

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

**Финансовая отчетность  
за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года**

**Содержание**

Отчет независимых аудиторов	
Отчет о совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о движении денежных средств	7-8
Отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к финансовой отчетности	10-51



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 и Правлению АО «БРК-Лизинг» (Дочерней организации АО «Банк Развития Казахстана»)

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «БРК-Лизинг» (Дочерней организации АО «Банк Развития Казахстана») (далее, «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, отчетов о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

### *Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности*

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство посчитает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### *Ответственность аудитора*

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 этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную 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 суждения аудитора, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает 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 целесообразности принятой 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 аудиторского 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 2011 года, а также результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Ирматов Р.И.  
Сертифицированный аудитор  
Республики Казахстан,  
квалификационное свидетельство  
аудитора № МФ-0000053 от 6 января 2012 года

**ТОО «КПМГ Аудит»**

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

*А. Нигай*



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

15 февраля 2012 года

АО «БРК-Лизинг» (Дочерняя организация АО «Банк Развития Казахстана»)  
Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

	Примечание	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	2,257,354	2,398,968
Процентные расходы	4	(1,760,928)	(1,689,231)
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>496,426</b>	<b>709,737</b>
Чистый (убыток)/ прибыль по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	5	(1,453,315)	81,563
Чистый доход от операций с иностранной валютой		22,587	132,042
Чистая прибыль от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		32,882	57,005
Прочие доходы, нетто	6	38,113	194,880
<b>(Убыток)/доход от операционной деятельности</b>		<b>(863,307)</b>	<b>1,175,227</b>
Убытки от обесценения	7	(2,191,069)	(332,220)
Общие административные расходы	8	(568,623)	(545,472)
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>		<b>(3,622,999)</b>	<b>297,535</b>
Расход по подоходному налогу	9	(28,126)	(71,021)
<b>(Убыток)/прибыль за год</b>		<b>(3,651,125)</b>	<b>226,514</b>
<b>Прочий совокупный доход, за вычетом подоходного налога</b>			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи:			
- чистое изменение справедливой стоимости		(38,109)	82,000
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		(32,882)	(57,005)
<b>Итого прочего совокупного дохода за год, за вычетом подоходного налога</b>		<b>(70,991)</b>	<b>24,995</b>
<b>Итого совокупного (убытка)/дохода за год</b>		<b>(3,722,116)</b>	<b>251,509</b>

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 51, была утверждена Правлением 15 февраля 2012 года.

Избастин К.Т.  
Председатель Правления



Тулепбергенова А.Ж.  
Главный бухгалтер

*АО «БРК-Лизинг» (Дочерняя организация АО «Банк Развития Казахстана»)  
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года*

	Примечание	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	10	3,396,899	4,437,814
Счета и депозиты в банках	11	2,022,915	4,692,713
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»		-	1,738,084
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	22,704,741	24,565,877
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13	4,349,668	2,580,551
Авансовые платежи	14	638,486	333,124
Активы для передачи по договорам финансовой аренды		1,230,219	1,411,789
Основные средства и нематериальные активы		28,140	28,515
Прочие активы	15	398,213	188,624
<b>Итого активов</b>		<b>34,769,281</b>	<b>39,977,091</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы от Материнского банка	16	23,085,287	30,137,178
Выпущенные долговые ценные бумаги	17	5,220,518	-
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды		593,623	807,078
Кредиторская задолженность		119,634	103,721
Доходы будущих периодов	18	577,362	10,855
Прочие обязательства		34,840	58,126
<b>Итого обязательств</b>		<b>29,631,264</b>	<b>31,116,958</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	19	8,000,000	8,000,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(109,367)	(38,376)
Нераспределенная прибыль		(2,752,616)	898,509
<b>Итого капитала</b>		<b>5,138,017</b>	<b>8,860,133</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>		<b>34,769,281</b>	<b>39,977,091</b>

Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, представленными на страницах 10 – 51, которые являются ее неотъемлемой частью.

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>	<b>(3,622,999)</b>	<b>297,535</b>
Корректировки:		
Процентные доходы	(2,257,354)	(2,398,968)
Процентные расходы	1,760,928	1,689,231
Убытки от обесценения	2,191,069	332,220
Расходы на износ и амортизацию	17,055	16,705
Нереализованный доход от операций с иностранной валютой	(23,231)	(108,778)
Чистая реализованная прибыль по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	(32,882)	(57,005)
Нереализованный убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1,820,580	305,873
<b>(Использование)/получение денежных средств (в)/от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств</b>	<b>(146,834)</b>	<b>76,813</b>
<b>(Уменьшение)/увеличение операционных активов</b>		
Счета и депозиты в банках	2,665,726	(4,672,653)
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	1,738,004	(1,738,004)
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	(1,670,419)	(1,124,818)
Авансы, уплаченные поставщикам оборудования и прочие авансы	(305,362)	150,827
Активы для передачи по договорам финансовой аренды	(83,974)	(52,305)
Прочие активы	(229,468)	116,067
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных обязательств</b>		
Авансы полученные	(213,455)	(85,899)
Доходы будущих периодов	-	3,916
Кредиторская задолженность	4,600	(198,184)
Прочие обязательства	(23,286)	20,575
<b>Чистое поступление/(использование) денежных средств от/(в) операционной деятельности до налогообложения</b>	<b>1,735,532</b>	<b>(7,503,665)</b>
Вознаграждение полученное	2,103,311	2,068,264
Вознаграждение уплаченное	(1,365,798)	(1,702,551)
Налоги уплаченные	(28,126)	(71,021)
<b>Поступление/(использование) денежных средств от/(в) операционной деятельности</b>	<b>2,444,919</b>	<b>(7,208,973)</b>

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, представленными на страницах 10 – 51, которые являются ее неотъемлемой частью.

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Выбытие финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	1,282,337	4,417,899
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(3,139,380)	(3,790,647)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(16,680)	(5,058)
<b>(Использование)/поступление денежных средств (в)/от инвестиционной деятельности</b>	<b>(1,873,723)</b>	<b>622,194</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Займы, погашенные Материнскому банку	(7,802,844)	(2,885,645)
Займы, полученные от Материнского банка	1,104,943	7,466,396
Поступления от выпуска облигаций	5,102,809	-
Выкуп собственных выпущенных облигаций	(12,689)	-
<b>(Использование)/ поступление денежных средств (в)/от финансовой деятельности</b>	<b>(1,607,781)</b>	<b>4,580,751</b>
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(1,036,585)</b>	<b>(2,006,028)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4,437,814	6,477,404
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(4,330)	(33,562)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 10)</b>	<b>3,396,899</b>	<b>4,437,814</b>

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, представленными на страницах 10 – 51, которые являются ее неотъемлемой частью.



