженность обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания кредита или дебиторской задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имели влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по кредиту, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

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

Компания вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Компания определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредитам или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается коллективно на предмет обесценения. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Обесценение активов

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под убытки от обесценения кредитов. Такой кредит (и любые соответствующие резервы под убытки от обесценения кредитов) списывается после того, как руководство Компании определяет, что взыскание задолженности по кредиту невозможно и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредиту.

(ii) Нефинансовые активы

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

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

(и) Резервы

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или безотзывное обязательство в результате произошедшего события, и существует вероятность того, что потребуется отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

(к) Обязательства кредитного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Компания принимает на себя обязательства кредитного характера, включающие неиспользованные суммы по финансовой аренде.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(л) Акционерный капитал

Дивиденды

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды регулируется действующим законодательством Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(м) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего подоходного налога за год и сумму отложенного подоходного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или операций с акционерами, отражаемых непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате корректировки сумм подоходного налога за прошлые годы.

Отложенный подоходный налог отражается с использованием балансового метода применительно ко всем временным разницам, возникающим между данными, отраженными в финансовой отчетности, и данными, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы. Размер отложенного подоходного налога определяется в зависимости от способа, которым Компания предполагает реализовать или погасить балансовую стоимость своих активов или обязательств, с использованием ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату.

Требования по отложенному подоходному налогу отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер требований по отложенному подоходному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

(н) Признание процентных доходов и процентных расходов в финансовой отчетности

Процентные доходы и процентные расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением процентных доходов и процентных расходов по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Процентные доходы по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают только купонный доход.

Начисленные дисконты и премии по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, признаются в составе прибыли за вычетом убытков от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Комиссии за организацию финансовой аренды, комиссии за обслуживание аренды и прочие комиссии, рассматриваемые в качестве неотъемлемой составной части общей доходности по финансовой аренде, а также соответствующие дополнительные затраты, отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной процентной ставки.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(н) Признание процентных доходов и процентных расходов в финансовой отчетности, продолжение

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

(о) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, дополнений к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2010 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут иметь влияние на финансово-хозяйственную деятельность Компании. Компания планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. Анализ возможного влияния новых стандартов на данные финансовой отчетности Компанией еще не проводился.

- Пересмотренный в 2009 году МСФО (IAS) 24 *Раскрытие информации о связанных сторонах*, вводит исключение в отношении общих требований к раскрытию информации касательно операций со связанными сторонами и остатков по счетам, включая забалансовые обязательства, для компаний, связанных с государством. Кроме того, целью пересмотра стандарта было упорядочение требований к раскрытию информации, ранее не являющихся взаимными. Пересмотренный стандарт вступает в действие ретроспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или позднее,
- МСФО (IFRS) 9 *Финансовые инструменты* вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Выпуск нового стандарта будет осуществлен в несколько этапов. Предполагается, что стандарт заменит МСФО (IAS) 39 *Финансовые инструменты: признание и оценка* к концу 2010 года. Первый этап выпуска стандарта касательно признания и оценки финансовых активов был завершен в ноябре 2009 года.
- “Усовершенствования к МСФО 2010 года”, принятые на третьем ежегодном собрании проекта по усовершенствованию МСФО Советом по международным стандартам финансовой отчетности, рассматриваются применительно к каждому стандарту по отдельности. Дата вступления в действие каждой поправки включена отдельно в каждый из соответствующих стандартов.

4 Чистый процентный доход

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Процентные доходы		
Финансовая аренда	1,929,471	1,638,323
Денежные средства и их эквиваленты	468,842	533,171
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	188,015	168,511
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	1,560	14,956
	2,587,888	2,354,961
Процентные расходы		
Займы от Материнского банка	(1,689,231)	(1,473,159)
	898,657	881,802

В состав статьи процентного дохода «Финансовая аренда» за 2010 год входит общая сумма, равная 56,772 тысячи тенге (2009 год: 117,315 тысяч тенге), начисленная по обесцененным финансовым активам.

5 Чистая прибыль по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	2010 г.	2009 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Нереализованный (убыток)/доход от переоценки встроенного производного финансового инструмента	(305,873)	4,302,101
Реализованный доход от переоценки встроенного производного финансового инструмента	387,436	401,469
	81,563	4,703,570

6 Прочие доходы, нетто

	2010 г.	2009 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Прочие доходы		
Экспертиза проектов	7,163	4,651
Пени, штрафы	99	4,742
Доход от снижения ставки налога на добавленную стоимость и прочих возмещений по налогам	8,900	21,814
Доходы от списания резервов по компенсациям работникам	-	56,098
Прочие	693	497
	16,855	87,802
Прочие расходы		
Расходы, понесенные за лизингополучателей	(10,895)	(8,885)
	5,960	78,917

7 Убытки от обесценения

	2010 г.	2009 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Убытки от обесценения		
Финансовая аренда	295,088	857,763
Прочие активы	37,132	429,421
Чистая сумма убытков от обесценения	332,220	1,287,184

8 Общие административные расходы

	2010 г.	2009 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Вознаграждение сотрудников и связанные налоги	399,093	398,718
Арендная плата	54,105	59,625
Профессиональные услуги	17,126	19,774
Износ и амортизация	16,705	18,679
Налоги, кроме подоходного налога	12,458	9,317
Услуги связи и информационные услуги	9,469	8,522
Реклама и маркетинг	5,385	5,916
Ремонт и эксплуатация	5,378	3,161
Канцелярские расходы и расходные материалы	4,340	4,564
Командировочные расходы	4,211	4,194
Страхование	3,735	2,920
Аренда автотранспорта	3,600	3,249
Комиссионные расходы	3,090	4,077
Обучение сотрудников	2,018	3,175
Прочие затраты	4,759	5,217
	545,472	551,108

9 Расход по подоходному налогу

	2010 г.	2009 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу		
Текущий год	71,021	89,898
Недоначисленный за прошлые годы	-	30,000
Всего расход по подоходному налогу, отраженный в отчете о совокупном доходе	71,021	119,898

Применимая налоговая ставка для Компании составляет 20% в 2010 году, которая представляет собой ставку подоходного налога казахстанских компаний (в 2009 году: 20%). В 2009 году Правительство объявило, что ставки подоходного налога для казахстанских компаний будут составлять 20% в 2009-2012 годах, 17.5% в 2013 году и 15% в последующие годы. Указанные ставки применялись для расчета отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2009 года. В ноябре 2010 года Правительство отменило снижение ставок подоходного налога, и объявило, что ставка подоходного налога сохранится на уровне 20%. Данная ставка (20%) была использована для расчета отложенных налоговых активов и обязательства по состоянию на 31 декабря 2010 года.

