

Перевод с оригинала на английском языке

**АО «БТА ОРИКС Лизинг»  
(бывшее АО «БТА Лизинг»)  
Финансовая отчётность**

*За год, закончившийся 31 декабря 2005 года  
с отчётом независимых аудиторов*

## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

|  |   |
|--|---|
| Бухгалтерский баланс.....                        | 1 |
| Отчёт о доходах и расходах.....                  | 2 |
| Отчёт об изменениях в собственном капитале ..... | 3 |
| Отчёт о движении денег.....                      | 4 |

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

|   |    |
|---|----|
| 1. Описание деятельности .....  | 5  |
| 2. Основа подготовки финансовой отчётности.....   | 5  |
| 3. Обзор основных принципов учётной политики.....   | 7  |
| 4. Деньги и их эквиваленты .....  | 11 |
| 5. Авансы и предоплата .....  | 12 |
| 6. Дебиторская задолженность .....  | 11 |
| 7. Чистые инвестиции в финансовый лизинг.....   | 12 |
| 8. Товарно-материальные запасы.....   | 14 |
| 9. Основные средства .....  | 15 |
| 10. Кредиторская задолженность .....  | 15 |
| 11. Авансовые платежи лизингополучателей.....   | 15 |
| 12. Прочие текущие обязательства .....  | 15 |
| 13. Займы, по которым начисляется вознаграждение.....                                       | 16 |
| 14. Уставный капитал.....   | 17 |
| 15. Доход/(Убыток) от продажи оборудования посредством соглашений о финансовом лизинге..... | 18 |
| 16. Прочий доход.....   | 18 |
| 17. Подоходный налог.....   | 18 |
| 18. Доход на акцию .....  | 20 |
| 19. Связанные стороны.....  | 20 |
| 20. Условные обязательства .....  | 20 |
| 21. Договорные обязательства .....  | 21 |
| 22. Финансовые инструменты .....  | 21 |
| 23. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....                                    | 23 |

## **ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

Совету Директоров и акционерам АО «БТА ОРИКС Лизинг» –

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого бухгалтерского баланса АО «БТА ОРИКС Лизинг» (ранее «БТА Лизинг») (далее по тексту – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2005 года и соответствующих отчётов о доходах и расходах, об изменениях в собственном капитале и о движении денег за год, закончившийся на указанную дату. Ответственность за подготовку указанной финансовой отчётности несёт руководство Компании. Мы несём ответственность за формирование мнения по этой финансовой отчётности на основании проведённой нами аудиторской проверки.

Мы провели аудиторскую проверку в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами мы должны спланировать и провести аудиторскую проверку таким образом, чтобы получить разумную уверенность в отсутствии существенных искажений в финансовой отчётности. Аудит включает в себя выборочную проверку данных для документального подтверждения сумм, содержащихся в финансовой отчётности, и раскрытой в ней информации. Кроме этого, аудит включает в себя анализ применяемых принципов бухгалтерского учёта и существенных субъективных оценок, сделанных руководством, равно как и анализ общего представления финансовой отчётности. Мы считаем, что проведённая аудиторская проверка даёт нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

По нашему мнению, указанная выше финансовая отчётность, во всех существенных аспектах, даёт достоверное представление о финансовом положении АО «БТА ОРИКС Лизинг» по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также о результатах его финансово-хозяйственной деятельности и движении денег за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

9 марта 2006 года

Алматы

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**

На 31 декабря 2005 года

(В тысячах тенге)