*АО «БРК-Лизинг» (Дочерняя организация АО «Банк Развития Казахстана»)  
Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2011 года*

тыс. тенге	Акционер- ный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспре- деленная прибыль	Всего капитала
Остаток на 1 января 2010 года	8,000,000	(63,371)	671,995	8,608,624
<b>Итого совокупного дохода</b>				
Прибыль за год	-	-	226,514	226,514
<b>Прочий совокупный доход</b>				
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 прочего совокупного дохода	-	24,995	-	24,995
<b>Итого совокупного дохода за год</b>	-	<b>24,995</b>	<b>226,514</b>	<b>251,509</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2010 года</b>	<b>8,000,000</b>	<b>(38,376)</b>	<b>898,509</b>	<b>8,860,133</b>
<b>Итого совокупного убытка</b>				
Убыток за год	-	-	(3,651,125)	(3,651,125)
<b>Прочий совокупный доход</b>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	(38,109)	-	(38,109)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка, за вычетом подоходного налога	-	(32,882)	-	(32,882)
Итого прочего совокупного дохода	-	(70,991)	-	(70,991)
<b>Итого совокупного убытка за год</b>	-	<b>(70,991)</b>	<b>(3,651,125)</b>	<b>(3,722,116)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2011 года</b>	<b>8,000,000</b>	<b>(109,367)</b>	<b>(2,752,616)</b>	<b>5,138,017</b>

Показатели отчета об изменениях в капитале следует рассматривать вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, представленными на страницах 10 – 51, которые являются ее неотъемлемой частью.

## 1 Основные положения

### (а) Основная деятельность

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).

Основной деятельностью Компании является осуществление лизинговых операций, реализация стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан, а также стимулирование лизинга в следующих отраслях: телекоммуникации и транспорт, текстильная промышленность, строительство, машиностроение и сельское хозяйство. Компания осуществляет лизинговое финансирование среднесрочных (от 3 до 10 лет) и долгосрочных (от 10 до 20 лет) лизинговых проектов. Компания, в основном, осуществляет лизинг машин, оборудования и транспортных средств, которые выступают в роли залогового обеспечения.

Юридический адрес головного офиса Компании: Республика Казахстан, г. Астана, ул. 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 26.

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

Деятельность Компании преимущественно локализуется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность 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) База для определения стоимости

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 финансовых 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 ее 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, оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

- Обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде – Примечание 12;
- Встроенный производный финансовый инструмент – Примечание 12.

## 3 Основные положения учетной политики

Далее изложены основные положения учетной политики, последовательно используемые при подготовке 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

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, деньги на текущих счетах в банках и срочные депозиты в банках с первоначальным сроком менее трех месяцев.

### 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.

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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (i) Классификация, продолжение

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 имеющихся 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 имеющихся 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 имеющихся 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.

##### (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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (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 ставки вознаграждения;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения; 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 ставки вознаграждения, 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 ставки вознаграждения данного инструмента.

##### (iv) Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой стоимость, по которой актив может быть обменян (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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (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;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается 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 ставки вознаграждения.

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 ставки вознаграждения.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (vii) Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО», продолжение

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 ставки вознаграждения.

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.

##### (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 или 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:

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (г) Учет лизинговых операций, продолжение

- 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.

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.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Основные средства, продолжение

(ii) Износ, продолжение

Table with 2 columns: Asset type (Компьютеры и оборудование, Офисная мебель и принадлежности, Транспортные средства, Прочие) and Depreciation period (от 2 до 5 лет, от 3 до 5 лет, от 6 до 7 лет, 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.

(з) Обесценение активов

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из дебиторской задолженности по финансовой аренде 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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (з) Обесценение активов, продолжение

##### (i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, продолжение

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 ставки вознаграждения 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.

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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (з) Обесценение активов, продолжение

##### (ii) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной стоимости 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 потребуются 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.

##### (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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (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 подоходного налога, 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 ставки вознаграждения, 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 ставки вознаграждения.

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.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (о) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Компании, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой она получает прибыли, либо несет расходы (включая прибыли и расходы в отношении операций с прочими компонентами Компании), результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого, доступна финансовая информация.

#### (п) Сравнительная информация

##### *Реклассификация предыдущего периода*

Определенные сравнительные показатели были реклассифицированы с целью обеспечения соответствия порядку представления данных в текущем отчетном году.

В отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, доход от пени в размере 188,920 тысяч тенге был реклассифицирован из процентного дохода в прочий доход.

#### (р) 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 2011 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут иметь влияние на финансовое положение и результаты деятельности Компании. Компания планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 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. Вторая его часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Остальные части данного стандарта ожидаются к выпуску в 2012 году. Компания признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на финансовую отчетность Компании. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления соответствующего Проекта и выхода следующих частей стандарта. Компания не намерена начать применение этого стандарта досрочно.
- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет руководства по оценке справедливой стоимости, представленные в отдельных МСФО, и представляет собой единое руководство по оценке справедливой стоимости. Стандарт дает пересмотренное определение справедливой стоимости, закладывает основы для оценки справедливой стоимости и устанавливает требования к раскрытию информации по оценке справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новые требования к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости и не отменяет применяемые на практике исключения по оценке справедливой стоимости, которые в настоящее время существуют в ряде стандартов. Стандарт применяется на перспективной основе, разрешается его досрочное применение. Представление сравнительной информации для периодов, предшествующих первоначальному применению МСФО (IFRS) 13, не требуется.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (р) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие, продолжение

- Различные поправки, выпущенные в рамках ежегодного Проекта «Усовершенствования к МСФО», были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2012 года. Компания еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

### 4 Чистый процентный доход

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
<b>Процентные доходы</b>		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,891,467	1,740,551
Денежные средства и их эквиваленты	197,407	468,842
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	166,244	188,015
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	2,236	1,560
	<b>2,257,354</b>	<b>2,398,968</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Займы от Материнского банка	(1,421,763)	(1,689,231)
Долговые ценные бумаги выпущенные	(338,960)	-
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	(205)	-
	<b>(1,760,928)</b>	<b>(1,689,231)</b>
	<b>496,426</b>	<b>709,737</b>

В состав статьи «Дебиторская задолженность по финансовой аренде» за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, включена общая сумма в размере 257,945 тысяч тенге (в 2010 году: 56,772 тысячи тенге), начисленная по обесцененным финансовым активам.