9 Расход по подоходному налогу, продолжение

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу:

	2010 г.		2009 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	297,535	100	272,362	100
Подоходный налог, рассчитанный по применяемой налоговой ставке	59,507	20	54,472	20
Статьи, не подлежащие налогообложению: по финансовой аренде	(59,507)	(20)	(54,472)	(20)
Подоходный налог у источника выплаты	71,021	24	89,898	33
Подоходный налог недоначисленный за прошлые годы	-	-	30,000	11
	71,021	24	119,898	44

Отложенные налоговые активы и обязательства

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению требований по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 годов. Требования по отложенному налогу не были отражены в настоящей финансовой отчетности. Будущие налоговые льготы могут быть получены только в том случае, если Компания получит прибыль, в счет которой можно будет зачесть неиспользованный налоговый убыток, и если в законодательстве Казахстана не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Компании использовать указанные льготы в будущих периодах.

Временные разницы в размере 9,498 тысяч тенге (2009 г.: 8,988 тысяч тенге), не отражены в финансовой отчетности вследствие неопределенности, связанной с их получением.

10 Денежные средства и их эквиваленты

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

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком менее трех месяцев		
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	4,239,126
С кредитным рейтингом до В+	2,100,817	-
Итого краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком менее трех месяцев	2,100,817	4,239,126
Деньги на текущих счетах в банках		
С кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	72,996	191,646
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	1,544,866
С кредитным рейтингом до В+	2,263,593	501,660
Итого деньги на текущих счетах в банках	2,336,589	2,238,172
Наличные деньги в кассе	408	106
	4,437,814	6,477,404

Концентрация денежных средств и их эквивалентов

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов Компания имела средства в двух и трех банках, соответственно, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам в банках. Совокупный объем остатков по указанным балансам по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов составил 4,364,402 тысячи тенге и 5,543,653 тысячи тенге, соответственно.

11 Средства в банках

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Средства в банках, ограниченные в использовании аккредитивами		
С кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	4,692,713	20,060
	4,692,713	20,060

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов все средства Компании хранились в Материнском банке. Баланс представляет собой покрытие аккредитивов выпущенных Материнским банком за оборудование предоставленное в финансовую аренду.

12 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»

Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2010 года дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО» была обеспечена ценными бумагами Министерства Финансов Республики Казахстан со справедливой стоимостью 1,880,317 тысяч тенге.

13 Финансовая аренда

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов представлены следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Менее одного года	10,622,229	7,805,375
От одного до пяти лет	14,777,275	13,065,186
Более пяти лет	5,132,758	3,494,034
Минимальные арендные платежи	30,532,262	24,364,595
За вычетом доходов будущих периодов		
Менее одного года	(1,207,267)	(1,145,678)
От одного до пяти лет	(3,133,657)	(2,463,656)
Более пяти лет	(430,918)	(423,686)
За вычетом доходов будущих периодов, всего	(4,771,842)	(4,033,020)
За вычетом резерва под обесценение	(1,194,543)	(1,054,685)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	24,565,877	19,276,890

	2010 г.	2009 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Финансовая аренда крупным предприятиям	19,572,148	13,723,445
Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	6,188,272	6,608,130
Резерв под обесценение	(1,194,543)	(1,054,685)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	24,565,877	19,276,890

В 2010 году Компания пересмотрела критерии классификации финансовой аренды предприятиям малого и среднего бизнеса и финансовой аренды крупным предприятиям. Чистые инвестиции в финансовую аренду на 31 декабря 2009 года отражают реклассификацию между «финансовой арендой предприятиям малого и среднего бизнеса» и «финансовой арендой крупным предприятиям» на сумму 5,893,450 тысяч тенге, в целях соответствия изменениям в представлении финансовой отчетности в текущем году.

В таблице ниже приведен анализ изменения резерва под обесценение финансовой аренды за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов:

	2010 г.	2009 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Сумма резерва по состоянию на начало года	1,054,685	196,922
Чистое создание резерва в течение года	295,088	857,763
Списания за год	(155,230)	-
Сумма резерва по состоянию на конец года	1,194,543	1,054,685

13 Финансовая аренда, продолжение

Встроенный производный финансовый инструмент

Погашение инвестиций в финансовую аренду в размере 22,874,662 тысячи тенге (2009 г.: 17,854,124 тысячи тенге) частично привязано к любому удорожанию доллара США или евро по отношению к тенге. Если стоимость данных иностранных валют повышается, сумма к получению увеличивается на соответствующий индекс. Если стоимость данных иностранных валют понижается, сумма к получению остается неизменной при достижении уровня первоначальной суммы в тенге.

Данные встроенные производные финансовые инструменты были отражены по справедливой стоимости в финансовой отчетности. Оцененная стоимость встроенного производного финансового инструмента по состоянию на 31 декабря 2010 года составляет 4,025,336 тысяч тенге (31 декабря 2009 года: 4,331,209 тысяч тенге). Справедливая стоимость была рассчитана с использованием модели на основе модели ценообразования опциона Блэка-Шоулза (см. Примечание 28).

Руководство использует следующие допущения при оценке встроенного производного финансового инструмента:

- безрисковые ставки были оценены с применением кривых доходности для соответствующих валют и варьировались от 0.23% до 2.07% для доллара США, от 1.20% до 1.80% для евро и от 1.33% до 4.48% для тенге;
- изменчивость в модели была определена на основе однолетних исторических наблюдений изменений фактических обменных курсов;
- модель не включает транзакционные издержки;
- все лизинговые соглашения могут быть разделены на части.

Если разница между безрисковыми ставками в тенге и долларах США (или соответствующими ставками евро) сократится на 0.5% по всем соглашениям, справедливая стоимость встроенного производного финансового инструмента уменьшится на 222,079 тысяч тенге. Увеличение изменчивости обменных курсов на 50% приведет к увеличению справедливой стоимости встроенного производного финансового инструмента на 46,607 тысяч тенге.

13 Финансовая аренда, продолжение

Качество портфеля финансовой аренды

В таблице ниже представлена информация о качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Финансовая аренда до вычета резерва под обесценение тыс. тенге	Резерв под обесценение тыс. тенге	Финансовая аренда за вычетом резерва под обесценение тыс. тенге	Обесценение по отношению к сумме финансовой аренды до вычета резерва под обесценение %
Аренда крупным предприятиям				
Аренда, по которой не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартная аренда	19,572,148	(439,794)	19,132,354	2.25
Итого аренда крупным предприятиям	19,572,148	(439,794)	19,132,354	2.25
Аренда, предприятиям малого и среднего бизнеса				
Аренда, по которой не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартная аренда	4,083,868	(91,766)	3,992,102	2.25
Обесцененная аренда:				
- Аренда, просроченная на срок более 360 дней	2,104,404	(662,983)	1,441,421	31.50
Итого аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	6,188,272	(754,749)	5,433,523	12.20
Итого финансовая аренда	25,760,420	(1,194,543)	24,565,877	4.64

13 Финансовая аренда, продолжение

В таблице ниже представлена информация о качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2009 года:

	Финансовая аренда до вычета резерва под обесценение тыс. тенге	Резерв под обесценение тыс. тенге	Финансовая аренда за вычетом резерва под обесценение тыс. тенге	Обесценение по отношению к сумме финансовой аренды до вычета резерва под обесценение %
Аренда крупным предприятиям				
Аренда, по которой не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартная аренда	13,723,445	(362,154)	13,361,291	2.64
Итого аренда крупным предприятиям	13,723,445	(362,154)	13,361,291	2.64
Аренда, предприятиям малого и среднего бизнеса				
Аренда, по которой не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартная аренда	4,821,708	(127,242)	4,694,466	2.64
Обесцененная аренда:				
- Аренда, просроченная на срок более 90 дней, но менее 360 дней	680,422	(127,141)	553,281	18.69
Аренда, просроченная на срок более 360 дней	1,106,000	(438,148)	667,852	39.62
Итого аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	6,608,130	(692,531)	5,915,599	10.48
Итого финансовая аренда	20,331,575	(1,054,685)	19,276,890	5.19

Компания оценивает размер резерва под обесценение финансовой аренды на основании анализа будущих потоков денежных средств по обесцененной финансовой аренде и текущей экономической ситуации по финансовой аренде, по которой признаки обесценения обнаружены не были.

При определении размера общего резерва под обесценение финансовой аренды ключевым допущением руководства стал предполагаемый годовой уровень убытков, равный 2.25% и 2.64% за 2010 и 2009 года, соответственно, определенный на основе исторической практики возникновения ущерба с учетом текущей экономической ситуации.

13 Финансовая аренда, продолжение

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение финансовой аренды. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент, оценка стоимости резерва под обесценение финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2010 года составила бы на 245,659 тысяч тенге ниже/выше (31 декабря 2009 года: 192,769 тысяч тенге).

В течение 2010 года Компания изменила условия договоров по финансовой аренде, которая в противном случае была бы просрочена или обесценена, на общую сумму 3,310,859 тысяч тенге (2009 г.: 6,985,154 тысячи тенге). Целью данных изменений было управление отношениями с клиентами и максимизация суммы возврата задолженности.

Анализ портфеля финансовой аренды по отраслям экономики и географическим регионам

Договоры финансовой аренды заключались преимущественно с клиентами, ведущим деятельность на территории Республики Казахстан в следующих отраслях экономики:

	2010 г.	2009 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Транспорт и связь	9,745,863	7,812,049
Текстильная промышленность	7,271,790	2,732,126
Металлургическая промышленность	1,490,019	2,166,706
Производство строительных материалов	1,387,671	1,525,135
Строительство	1,373,628	1,862,810
Производство машин и оборудования	1,333,279	1,609,907
Горнодобывающая промышленность	1,055,088	1,322,898
Сельское хозяйство	909,899	346,373
Производство электрооборудования	659,701	618,610
Фармацевтическая промышленность	298,148	10,682
Пищевая промышленность	164,238	244,578
Целлюлозно-бумажная промышленность	71,096	79,701
	25,760,420	20,331,575
Резерв под обесценение	(1,194,543)	(1,054,685)
	24,565,877	19,276,890

Концентрация финансовой аренды

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов Компания имела трех и двух заемщиков, соответственно, на долю которых приходилось более 10% от совокупного объема финансовой аренды, выданного клиентам. Совокупный объем остатков по указанной финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов составил 9,189,875 тысяч тенге и 5,350,368 тысяч тенге, соответственно.

Сроки погашения аренды

Сроки погашения портфеля финансовой аренды Компании, по состоянию на отчетную дату представлены в Примечании 30, и представляют собой периоды времени от отчетной даты до дат погашения по договорам финансовой аренды.

14 Активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Государственные облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	1,248,189	2,580,019
Корпоративные облигации с рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	558,261
Корпоративные облигации с рейтингом от В- до В+	1,332,362	-
	2,580,551	3,138,280

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, не являются просроченными или обесцененными.