### 5 Чистый (убыток)/прибыль по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Нереализованный убыток от переоценки встроенного производного финансового инструмента	(1,820,580)	(305,873)
Реализованная прибыль от переоценки встроенного производного финансового инструмента	367,265	387,436
	<b>(1,453,315)</b>	<b>81,563</b>



## 6 Прочие доходы, нетто

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
<b>Прочие доходы</b>		
Доход от штрафов	45,685	189,019
Экспертиза проектов	7,686	7,163
Доход от снижения ставки налога на добавленную стоимость и прочих возмещений по налогам	-	8,900
Прочие	1,409	693
	<b>54,780</b>	<b>205,775</b>
<b>Прочие расходы</b>		
Расходы, понесенные за лизингополучателей	(1,940)	(4,604)
Прочие	(14,727)	(6,291)
	<b>(16,667)</b>	<b>(10,895)</b>
	<b>38,113</b>	<b>194,880</b>

## 7 Убытки от обесценения

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
<b>Убытки от обесценения</b>		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,050,135	295,088
Активы к передаче по договорам финансовой аренды	121,055	-
Прочие активы	19,879	37,132
<b>Чистые убытки от обесценения</b>	<b>2,191,069</b>	<b>332,220</b>

## 8 Общие и административные расходы

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Заработная плата работников и налоги по заработной плате	394,441	388,334
Арендная плата	54,105	54,105
Профессиональные услуги	30,706	27,885
Износ и амортизация	17,055	16,705
Реклама и маркетинг	12,729	5,385
Услуги связи и информационные услуги	10,224	9,469
Налоги помимо подоходного налога	7,573	12,458
Страхование	6,384	3,735
Командировочные расходы	6,374	4,211
Аренда автотранспорта	5,945	3,600
Ремонт и техническое обслуживание	5,284	5,378
Обучение	5,188	2,018
Канцелярские принадлежности	4,078	4,340
Комиссионные расходы	2,113	3,090
Прочие затраты	6,424	4,759
	<b>568,623</b>	<b>545,472</b>

## 9 Расход по подоходному налогу

Расход Компании по текущему подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составляет 28,126 тысяч тенге (в 2010 году: 71,021 тысяча тенге). В 2011 и 2010 годах применимая ставка текущего и отложенного налога составляет 20%.

### Расчет эффективной ставки подоходного налога:

	2011 г.		2010 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(3,622,999)	100.0	297,535	100.0
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке налога	(724,600)	20.0	59,507	20.0
Налоговый эффект невычитаемых статей: встроенный производный финансовый инструмент и прочее	348,166	(9.6)	18,887	6.3
Подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	28,126	(0.8)	71,021	23.9
Налоговый эффект статей, не подлежащих налогообложению: доход от аренды, необлагаемый налогом	(85,996)	2.4	(206,321)	(69.3)
Изменение непризнанного отложенного налогового актива	462,430	(12.8)	127,927	43.0
	<b>28,126</b>	<b>(0.8)</b>	<b>71,021</b>	<b>23.9</b>

### 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 чистых отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов. Эти отложенные налоговые активы не были признаны в настоящей финансовой отчетности. Будущие налоговые льготы могут быть реализованы только в том случае, если Компания получит прибыль, в счет которой можно будет зачесть неиспользованные налоговые убытки, и если в законодательстве Казахстана не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Компании требовать вычеты в будущих периодах.

### Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы были непризнаны в отношении следующих статей:

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	668,714	135,138
Забалансовые процентные доходы по дебиторской задолженности по финансовой аренде	54,836	18,751
Списанные остатки дебиторской задолженности по финансовой аренде и прочим активам	14,086	122,424
Прочие отложенные налоговые активы	10,605	9,498
	<b>748,241</b>	<b>285,811</b>

Временные разницы в размере 748,241 тысяч тенге (в 2010 году: 285,811 тысяч тенге) не были признаны 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:

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком менее трех месяцев – банки с кредитным рейтингом ниже В+	500,167	2,100,817
<b>Денежные средства на текущих счетах в банках</b>		
С кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	704,327	72,996
С кредитным рейтингом от В до В+	2,192,357	2,263,593
<b>Итого денежных средств на текущих счетах в банках</b>	<b>2,896,684</b>	<b>2,336,589</b>
Денежные средства в кассе	48	408
	<b>3,396,899</b>	<b>4,437,814</b>

### Концентрация денежных средств и их эквивалентов

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Компания имела три и два банка, соответственно, средства на счетах в которых превышали 10% капитала. Совокупный объем остатков по указанным балансам по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов составил 2,823,051 тысячу тенге и 4,364,402 тысячи тенге, соответственно.

## 11 Счета и депозиты в банках

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Счета и депозиты в банках (со сроком погашения свыше 90 дней) - с кредитным рейтингом ниже В+	2,007,333	-
Средства в текущих счетах в банках, ограниченные в использовании аккредитивами		
-с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	15,582	4,692,713
	<b>2,022,915</b>	<b>4,692,713</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 года, остатки на текущих счетах в банках, ограниченные в использовании аккредитивами, в размере 15,582 тысяч тенге (в 2010 году: 4,692,713 тысяч тенге) были размещены в Материнском банке. Совокупный объем остатков представлял собой денежное покрытие для аккредитивов, выпускаемых Материнским банком для поставщиков оборудования для сдачи в аренду.

### Концентрация счетов и депозитов в банках

По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания имела один банк (в 2010 году: один банк), счета и депозиты в котором превышали 10% капитала. Совокупный объем баланса в данном банке составлял 1,507,333 тысячи тенге по состоянию на 31 декабря 2011 года (в 2010 году: 4,692,713 тысячи тенге).