15 Авансовые платежи

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Поставщики оборудования передаваемого в финансовую аренду	330,351	480,008
Прочие	2,773	3,943
	333,124	483,951

16 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Компьютеры и оборудование	Офисная мебель и принадлежности	Транспортные средства	Прочие	Нематериальные активы	Всего
Историческая стоимость						
По состоянию на 1 января 2010 г.	29,260	16,701	14,591	8,311	25,683	94,546
Поступления	3,104	556	-	788	610	5,058
Выбытия	(4,821)	(157)	-	-	-	(4,978)
По состоянию на 31 декабря 2010 г.	27,543	17,100	14,591	9,099	26,293	94,626
Износ и амортизация						
По состоянию на 1 января 2010 г.	18,055	11,327	6,648	5,099	13,255	54,384
Начисленный износ и амортизация	5,493	3,132	2,085	1,437	4,558	16,705
Выбытия	(4,821)	(157)	-	-	-	(4,978)
По состоянию на 31 декабря 2010 г.	18,727	14,302	8,733	6,536	17,813	66,111
Балансовая стоимость						
По состоянию на 31 декабря 2010 г.	8,816	2,798	5,858	2,563	8,480	28,515

16 Основные средства и нематериальные активы, продолжение

тыс. тенге	Компьютеры и оборудо- вание	Офисная мебель и принад- лежности	Транс- портные средства	Прочие	Нематериаль- ные активы	Всего
Историческая стоимость						
По состоянию на 1 января 2009 г.	24,580	16,363	14,591	8,526	25,639	89,699
Поступления	4,864	253	-	294	44	5,455
Выбытия	(193)	(95)	-	(320)	-	(608)
Перемещения	9	180	-	(189)	-	-
По состоянию на 31 декабря 2009 г.	29,260	16,701	14,591	8,311	25,683	94,546
Износ и амортизация						
По состоянию на 1 января 2009 г.	11,426	7,579	4,563	3,970	8,650	36,188
Начисленный износ и амортизация	6,789	3,320	2,085	1,880	4,605	18,679
Выбытия	(160)	(73)	-	(250)	-	(483)
Перемещения	-	501	-	(501)	-	-
По состоянию на 31 декабря 2009 г.	18,055	11,327	6,648	5,099	13,255	54,384
Балансовая стоимость						
По состоянию на 31 декабря 2009 г.	11,205	5,374	7,943	3,212	12,428	40,162

17 Прочие активы

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Налог на добавленную стоимость к получению	111,775	196,622
Предоплата расходов лизингополучателей	50,561	46,072
Активы, изъятые из финансовой аренды	31,678	507,943
Задолженность сотрудников	1,936	1,814
Предоплата по таможенной очистке	850	18,099
Расходные материалы	137	425
Прочие	1,348	269
	198,285	771,244
Резерв по обесценению изъятых активов	(9,661)	(429,421)
	188,624	341,823

По состоянию на 31 декабря 2010 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 48,363 тысячи тенге (2009 г.: 41,391 тысяча тенге).

17 Прочие активы, продолжение

В таблице ниже приведен анализ изменения резерва под обесценение на активы, изъятые из финансовой аренды за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов:

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Сумма резерва по состоянию на начало года	429,421	-
Чистое создание резерва в течение года	37,132	429,421
Списания за год	(456,892)	-
Сумма резерва по состоянию на конец года	9,661	429,421

18 Займы от Материнского банка

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения		
Займы от Материнского банка	29,174,997	25,712,087
Займы с плавающей ставкой вознаграждения		
Займы от Материнского банка	962,181	-
	30,137,178	25,712,087

Номер договора займа	Дата заключения договора	Срок погашения займа	Ставка вознаграждения	Валюта	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
№ДЗ004-ОЛ/07	14-дек-07	14-дек-17	8.82%	Доллар США	8,001,751	7,754,932
№ДЗ003-ОЛ/07	13-июл-07	13-июл-17	6.95%	Доллар США	6,538,431	7,519,852
№ДЗ002-ОЛ/06	29-сен-06	14-сен-21	0.5%	Тенге	5,087,479	5,087,549
#ДЗ008-ОЛ/10	09-июн-10	28-апр-25	8.005%	Доллар США	4,215,119	-
№ДЗ001-ОЛ/06	17-апр-06	17-апр-21	6.57%	Доллар США	3,753,245	4,121,842
№ДЗ005-ОЛ/07	1-январь-08	21-дек-17	8.375%	Евро	1,578,972	1,227,912
#ДЗ006-ОЛ/10	23-апр-10	23-апр-20	6.6% ЛИБОР +	Доллар США	962,181	-
					30,137,178	25,712,087

Заем №ДЗ002-ОЛ/06 был получен от Материнского банка как часть государственной программы по поддержке предприятий сельскохозяйственной и текстильной отраслей экономики, и был использован для финансирования инвестиций в финансовую аренду по пониженным процентным ставкам. Несмотря на то, что ставка вознаграждения по данному займу ниже рыночной, при первоначальном признании заем был признан по номинальной стоимости, что допускалось МСФО 20.

19 Кредиторская задолженность

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Поставщики оборудования передаваемого в финансовую аренду	100,769	293,563
Профессиональные услуги	2,535	7,842
Прочие поставщики	-	119
Прочие	417	381
	103,721	301,905

20 Прочие обязательства

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Задолженность перед сотрудниками	18,350	18,350
Резерв по отпускам	15,088	13,376
Социальный налог и социальные отчисления	3,678	3,575
Прочие	21,010	2,250
	58,126	37,551

21 Акционерный капитал

(а) Выпущенный акционерный капитал

Объявленный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2010 года состоит из 160,000 обыкновенных акций (2009 год: 160,000 обыкновенных акций). Номинальная стоимость каждой акции – 50,000 тенге.

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

(б) Дивиденды

Величина дивидендов, которая может быть выплачена Компанией, ограничивается суммой нераспределенной прибыли, определенной в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в учете как уменьшение нераспределенной прибыли в том периоде, когда они были объявлены.

В 2010 и 2009 годах выплата дивидендов не объявлялась.

22 Управление финансовыми рисками

Управление рисками лежит в основе лизинговой деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения процентных ставок и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Правила и процедуры Компании по управлению рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня риска и его соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых банковских продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики

Стратегия управления рисками отражена в политике по управлению рисками Компании, которая разработана в соответствии со стратегией по управлению рисками Материнского банка и Инструкцией о требованиях к наличию систем управления рисками и внутреннего контроля в банках второго уровня, утвержденной Постановлением Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

Целями Политики по управлению рисками являются:

- Своевременная идентификация рисков в рамках внутренних бизнес-процессов;
- Соответствующий порядок проведения лизинговых операций и сделок;
- Контроль за соблюдением законодательства, нормативно-правовых актов, а также этических и профессиональных норм;
- Минимизация потерь и снижение текущих расходов по возможным потерям по лизинговым операциям.

Совет Директоров Компании несет ответственность за общую систему контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

В целях эффективного осуществления возложенных функций при Совете Директоров созданы Комитет по управлению активами и пассивами (далее, «АЛКО»), Кредитный Комитет.

АЛКО определяет оптимальную структуру активов и пассивов и меры по управлению рисками, связанными с размещением активов и привлечением финансовых ресурсов.

Кредитный комитет формирует инвестиционную политику, определяет направления при финансировании лизинговых сделок и осуществляет мониторинг качества лизингового портфеля.

Правление Компании несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению риска, а также следит за тем, чтобы Компания функционировала в установленных пределах рисков. Глава Департамента контроля финансовых рисков Компании осуществляет общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за использованием общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно председателю правления и косвенно Совету директоров Компании.

Кредитный, рыночный риски и риск ликвидности управляются и контролируются Кредитным комитетом и АЛКО, как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок.

22 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск

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

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

Ответственность за управление рыночным риском возложена на АЛКО. АЛКО утверждает лимиты рыночного риска, основываясь на рекомендациях Департамента контроля финансовых рисков Компании.

Компания управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения процентных ставок, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются Правлением.

(i) Риск изменения процентных ставок

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

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

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

Анализ чувствительности к изменениям процентных ставок по денежным потокам

Анализ чувствительности чистой прибыли и собственных средств Компании за год к изменению рыночных процентных ставок (составленный на основе упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов) представлен следующим образом:

тыс. тенге	31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
	Прибыль	Собственные средства	Прибыль	Собственные средства
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	62,546	62,546	50,775	50,775
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	(62,546)	(62,546)	(50,775)	(50,775)

22 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения процентных ставок, продолжение

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов вследствие изменения процентных ставок

Анализ чувствительности чистой прибыли и собственных средств Компании за год в результате изменений справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, и упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов) представлен следующим образом:

тыс. тенге	31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
	Прибыль	Собствен- ные средства	Прибыль	Собствен- ные средства
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	-	(70,232)	-	(82,124)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	-	52,351	-	97,231

(ii) Валютный риск

У Компании имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. Более подробная информация в отношении того, насколько Компания подвержена валютному риску по состоянию на конец отчетного периода, представлена в Примечании 31.

Правлением одобрены Правила управления валютным риском, отражающие методологию оценки валютного риска, установление лимитов и управление валютной позицией.

АЛКО осуществляет управление валютным риском путем мониторинга открытой валютной позиции, исходя из предполагаемого обесценения тенге и прочих макроэкономических индикаторов, что позволяет Компании свести к минимуму убытки от значительных колебаний курса иностранных валют. Дополнительно, с учетом специфики деятельности Компании, в договорах финансового лизинга предусмотрена индексация лизинговых платежей, позволяющая снизить валютный риск по лизинговым сделкам.

22 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

Анализ чувствительности чистой прибыли и собственных средств Компании за год к изменению валютных курсов, составленный на основе валютных позиций и встроенных производных финансовых инструментов, по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, и упрощенного сценария 5% снижения или роста курса доллара США, швейцарского франка и евро по отношению к казахстанскому тенге, представлен следующим образом:

тыс. тенге	2010 г.		2009 г.	
	Прибыль	Собственные средства	Прибыль	Собственные средства
5% рост курса доллара США по отношению к тенге	56,427	56,427	(74,974)	(74,974)
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(37,152)	(37,152)	78,978	78,978
5% рост курса евро по отношению к тенге	2,013	2,013	4,528	4,528
5% снижение курса евро по отношению к тенге	(4,852)	(4,852)	(2,482)	(2,482)

(в) Кредитный риск

Компания подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения одной стороной своих обязательств по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны убытка.

Основой формирования системы управления кредитным риском при проведении лизинговых операций является организация лизинговой деятельности Компании в соответствии с Регламентом работ по проведению лизинговых сделок, Политикой по управлению рисками и Правилами оценки и мониторинга кредитного риска по лизингу и другими внутренними документами.

В целях минимизации кредитного риска при осуществлении лизинговой деятельности осуществляет:

- Мониторинг финансового состояния лизингополучателей и сохранности предметов лизинга и предметов залога с целью предупреждения возникновения на ранней стадии факторов, способных повлиять на надлежащее исполнение принятых лизингополучателями на себя обязательств;
- Мониторинг целевого использования предметов лизинга;
- Диверсификацию лизингового портфеля посредством распределения ресурсов между лизингополучателями из различных географических регионов, отраслей и типов предприятий;
- Установление лимитов по совокупному кредитному риску в размере не более 25% от собственного капитала Компании.

Управление рисками и их мониторинг в установленных пределах осуществляется Кредитным комитетом и Правлением Компании.