## 12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлены следующим образом:

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Менее одного года	11,373,816	10,622,229
Более одного года, но менее пяти лет	15,215,622	14,777,275
Более пяти лет	4,666,446	5,132,758
<b>Минимальные арендные платежи</b>	<b>31,255,884</b>	<b>30,532,262</b>
Минус незаработанный финансовый доход		
Менее одного года	(1,496,893)	(1,207,267)
От одного до пяти лет	(3,472,710)	(3,133,657)
Более пяти лет	(517,800)	(430,918)
<b>Минус доходы будущих периодов, всего</b>	<b>(5,487,403)</b>	<b>(4,771,842)</b>
Минус резерв под обесценение	(3,063,740)	(1,194,543)
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>22,704,741</b>	<b>24,565,877</b>

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Финансовая аренда крупным предприятиям	24,664,557	24,575,361
Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	1,103,924	1,185,059
Минус резерв под обесценение	(3,063,740)	(1,194,543)
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>22,704,741</b>	<b>24,565,877</b>

В 2011 году Компания пересмотрела критерии отнесения определенных лизингополучателей к категориям «предприятия малого и среднего бизнеса» и «крупные предприятия» на основании обновленной информации. Чистые инвестиции в финансовую аренду на 31 декабря 2010 года отражают перевод из состава «финансовой аренды предприятиям малого и среднего бизнеса» в состав «финансовой аренды крупным предприятиям» на сумму 5,003,213 тысяч тенге, который был осуществлен в целях обеспечения соответствия в представлении финансовой отчетности в отчетном году.

В таблице ниже приведен анализ изменения резерва под обесценение финансовой аренды за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов:

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Сумма резерва по состоянию на начало года	1,194,543	1,054,685
Чистое создание резерва в течение года	2,050,135	295,088
Перевод в состав прочих активов	(159,081)	-
Списания в течение года	(21,857)	(155,230)
<b>Сумма резерва по состоянию на конец года</b>	<b>3,063,740</b>	<b>1,194,543</b>

### Встроенный производный финансовый инструмент

Погашение инвестиций в финансовую аренду в размере 23,304,265 тысяч тенге (в 2010 году: 22,874,662 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 снижается, сумма к получению остается неизменной при достижении уровня первоначальной суммы в тенге.

## 12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

### Встроенный производный финансовый инструмент, продолжение

Данные встроенные производные финансовые инструменты были отражены по справедливой стоимости в финансовой отчетности. Оцененная стоимость встроенного производного финансового инструмента, включенного в состав дебиторской задолженности по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря 2011 года составляет 2,204,756 тысяч тенге (на 31 декабря 2010 года: 4,025,336 тысяч тенге). Справедливая стоимость была рассчитана с использованием модели на основе модели ценообразования опциона Блэка-Шоулза (см. Примечание 27).

Руководство использует следующие допущения при оценке встроенного производного финансового инструмента:

- безрисковые ставки были оценены с применением кривых доходности для соответствующих валют и варьировались от 0.47% до 1.09% для доллара США, от 1.40% до 1.46% для евро и от 2.17% до 3.09% для тенге;
- изменчивость в модели была определена на основе однолетних исторических наблюдений изменений фактических обменных курсов;
- модель не включает транзакционные издержки.

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 74,120 тысяч тенге. Увеличение изменчивости обменных курсов на 50% приведет к увеличению справедливой стоимости встроенного производного финансового инструмента на 13,966 тысяч тенге.

## 12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

### Кредитное качество портфеля финансовой аренды

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2011 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 %
<b>Аренда крупным предприятиям</b>				
Аренда, по которой не выявлено признаков обесценения:				
- не просроченная	14,235,293	(571,107)	13,664,186	4.01
- просроченная на срок более 5 дней, но менее 90 дней	958,090	(38,438)	919,652	4.01
- просроченная на срок более 90 дней, но менее 360 дней	167,447	(6,718)	160,729	4.01
- просроченная на срок более 360 дней	426,649	(17,117)	409,532	4.01
Обесцененная аренда:				
- просроченная на срок более 90 дней, но менее 360 дней	616,262	(70,750)	545,512	11.48
- просроченная на срок более 360 дней	8,260,816	(2,058,325)	6,202,491	24.92
<b>Итого аренда крупным предприятиям</b>	<b>24,664,557</b>	<b>(2,762,455)</b>	<b>21,902,102</b>	<b>11.20</b>
<b>Аренда малым и средним предприятиям</b>				
Аренда, по которой не выявлено признаков обесценения:				
- не просроченная	155,636	(6,244)	149,392	4.01
Обесцененная аренда:				
- просроченная на срок более 360 дней	948,288	(295,041)	653,247	31.11
<b>Итого аренда малым и средним предприятиям</b>	<b>1,103,924</b>	<b>(301,285)</b>	<b>802,639</b>	<b>27.29</b>
<b>Итого финансовая аренда</b>	<b>25,768,481</b>	<b>(3,063,740)</b>	<b>22,704,741</b>	<b>11.89</b>

## 12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

### Кредитное качество портфеля финансовой аренды, продолжение

В таблице ниже представлена информация о кредитном 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 %
<b>Аренда крупным предприятиям</b>				
Аренда, по которой не выявлено признаков обесценения:				
-не просроченная	17,128,677	(384,720)	16,743,957	2.25
-просроченная на срок более 90 дней, но менее 360 дней	597,854	(13,452)	584,402	2.25
просроченная на срок более 360 дней	5,029,240	(113,158)	4,916,082	2.25
Обесцененная аренда:				
-просроченная на срок более 360 дней	1,819,590	(520,832)	1,298,758	28.62
<b>Итого аренда крупным предприятиям</b>	<b>24,575,361</b>	<b>(1,032,162)</b>	<b>23,543,199</b>	<b>4.20</b>
<b>Аренда малым и средним предприятиям</b>				
Аренда, по которой не выявлено признаков обесценения:				
-не просроченная	305,380	(6,874)	298,506	2.25
-просроченная на срок более 90 дней, но менее 360 дней	594,865	(13,355)	581,510	2.25
Обесцененная аренда:				
-просроченная на срок более 360 дней	284,814	(142,152)	142,662	49.91
<b>Итого аренда малым и средним предприятиям</b>	<b>1,185,059</b>	<b>(162,381)</b>	<b>1,022,678</b>	<b>13.70</b>
<b>Итого финансовая аренда</b>	<b>25,760,420</b>	<b>(1,194,543)</b>	<b>24,565,877</b>	<b>4.64</b>

Компания оценивает размер резерва под обесценение финансовой аренды на основании анализа будущих потоков денежных средств по обесцененной дебиторской задолженности по финансовой аренде и текущих экономических условий для портфелей финансовой аренды, по которым признаки обесценения выявлены не были.

## 12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

### Кредитное качество портфеля финансовой аренды, продолжение

При определении размера общего резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде, ключевым допущением руководства стал предполагаемый годовой уровень убытков, равный 4.01% и 2.25% за 2011 и 2010 годы, соответственно, определенный на основе исторической практики возникновения ущерба с учетом текущей экономической ситуации.

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 2011 года составила бы на 227,047 тысяч тенге ниже/выше (на 31 декабря 2010 года: 245,659 тысяч тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Компания изменила условия договоров по финансовой аренде, которые в противном случае были бы просрочены или обесценены, на общую сумму 4,201,588 тысяч тенге (в 2010 году: 3,310,859 тысяч тенге). Целью данных изменений было управление отношениями с клиентами и максимизация суммы возврата задолженности.

#### Анализ обеспечения

В следующей таблице представлен анализ портфеля финансовой аренды (за вычетом резерва под обесценение) по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2011 года.

	2011 г.	Доля от	2010 г.	Доля от
	тыс. тенге	портфеля	тыс. тенге	портфеля
		кредитов		кредитов
		%		%
Транспортные средства и оборудование	12,944,698	57	13,732,723	56
Смешанный тип обеспечения	9,760,043	43	10,833,154	44
	<b>22,704,741</b>	<b>100</b>	<b>24,565,877</b>	<b>100</b>

#### Финансовая аренда просроченная или обесцененная

Обесцененная или просроченная финансовая аренда обеспечена залогом, имеющим справедливую стоимость 8,819,786 тысяч тенге (в 2010 году: 14,386,734 тысячи тенге), за вычетом влияния избыточного обеспечения.

#### Финансовая аренда не просроченная и не обесцененная

В отношении оставшихся договоров финансовой аренды чистой балансовой стоимостью 13,813,578 тысяч тенге (в 2010 году: 17,042,463 тысячи тенге), которые являются непросроченными и необесцененными, справедливая стоимость была рассчитана на дату начала финансовой аренды, и на отчетную дату не была скорректирована с учетом последующих изменений. Возможность погашения таких договоров аренды зависит, в основном, от кредитоспособности заемщиков, а не от стоимости обеспечения, и текущая стоимость залога не влияет на оценку обесценения.

#### Получение контроля над обеспечением

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Компания приобрела активы, балансовая стоимость которых составляет 207,092 тысячи тенге, путем получения контроля над обеспечением, принятым по договорам финансовой аренды (в 2010 году: нет).



### 13 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Государственные облигации Министерства финансов Республики Казахстан	3,002,488	1,248,189
Корпоративные облигации с рейтингом В	1,347,180	1,332,362
	<b>4,349,668</b>	<b>2,580,551</b>

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

### 14 Авансовые платежи

	2011 '000 KZT	2010 '000 KZT
Поставщики оборудования передаваемого в финансовую аренду	638,204	330,351
Прочие	282	2,773
	<b>638,486</b>	<b>333,124</b>

### 15 Прочие активы

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Изъятые активы по финансовой аренде	355,642	31,678
Налог на добавленную стоимость к получению	118,440	111,775
Возмещаемые расходы, причитающиеся от лизингополучателей	63,525	50,561
Изъятые активы по дополнительному обеспечению	5,808	-
Прочие	13,573	4,271
	<b>556,988</b>	<b>198,285</b>
Резерв под обесценение	(158,775)	(9,661)
	<b>398,213</b>	<b>188,624</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 года, в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность в размере 61,622 тысяч тенге (в 2010 году: 48,363 тысячи тенге).

В таблице ниже приведен анализ изменения резерва под обесценение в отношении изъятых активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов:

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Сумма резерва по состоянию на начало года	9,661	429,421
Чистое создание резерва в течение года	19,879	37,132
Перевод из состава дебиторской задолженности по финансовой аренде	159,081	-
Списания за год	(29,846)	(456,892)
Сумма резерва по состоянию на конец года	<b>158,775</b>	<b>9,661</b>

## 16 Займы от Материнского банка

Номер договора займа	Дата заключения договора	Срок погашения займа	Ставка вознаграждения	Валюта	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
#DZ004-OL/07	14-дек-07 г.	14-дек-19 г.	8.82%	Доллар США	1,419,211	8,001,751
#DZ003-OL/07	13-июл-07 г.	13-июл-19 г.	6.95%	Доллар США	5,664,587	6,538,431
#DZ002-OL/06	29-сен-06 г.	14-сен-21 г.	0.5%	Тенге	5,087,479	5,087,479
#DZ008-OL/10	09-июн-10 г.	28-апр-25 г.	8.005%	Доллар США	4,424,478	4,215,119
#DZ001-OL/06	17-апр-06 г.	17-апр-21 г.	6.57%	Доллар США	3,432,861	3,753,245
#DZ005-OL/07	21-дек-07 г.	21-дек-17 г.	8.375%	Евро	1,601,841	1,578,972
#DZ006-OL/10	23-апр-10 г.	23-апр-20 г.	Libor + 6.6%	Доллар США	968,319	962,181
#DZ48-Z/21	29-нояб-11 г.	10-июн-21 г.	0.30%	Тенге	486,511	-
					<b>23,085,287</b>	<b>30,137,178</b>

Заем № DZ002-OL/06 был получен от Материнского банка в рамках государственной программы поддержки предприятий хлопковой промышленности, и был использован для предоставления финансовой аренды указанным предприятиям по пониженным ставкам вознаграждения. Несмотря на то, что ставка вознаграждения по данным займам была ниже рыночной, при первоначальном признании займы были признаны по номинальной стоимости, что допускалось МСФО 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи»

29 ноября 2011 года Компания получила заем от Материнского банка в размере 1,055,737 тысяч тенге в рамках государственной программы поддержки предприятий в приоритетных отраслях промышленности, включая агропромышленный комплекс, горнодобывающую, легкую и деревообрабатывающую промышленности, производство химической продукции и строительных материалов, металлургию, транспорт и другие отрасли.

При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанной используя рыночную ставку 8.85%, которая была определена как соответствующая для Компании. Разница в размере 572,932 тысяч тенге между справедливой стоимостью и полученной суммой была признан как доход будущих периодов (Примечание 18).

## 17 Выпущенные долговые ценные бумаги

8 февраля 2011 года Компания выпустила необеспеченные купонные облигации с фиксированной ставкой 8% в год, номинальной стоимостью 5,000,000 тысяч тенге, на Казахстанской фондовой бирже. Срок погашения облигаций наступает в феврале 2016 года.

## 18 Доходы будущих периодов

Компания признала в качестве доходов будущих периодов прибыль в размере 572,932 тысяч тенге, полученную в результате предоставления Материнским банком займа по низкой ставке вознаграждения (Примечание 16). Прибыль в дальнейшем будет распределена на лизингополучателей Компании путем предоставления им договоров лизинга по льготным ставкам.