22 Управление финансовыми рисками, продолжение

(в) Кредитный риск, продолжение

Компания проводит постоянный мониторинг состояния отдельных лизингополучателей и на регулярной основе производит переоценку платежеспособности своих клиентов. Процедуры переоценки основываются на анализе последней финансовой отчетности клиента или иной информации, предоставленной самим клиентом или полученной Компанией другим способом.

Помимо анализа отдельных клиентов, Департамент контроля финансовых рисков проводит оценку кредитного портфеля в целом в отношении концентрации кредитов и рыночных рисков.

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

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в балансовой стоимости финансовых активов на отчетную дату представлен следующим образом:

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	4,437,406	6,477,298
Средства в банках	4,692,713	20,060
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	1,738,084	-
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	2,580,551	3,138,280
Финансовая аренда	24,565,877	19,276,890
Итого максимальный уровень подверженности кредитному риску в балансовой стоимости финансовых активов	38,014,631	28,912,528

Потенциальные обязательства по передаче оборудования в финансовую аренду представлены в Примечании 24.

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Мониторинг совпадения и/или контролируемого несовпадения сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении рисками для финансовых институтов, включая Компанию. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Правила управления риском потери ликвидности утверждаются Советом Директоров.

22 Управление финансовыми рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

АЛКО контролирует риск ликвидности посредством проведения анализа уровня риска ликвидности для принятия мер по снижению риска потери ликвидности Компанией. Управление текущей ликвидностью осуществляется Департаментом операций на финансовых рынках, который проводит операции на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

Политика Компании по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования денежных потоков в разрезе основных валют и расчета связанного с данными денежными потоками необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств
- разработки планов по заемному финансированию;
- обслуживания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- осуществления контроля за соответствием балансовых показателей ликвидности Компании законодательно установленным нормативам.

Департамент операций на финансовых рынках ежедневно проводит мониторинг позиции по ликвидности. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности Компании предоставляются высшему руководству на регулярной основе. Решения относительно политики управления ликвидностью Компании принимаются АЛКО и исполняются Департаментом операций на финансовых рынках.

Анализ рисков ликвидности по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов представлен в таблицах, приведенных ниже. Суммы, раскрытые в данных таблицах, включают анализ будущих выплат по финансовым обязательствам в разрезе сроков выплат, и представляют собой общие недисконтированные остаточные контрактные выплаты (включая выплаты процентов). Будущие денежные потоки Компании могут значительно отличаться от данного анализа.

Позиция Компании по состоянию на 31 декабря 2010 года следующая:

тыс. тенге	До					Итого	Балансовая стоимость
	востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Свыше 1 года		
Непроизводные обязательства							
Займы от Материнского банка	220,114	12,700	1,073,275	3,204,217	35,426,852	39,937,158	30,137,178
Кредиторская задолженность	-	17,702	-	86,019	-	103,721	103,721
Прочие обязательства	-	21,010	-	37,116	-	58,126	58,126
	220,114	51,412	1,073,275	3,327,352	35,426,852	40,099,005	30,299,025

22 Управление финансовыми рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Позиция Компании по состоянию на 31 декабря 2009 года следующая:

тыс. тенге *	До	От 1 до 3	От 3 до 6	От 6 до	Свыше 1	Итого	Балансовая
	востре- бования и менее 1 месяца			12			
Непроизводные обязательства							
Займы от банков и других финансовых институтов	250,928	12,700	775,460	2,764,873	29,643,498	33,447,459	25,712,087
Кредиторская задолженность	498	22,681	54,280	224,437	9	301,905	301,905
Прочие обязательства	1,957	293	-	16,951	18,350	37,551	37,551
	253,383	35,674	829,740	3,006,261	29,661,857	33,786,915	26,051,543

Более подробная информация в отношении того, насколько Компания подвержена риску ликвидности по состоянию на конец отчетного периода, представлена в Примечании 30.

23 Управление капиталом

Целью Компании при управлении капиталом является обеспечение финансовой устойчивости Компании для продолжения развития своей деятельности путем оптимизации соотношения заемных средств и капитала. Компания не является объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

24 Потенциальные обязательства

В любой момент у Компании могут возникнуть обязательства по передаче лизингового оборудования лизингополучателю. Данные обязательства выражены в форме одобренного договора финансовой аренды.

Договорные суммы потенциальных обязательств представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части обязательств по предоставлению финансовой аренды, предполагают, что указанные обязательства будут полностью исполнены.

	2010 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Обязательства по предоставлению финансовой аренды	5,616,227	5,740,353

25 Операционная аренда

Операции, по которым Компания выступает арендатором

Компания заключала договора операционной аренды офисных помещений. Подобные договоры, как правило, заключаются на срок до одного года с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. В обязательства по операционной аренде не входят обязательства условного характера.

В отчетном году платежи по операционной аренде, отраженные в отчете о совокупном доходе, составили сумму 54,105 тысяч тенге (в 2009 году: 59,625 тысяч тенге).

26 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Республике. Компания не осуществлял в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Компании или в иных случаях, относящихся к деятельности Компании. До того момента, пока Компания не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

(б) Незавершенные судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Компании клиенты и контрагенты могут выдвигать различные виды юридических претензий к Компании. Руководство Компании полагает, что окончательная величина обязательств Компании, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение Компании.

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Республики Казахстан является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых может иметь обратную силу и которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении пяти последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

26 Условные обязательства, продолжение

(в) Условные налоговые обязательства, продолжение

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

27 Операции между связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнским банком Компании является АО «Банк Развития Казахстана». Стороной, обладающей конечным контролем над Компанией, является Правительство Республики Казахстан.