## **19 Акционерный капитал**

### **(а) Выпущенный акционерный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2011 года разрешенный к выпуску, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Компании состоит из 160,000 обыкновенных акций (в 2010 году: 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**

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли в том периоде, в котором они объявлены.

В 2011 и 2010 годах дивиденды не объявлялись.

## **20 Сегментная отчетность**

Деятельность Компании является в высокой степени интегрированной и представляет собой единый операционный сегмент для целей МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Активы Компании сконцентрированы в Республике Казахстан, и Компания получает прибыль от осуществления деятельности в Республике Казахстан и в связи с ней. Ответственным лицом Компании по принятию операционных решений, является Председатель Правления, он получает и анализирует информацию только в целом по Компании.

## **21 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 ставок вознаграждения 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.

## 21 Управление финансовыми рисками, продолжение

### (а) Правила и процедуры Компании по управлению рисками, продолжение

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 Советом директоров созданы Комитет по управлению активами и пассивами (далее, «КУАП»), Кредитный Комитет.

КУАП определяет оптимальную структуру активов и обязательств 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. Директор Департамента риск менеджмента и оценки Компании несет ответственность за 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 КУАП, как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок.

### (б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения дохода Компании или стоимости его портфелей вследствие изменения рыночных цен, включая курсы обмена иностранных валют, ставки вознаграждения, кредитные спреды и цены акций. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, 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.

## 21 Управление финансовыми рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск, продолжение

Ответственность за управление рыночным риском возложена на КУАП. КУАП утверждает лимиты рыночного риска, основываясь на рекомендациях Департамента риск менеджмента и оценки Компании.

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

#### (i) Риск изменения ставок вознаграждения

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

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

Риск изменения ставок вознаграждения 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 денежных потоков к изменениям ставок вознаграждения*

Анализ чувствительности чистой прибыли за год и капитала Компании к изменению рыночных ставок вознаграждения (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 2011 и 2010 годов) представлен следующим образом:

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Прибыль	Капитал	Прибыль	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	31,843	31,843	62,546	62,546
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	(31,843)	(31,843)	(62,546)	(62,546)

*Анализ чувствительности справедливой стоимости к изменению ставок вознаграждения*

Анализ чувствительности чистой прибыли за год и капитала Компании в результате изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, к изменению ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, и упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов) представлен следующим образом:

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Прибыль	Капитал	Прибыль	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	-	(253,437)	-	(70,232)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	-	277,353	-	52,351

## 21 Управление финансовыми рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск, продолжение (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 30.

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

КУАП 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 договорам лизинга.

Анализ чувствительности чистой прибыли за год и капитала Компании к изменению валютных курсов, составленный на основе валютных позиций и встроенных производных финансовых инструментов, по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, и упрощенного сценария 5% снижения или роста курса доллара США и евро по отношению к казахстанскому тенге, представлен следующим образом:

	2011 г.		2010 г.	
	Прибыль	Капитал	Прибыль	Капитал
5% рост курса доллара США по отношению к тенге	(229,429)	(229,429)	(56,427)	(56,427)
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	235,862	235,862	37,152	37,152
5% рост курса евро по отношению к тенге	(44,979)	(44,979)	(2,013)	(2,013)
5% снижение курса евро по отношению к тенге	47,962	47,962	4,852	4,852

### (в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании.

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.

## 21 Управление финансовыми рисками, продолжение

### (в) Кредитный риск, продолжение

В целях минимизации кредитного риска при осуществлении лизинговой деятельности Компания осуществляет:

- Мониторинг финансового состояния лизингополучателей и сохранности предметов лизинга и предметов залога с целью своевременного выявления условий или событий, которые могут отрицательно повлиять на платежеспособность лизингополучателей;
- Мониторинг целевого использования оборудования, полученного по договорам 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.

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 риск менеджмента и оценки 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 отчете о финансовом положении. 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:

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	3,396,851	4,437,406
Счета и депозиты в банках	2,022,915	4,692,713
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	22,704,741	24,565,877
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4,349,668	2,580,551
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	1,738,084
<b>Итого максимального уровня подверженности кредитному риску в балансе</b>	<b>32,474,175</b>	<b>38,014,631</b>

Потенциальные обязательства по предоставлению финансовой аренды представлены в Примечании 23.

## 21 Управление финансовыми рисками, продолжение

### (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 ставок вознаграждения 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 ликвидности утверждаются Советом директоров.

КУАП контролирует риск ликвидности посредством проведения анализа уровня риска ликвидности для принятия мер по снижению риска потери ликвидности Компанией. Управление текущей ликвидностью осуществляется Департаментом корпоративного финансирования и стратегии, 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 корпоративного финансирования и стратегии 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 КУАП и исполняются Департаментом корпоративного финансирования и стратегии.

Следующие далее таблицы показывают недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам и обязательствам по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения. Суммарные величины поступления и выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам, обязательствам или забалансовым обязательствам. Будущие денежные потоки Компании могут значительно отличаться от данного анализа.



## 21 Управление финансовыми рисками, продолжение

### (г) Риск ликвидности, продолжение

Позиция Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года может быть представлена следующим образом:

	До востребования и менее 1 месяца				От 1 до 3 месяцев		От 3 до 6 месяцев		От 6 до 12 месяцев		Более 1 года		Суммарная величина выбытия потоков денежных средств	Балансовая стоимость
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>														
Займы, полученные от Материнского банка	-		486,861		1,339,238		1,898,227		26,082,906		29,807,232		23,085,287	
Выпущенные долговые ценные бумаги	-		199,515		-		199,515		6,384,486		6,783,516		5,220,518	
Кредиторская задолженность	9,100		3,080		54,348		53,106		-		119,634		119,634	
Прочие обязательства	63		86		-		34,691		-		34,840		34,840	
	<b>9,163</b>		<b>689,542</b>		<b>1,393,586</b>		<b>2,185,539</b>		<b>32,467,392</b>		<b>36,745,222</b>		<b>28,460,279</b>	

Позиция Компании по состоянию на 31 декабря 2010 года может быть представлена следующим образом:

	До востребования и менее 1 месяца				От 1 до 3 месяцев		От 3 до 6 месяцев		От 6 до 12 месяцев		Свыше 1 года		Суммарная величина выбытия потоков денежных средств	Балансовая стоимость
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
<b>Непроизводные обязательства</b>														
Займы, полученные 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	
	<b>220,114</b>		<b>51,412</b>		<b>1,073,275</b>		<b>3,327,352</b>		<b>35,426,852</b>		<b>40,099,005</b>		<b>30,299,025</b>	

Более подробная информация о подтвержденности Компании риску ликвидности по состоянию на конец года представлена в Примечании 29.