Материнский банк Компании готовит финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

(б) Операции с участием членов Совета Директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждение сотрудников и связанные налоги» (см. Примечание 8), может быть представлен следующим образом:

	2010 г. тыс.тенге	2009 г. тыс.тенге
Члены Совета Директоров	720	816
Члены Правления	51,546	60,301
	52,266	61,117

Указанные суммы включают неденежные вознаграждения членам Совета Директоров и Правления.

27 Операции между связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

Прочие связанные стороны включают Материнский банк и другие предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2010 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также суммы, включенные в отчет о совокупном доходе, по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Материнский банк		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Средняя процентная ставка	тыс. тенге	Средняя процентная ставка	
Отчет о финансовом состоянии					
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	72,990	-	-	-	72,990
Средства в банках	4,692,713	-	-	-	4,692,713
Финансовая аренда	-	-	2,967,414	9.83%	2,967,414
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	1,248,189	7.81%	1,248,189
Прочие активы	-	-	2	-	2
Обязательства					
Займы от Материнского банка	30,137,178	6.69%	-	-	30,137,178
Авансы полученные по финансовой аренде	-	-	24	-	24
Кредиторская задолженность	-	-	535	-	535
Отчет о совокупном доходе					
Процентные доходы	-	-	338,278	-	338,278
Процентные расходы	(1,689,231)	-	-	-	(1,689,231)
Чистая прибыль от выбытия активов имеющихся в наличии для продажи	-	-	30,223	-	30,223
Чистый убыток по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	(65,794)	-	(65,794)
Прочие доходы, нетто	(5,445)	-	34,724	-	29,279
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	(10,478)	-	-	-	(10,478)
Административные расходы	(26)	-	(7,413)	-	(7,439)

27 Операции между связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2009 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также суммы, включенные в отчет о совокупном доходе, по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Материнский банк		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Средняя процентная ставка	тыс. тенге	Средняя процентная ставка	
		тыс. тенге		тыс. тенге	
Отчет о финансовом состоянии					
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	191,646	-	2,005,196	-	2,196,842
Средства в банках	20,060	-	-	-	20,060
Финансовая аренда	-	-	3,434,182	9.84%	3,434,182
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	2,580,019	6.50%	2,580,019
Прочие активы	-	-	48	-	48
Обязательства					
Займы от Материнского банка	25,712,087	6.24%	-	-	25,712,087
Кредиторская задолженность	-	-	9	-	9
Отчет о совокупном доходе					
Процентные доходы	-	-	400,317	-	400,317
Процентные расходы	(1,473,159)	-	-	-	(1,473,159)
Чистая прибыль по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	1,053,297	-	1,053,297
Чистая прибыль от выбытия активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	15,591	-	15,591
Чистый доход/(убыток) от операций с иностранной валютой	(11,325)	-	-	-	(11,325)
Прочие доходы, нетто	(22,183)	-	15,437	-	(6,746)
Административные расходы	(3)	-	(9,355)	-	(9,358)

28 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Компания оценивает справедливую стоимость используя следующую иерархию справедливой стоимости, отражающую важность исходных данных используемых при оценке:

- Уровень 1: Цены котировок на активно торгуемом рынке (без корректировок) на аналогичные финансовые инструменты;
- Уровень 2: Методика оценки на основе наблюдаемых на рынке исходных данных либо напрямую (например, котировки на рынке), либо косвенно (например, рассчитанные на основе котировок). Данная категория включает финансовые инструменты, оцениваемые с применением рыночных котировок на активно торгуемом рынке на аналогичные инструменты; рыночных котировок на рынке торгуемом менее чем активно на аналогичные финансовые инструменты; или прочих методик оценки при определении всех существенных исходных данных наблюдаемых на рынке прямо или косвенно;
- Уровень 3: Методики оценки с применением существенных не наблюдаемых на рынке исходных данных. Данная категория включает все финансовые инструменты для расчета которых входные данные основаны на не наблюдаемых на рынке данных и имеют существенное влияние на оценку финансового инструмента. Данная категория включает финансовые инструменты оценка которых базируется на рыночных котировках на аналогичные инструменты при применении существенных корректировок не наблюдаемых на рынке или на допущениях необходимых для корректировки разниц между финансовыми инструментами.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, торгующихся на активно торгуемых рынках, определяется на основе рыночных котировок или на ценовых предложениях дилера. Для всех остальных финансовых инструментов Компания определяет справедливую стоимость с использованием методик оценки справедливой стоимости.

Методики оценки представлены моделью ценообразования опционов Блэка-Шоулза. Допущения и исходные данные, используемые при оценке, включают безрисковые и базовые ставки вознаграждения, обменные курсы валют и ожидаемую изменчивость рыночных цен. Целью оценки является определение справедливой стоимости, отражающей цену финансового инструмента на отчетную дату, которая могла бы быть согласована между независимыми участниками сделки на рынке.

Таблица ниже представляет анализ финансовых инструментов оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2010 года по уровням иерархии справедливой стоимости:

	Примечание	Уровень 2 тыс.тенге	Уровень 3 тыс.тенге	Итого тыс.тенге
Встроенный производный финансовый инструмент	13	-	4,025,336	4,025,336
Активы имеющиеся в наличии для продажи	14	2,580,551	-	2,580,551
		2,580,551	4,025,336	6,605,887

Все активы, имеющиеся в наличии для продажи классифицируются в Уровень 2 вследствие того, что оценки справедливой стоимости были сделаны с применением оценочных методик, использующих исходные данные, наблюдаемые на рынке. Наблюдаемые на рынке исходные данные включают цены операций на активно торгуемом рынке на похожие, но не аналогичные инструменты и цены операций на рынке, торгуемом менее чем активно на аналогичные инструменты. Несмотря на то, что все инструменты зарегистрированы на Казахстанской фондовой бирже, руководство считает, что рынок для этих инструментов не является активным.

28 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

Таблица ниже представляет изменение с начала года до конца года стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, классифицированных в Уровень 3 иерархии справедливой стоимости:

	2010 г. тыс.тенге	2009 г. тыс.тенге
Стоимость финансовых инструментов по состоянию на 1 января	4,331,209	29,108
Итого доходы или расходы в течение года	81,563	4,703,570
Погашение	(387,436)	(401,469)
Стоимость финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря	4,025,336	4,331,209

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов, за исключением инвестиций в финансовую аренду и займов Материнского банка, приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость инвестиций в финансовую аренду и займов Материнского банка составляет 22,787,922 тысячи тенге (2009 г.: 18,221,342 тысячи тенге) и 28,865,932 тысяч тенге (2009 г.: 24,656,539 тысяч тенге), соответственно.

29 Средние эффективные процентные ставки

Нижеследующая таблица отражает процентные активы и обязательства Компании и соответствующие им средние эффективные процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов. Данные эффективные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2010 г.		2009 г.	
	Балансовая стоимость тыс. тенге	Средняя эффективная процентная ставка	Балансовая стоимость тыс. тенге	Средняя эффективная процентная ставка
Процентные активы				
Денежные средства и их эквиваленты				
- в тенге	4,357,480	4.50%-7.00%	6,028,029	4.00% - 9.75%
- в евро	-	-	235,532	1.00%
Средства в банках				
- в тенге	1,738,084	0.35%-0.50%	-	-
Финансовая аренда				
- в тенге	24,565,877	2.00%-14.35%	19,276,890	2.00% - 14.00%
Активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- в тенге	2,580,551	7.93%	3,138,280	6.82%
Процентные обязательства				
Займы от банков и других финансовых институтов				
- в тенге	5,087,479	0.50%	5,087,549	0.50%
- в долларах США	23,470,727	6.57%-8.82%	19,396,626	6.57% - 8.82%
- в евро	1,578,972	8.38%	1,227,912	8.38%

30 Анализ сроков погашения активов и обязательств

Нижеследующая таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2010 года.

Активы	Менее 1	От 1 до 3	От 3 месяцев	От 1 года до	Свыше 5	Без срока	Просрочен-	Итого
	тыс. тенге	тыс. тенге	до 1 года	5 лет	лет	погашения	ные	
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	4,437,814	-	-	-	-	-	-	4,437,814
Средства в банках	-	15,488	4,677,225	-	-	-	-	4,692,713
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	1,738,084	-	-	-	-	-	-	1,738,084
Финансовая аренда	300,418	1,027,044	3,273,247	11,274,931	4,599,772	-	4,090,465	24,565,877
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	286,050	2,294,501	-	-	-	2,580,551
Авансовые платежи	378	2,392	330,354	-	-	-	-	333,124
Активы для передачи в финансовую аренду	-	144,489	1,267,300	-	-	-	-	1,411,789
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	28,515	-	28,515
Прочие активы	2,911	857	24,718	-	111,775	-	48,363	188,624
Всего активов	6,479,605	1,190,270	9,858,894	13,569,432	4,711,547	28,515	4,138,828	39,977,091

30 Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 года до 5 лет тыс. тенге	Свыше 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просрочен- ные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Обязательства								
Займы от Материнского банка	-	211,681	2,634,971	11,841,492	15,449,034	-	-	30,137,178
Авансы полученные по финансовой аренде	-	5,513	801,565	-	-	-	-	807,078
Кредиторская задолженность	-	17,702	86,019	-	-	-	-	103,721
Доходы будущих периодов	252	503	8,318	1,782	-	-	-	10,855
Прочие обязательства	-	21,010	37,116	-	-	-	-	58,126
Всего обязательств	252	256,409	3,567,989	11,843,274	15,449,034	-	-	31,116,958

Чистая позиция по состоянию на
31 декабря 2010 г.

Чистая позиция по состоянию на
31 декабря 2009 г.

6,479,353	933,861	6,290,905	1,726,158	(10,737,487)	28,515	4,138,828	8,860,133
6,527,329	5,927,408	1,384,876	2,938,470	(9,710,529)	40,162	1,500,908	8,608,624

В связи с тем, что абсолютное большинство финансовых инструментов Компании имеет фиксированные процентные ставки, сроки пересмотра процентных ставок по активам и обязательствам в большинстве случаев совпадают со сроками погашения данных активов и обязательств.

Суммы, отраженные в таблицах, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы процентов.

31 Анализ активов и обязательств в разрезе валют

В нижеследующей таблице отражена структура активов и обязательств Компании в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	тенге тыс. тенге	доллары США тыс. тенге	евро тыс. тенге	Прочие валюты тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	4,402,933	57	34,824	-	4,437,814
Средства в банках	-	4,692,713	-	-	4,692,713
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	1,738,084	-	-	-	1,738,084
Финансовая аренда*	24,565,877	-	-	-	24,565,877
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	2,580,551	-	-	-	2,580,551
Авансовые платежи	333,124	-	-	-	333,124
Активы для передачи в финансовую аренду*	1,411,789	-	-	-	1,411,789
Основные средства и нематериальные активы	28,515	-	-	-	28,515
Прочие активы	188,624	-	-	-	188,624
Всего активов	35,249,497	4,692,770	34,824	-	39,977,091
Обязательства					
Займы от Материнского Банка	5,087,479	23,470,727	1,578,972	-	30,137,178
Авансы полученные	807,078	-	-	-	807,078
Кредиторская задолженность	21,502	14,750	65,660	1,809	103,721
Доходы будущих периодов	10,855	-	-	-	10,855
Прочие обязательства	58,126	-	-	-	58,126
Всего обязательств	5,985,040	23,485,477	1,644,632	1,809	31,116,958
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2010 г.	29,264,457	(18,792,707)	(1,609,808)	(1,809)	8,860,133
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2009 г.	29,214,599	(19,394,718)	(1,208,895)	(2,362)	8,608,624

* Данные активы содержат встроенные производные финансовые инструменты, которые вступают в действие при росте курса доллара США или евро по отношению к тенге.