## 22 Управление капиталом

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

## 23 Потенциальные обязательства

В любой момент у Компании могут возникнуть обязательства по передаче лизингового оборудования лизингополучателям. Данные обязательства выражены в форме одобренных договоров финансовой аренды.

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

	2011 г. тыс.тенге	2010 г. тыс.тенге
Сумма согласно договору		
Обязательства по предоставлению финансовой аренды	1,604,626	5,616,227

## 24 Операционная аренда

### Операции, по которым Компания выступает арендатором

Компания заключает договоры операционной аренды офисных помещений и транспортных средств. 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 были признаны в составе прибыли или убытка в размере 54,105 тысяч тенге (в 2010 году: 54,105 тысяч тенге).

## 25 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 Компания сталкивается с различными видами рисков и юридических претензий. 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 или результаты дальнейшей деятельности Компании.

## 25 Условные обязательства, продолжение

### (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.

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.

## 26 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 «Заработная плата работников и налоги по заработной плате» (см. Примечание 8), может быть представлен следующим образом:

	2011 г. тыс. тенге	2010 г. тыс. тенге
Члены Совета директоров	1,008	720
Члены Правления	63,342	51,546
	<b>64,350</b>	<b>52,266</b>

Указанные суммы включают неденежные вознаграждения членам Совета директоров и Правления.

## 26 Операции между связанными сторонами, продолжение

### (в) Операции с участием прочих связанных сторон

Прочие связанные стороны включают Материнский банк и предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2011 года остатки по счетам и средние ставки вознаграждения, а также суммы прибыли и убытка от операций с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составили:

	Материнский банк		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения	
<b>Отчет о финансовом состоянии</b>					
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	73,628	-	-	-	73,628
Счета и депозиты в банках	15,582	-	-	-	15,582
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	2,627,178	9.7%	2,627,178
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	3,002,488	7.2%	3,002,488
Авансы уплаченные	-	-	94	-	94
Прочие активы	-	-	180	-	180
<b>Обязательства</b>					
Займы, полученные от Материнского банка	23,085,287	5.7%	-	-	23,085,287
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	-	-	225,764	-	225,764
Кредиторская задолженность	-	-	488	-	488
Прочие обязательства	-	-	5,975	-	5,975
<b>Отчет о совокупном доходе</b>					
Процентные доходы	-	-	269,859	-	269,859
Процентные расходы	(1,421,763)	-	-	-	(1,421,763)
Чистая реализованная прибыль от операций с активами, имеющимися в наличии для продажи	-	-	32,882	-	32,882
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	1,732	-	1,732
Прочие расходы, нетто	(911)	-	(28,120)	-	(29,031)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	(201)	-	-	-	(201)
Общие и административные расходы	-	-	(7,383)	-	(7,383)

## 26 Операции между связанными сторонами, продолжение

### (в) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2010 года остатки по счетам и средние ставки вознаграждения, а также суммы прибыли и убытка от операций с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составили:

	Материнский банк		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Средняя Ставка вознаграждения	
<b>Отчет о финансовом положении</b>					
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	72,990	-	-	-	72,990
Счета и депозиты в банках	4,692,713	-	-	-	4,692,713
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	2,967,414	9.83%	2,967,414
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	1,248,189	7.81%	1,248,189
Прочие активы	-	-	2	-	2
<b>Обязательства</b>					
Займы, полученные от Материнского банка	30,137,178	6.69%	-	-	30,137,178
Авансы, полученные по договорам финансовой аренде	-	-	24	-	24
Кредиторская задолженность	-	-	535	-	535
<b>Отчет о совокупном доходе</b>					
Процентные доходы	-	-	338,278	-	338,278
Процентные расходы	(1,689,231)	-	-	-	(1,689,231)
Чистая реализованная прибыль операций с активами, имеющимися в наличии для продажи	-	-	30,223	-	30,223
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми 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)
Общие и административные расходы	(26)	-	(7,413)	-	(7,439)

## 27 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, торгуемых 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 2011 года по уровням иерархии справедливой стоимости:

	Примечание	Уровень 2 тыс. тенге	Уровень 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Встроенный производный финансовый инструмент	12	-	2,204,756	2,204,756
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13	4,349,668	-	4,349,668
		<b>4,349,668</b>	<b>2,204,756</b>	<b>6,554,424</b>

## 27 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2010 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	При- меча- ние	Уровень 2 тыс. тенге	Уровень 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Встроенный производный финансовый инструмент	12	-	4,025,336	4,025,336
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13	2,580,551	-	2,580,551
		<b>2,580,551</b>	<b>4,025,336</b>	<b>6,605,887</b>

Все финансовые 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 котируются на Казахстанской фондовой бирже, руководство считает, что рынок для этих инструментов не является активным.

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

	2011 г. тыс.тенге	2010 г. тыс.тенге
Стоимость финансовых инструментов по состоянию на 1 января	4,025,336	4,331,209
Итого доходов или расходов, отражаемых в составе прибыли или убытка	(1,453,315)	81,563
Погашение	(367,265)	(387,436)
<b>Стоимость финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря</b>	<b>2,204,756</b>	<b>4,025,336</b>

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов, за исключением дебиторской задолженности по финансовой аренде, займов, полученных от Материнского банка и выпущенных долговых ценных бумаг, приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде, займов, полученных от Материнского банка, и выпущенных долговых ценных бумаг составляет 20,139,689 тысяч тенге (в 2010 году: 22,787,922 тысячи тенге), 19,605,188 тысяч тенге (в 2010 году: 27,942,501 тысячи тенге) и 5,010,495 тысяч тенге (в 2010 году: нет), соответственно.

## 28 Средние эффективные ставки вознаграждения

Нижеследующая таблица отражает процентные активы и обязательства Компании и соответствующие им средние эффективные ставки вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов. Данные эффективные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2011 г.		2010 г.	
	Балансовая стоимость тыс. тенге	Средняя эффективная ставка вознаграждения	Балансовая стоимость тыс. тенге	Средняя эффективная ставка вознаграждения
<b>Процентные активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты				
- в тенге	3,157,629	1.00%-6.00%	4,357,480	4.50%-7.00%
Счета и депозиты в банках				
- в тенге	2,022,915	4.35%-6.30%	-	-
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»				
- в тенге	-	-	1,738,084	0.35%-0.50%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде				
- в тенге	22,704,741	2.00%-14.04%	24,565,877	2.00%-14.35%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- в тенге	4,349,668	5.78%	2,580,551	7.93%
<b>Процентные обязательства</b>				
Займы, полученные от Материнского банка				
- в тенге	5,573,990	0.30%-0.50%	5,087,479	0.50%
- в долларах США	15,909,456	6.57%-8.82%	23,470,727	6.57%-8.82%
- в евро	1,601,841	8.38%	1,578,972	8.38%
Выпущенные долговые ценные бумаги				
- в тенге	5,220,518	7.50%	-	-



## 29 Анализ сроков погашения активов и обязательств

Нижеследующая таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Активы	Менее 1	От 1 до 3	От 3 месяцев	От 1 года до 5	Свыше 5 лет	Без срока	Просрочен-	Итого
	тыс. тенге	месяцев	до 1 года	лет	тыс. тенге	погашения	ные	
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	3,396,899	-	-	-	-	-	-	3,396,899
Счета и депозиты в банках	22,915	500,000	1,500,000	-	-	-	-	2,022,915
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	373,810	911,212	2,824,745	10,939,864	3,930,690	-	3,724,420	22,704,741
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	90,218	1,316,502	2,942,948	-	-	4,349,668
Авансы уплаченные	149	55,090	581,816	1,431	-	-	-	638,486
Активы для передачи по договорам финансовой аренды	-	536,412	693,807	-	-	-	-	1,230,219
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	28,140	-	28,140
Прочие активы	3,552	1,760	202,066	10,773	118,440	-	61,622	398,213
<b>Всего активов</b>	<b>3,797,325</b>	<b>2,004,474</b>	<b>5,892,652</b>	<b>12,268,570</b>	<b>6,992,078</b>	<b>28,140</b>	<b>3,786,042</b>	<b>34,769,281</b>
<b>Обязательства</b>								
Займы, полученные от Материнского банка	-	470,609	2,262,554	8,217,834	12,134,290	-	-	23,085,287
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	157,395	-	5,063,123	-	-	-	5,220,518
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	-	11,365	582,258	-	-	-	-	593,623
Кредиторская задолженность	9,100	3,080	107,454	-	-	-	-	119,634
Доходы будущих периодов	160	10,169	32,053	270,421	264,559	-	-	577,362
Прочие обязательства	63	86	34,691	-	-	-	-	34,840
<b>Всего обязательства</b>	<b>9,323</b>	<b>652,704</b>	<b>3,019,010</b>	<b>13,551,378</b>	<b>12,398,849</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29,631,264</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>3,788,002</b>	<b>1,351,770</b>	<b>2,873,642</b>	<b>(1,282,808)</b>	<b>(5,406,771)</b>	<b>28,140</b>	<b>3,786,042</b>	<b>5,138,017</b>

## 29 Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

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	Свыше	Без срока	Просроченные	Всего
	тыс. тенге	месяцев	до 1 года	до 5 лет	5 лет	погашения	тыс. тенге	тыс. тенге
	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
Счета и депозиты в банках	-	15,488	4,677,225	-	-	-	-	4,692,713
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	1,738,084	-	-	-	-	-	-	1,738,084
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	300,418	1,027,044	3,273,247	11,274,931	4,599,772	-	4,090,465	24,565,877
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	286,050	2,294,501	-	-	-	2,580,551
Авансы уплаченные	378	2,392	330,354	-	-	-	-	333,124
Активы для передачи по договорам финансовой аренды	-	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
<b>Всего активов</b>	<b>6,479,605</b>	<b>1,190,270</b>	<b>9,858,894</b>	<b>13,569,432</b>	<b>4,711,547</b>	<b>28,515</b>	<b>4,138,828</b>	<b>39,977,091</b>
<b>Обязательства</b>								
Займы, полученные от Материнского банка	-	211,681	2,634,971	11,841,492	15,449,034	-	-	30,137,178
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	-	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
<b>Всего обязательств</b>	<b>252</b>	<b>256,409</b>	<b>3,567,989</b>	<b>11,843,274</b>	<b>15,449,034</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31,116,958</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>6,479,353</b>	<b>933,861</b>	<b>6,290,905</b>	<b>1,726,158</b>	<b>(10,737,487)</b>	<b>28,515</b>	<b>4,138,828</b>	<b>8,860,133</b>

В связи с тем, что абсолютное большинство финансовых инструментов Компании имеет фиксированные ставки вознаграждения, сроки пересмотра ставок вознаграждения 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 вознаграждения.

### 30 Анализ активов и обязательств в разрезе валют

В нижеследующей таблице отражена структура активов и обязательств Компании в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	тенге	доллары США	евро	Прочие валюты	Итого
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	3,199,239	124,472	73,188	-	3,396,899
Счета и депозиты в банках	2,007,333	15,582	-	-	2,022,915
Дебиторская задолженность по финансовой аренде *	22,704,741	-	-	-	22,704,741
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	4,349,668	-	-	-	4,349,668
Авансы уплаченные	638,486	-	-	-	638,486
Активы для передачи по договорам финансовой аренды	1,230,219	-	-	-	1,230,219
Основные средства и нематериальные активы	28,140	-	-	-	28,140
Прочие активы	398,213	-	-	-	398,213
<b>Всего активов</b>	<b>34,556,039</b>	<b>140,054</b>	<b>73,188</b>	<b>-</b>	<b>34,769,281</b>
<b>Обязательства</b>					
Займы от Материнского Банка	5,573,990	15,909,456	1,601,841	-	23,085,287
Выпущенные долговые ценные бумаги	5,220,518	-	-	-	5,220,518
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	593,623	-	-	-	593,623
Кредиторская задолженность	12,617	56,387	48,904	1,726	119,634
Доходы будущих периодов	577,362	-	-	-	577,362
Прочие обязательства	34,840	-	-	-	34,840
<b>Итого обязательств</b>	<b>12,012,950</b>	<b>15,965,843</b>	<b>1,650,745</b>	<b>1,726</b>	<b>29,631,264</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2011 года</b>	<b>22,543,089</b>	<b>(15,825,789)</b>	<b>(1,577,557)</b>	<b>(1,726)</b>	<b>5,138,017</b>
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2010 года.	29,264,457	(18,792,707)	(1,609,808)	(1,809)	8,860,133

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