|  | Прим. | 2005             | 2004             |
|--|-------|------------------|------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>  |       |                  |                  |
| <b>Текущие активы</b>                                    |       |                  |                  |
| Деньги и их эквиваленты                                  | 4     | 48.862           | 74.708           |
| Авансы и предоплата                                      | 5     | 213.169          | 239.784          |
| Дебиторская задолженность                                | 6     | 25.521           | 305.925          |
| Текущая часть чистых инвестиций в финансовый лизинг      | 7     | 1.834.457        | 1.238.892        |
| Товарно-материальные запасы                              | 8     | 53.430           | 32.775           |
|  |       | <b>2.175.439</b> | <b>1.892.084</b> |
| <b>Долгосрочные активы</b>                               |       |                  |                  |
| Долгосрочная часть чистых инвестиций в финансовый лизинг | 7     | 2.512.579        | 1.701.601        |
| Основные средства  | 9     | 14.594           | 17.379           |
| Нематериальные активы                                    |       | 646              | 630              |
| Отсроченные налоговые активы                             | 17    | —                | 2.715            |
|  |       | <b>2.527.819</b> | <b>1.722.325</b> |
| <b>ИТОГО АКТИВОВ</b>                                     |       | <b>4.703.258</b> | <b>3.614.409</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>               |       |                  |                  |
| <b>Текущие обязательства</b>                             |       |                  |                  |
| Кредиторская задолженность                               | 10    | 20.692           | 47.830           |
| Авансовые платежи от лизингополучателей                  | 11    | 93.080           | 129.768          |
| Займы, по которым начисляется вознаграждение             | 13    | 1.565.932        | 1.242.811        |
| Прочие текущие обязательства                             | 12    | 82.054           | 77.970           |
|  |       | <b>1.761.758</b> | <b>1.498.379</b> |
| <b>Долгосрочные обязательства</b>                        |       |                  |                  |
| Займы, по которым начисляется вознаграждение             | 13    | 1.505.588        | 1.575.773        |
|  |       | <b>1.505.588</b> | <b>1.575.773</b> |
| <b>Собственный капитал</b>                               |       |                  |                  |
| Уставный капитал   | 14    | 1.300.206        | 297.190          |
| Нераспределённый доход                                   |       | 135.256          | 243.067          |
| Социальный резервный фонд                                |       | 450              | —                |
|  |       | <b>1.435.912</b> | <b>540.257</b>   |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА</b>        |       | <b>4.703.258</b> | <b>3.614.409</b> |

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании

Президент

Ляззат С. Асабаева

Главный Бухгалтер

Ольга В. Ефременко

9 марта 2006 года

*Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 23 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.*

**ОТЧЁТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

(В тысячах тенге)

|  | Прим. | 2005             | 2004             |
|--|-------|------------------|------------------|
| <b>Доходы</b>  |       |                  |                  |
| Доход, связанный с получением вознаграждения по финансовому лизингу  |       | 763.461          | 408.384          |
| Доход, связанный с получением вознаграждения по факторинговым операциям  |       | 25.634           | 56.808           |
| Положительная курсовая разница минус убытки  |       | 11.547           | 55.670           |
| Доход от продажи оборудования посредством соглашений о финансовом лизинге  | 15    | –                | 62.220           |
| Рентный доход по операционной аренде   |       | –                | 2.321            |
| Прочий доход   | 16    | 22.964           | 27.134           |
|  |       | <b>823.606</b>   | <b>612.537</b>   |
| <b>Минус: затраты и расходы</b>  |       |                  |                  |
| Расходы по выплате вознаграждения Резерва по сомнительной дебиторской задолженности по минимальным лизинговым платежам | 7     | (50.121)         | (4.305)          |
| Резерв на обесценение по товарно-материальным запасам  | 8     | (86.456)         | (57.263)         |
| Резерв по дебиторской задолженности  | 6     | (1.850)          | (206)            |
| Убыток от продажи оборудования посредством соглашений о финансовом лизинге   | 15    | (3.388)          | –                |
| Общие и административные расходы:  |       |                  |                  |
| Заработная плата и расходы на персонал   |       | (83.374)         | (43.226)         |
| Комиссионные и сборы за выпуск и обслуживание аккредитивов и гарантий  |       | (35.482)         | (28.816)         |
| Расходы по аренде  |       | (23.941)         | (9.239)          |
| Оплата профессиональных услуг  |       | (13.962)         | (8.182)          |
| Расходы на рекламу   |       | (13.506)         | (6.358)          |
| Командировочные расходы  |       | (8.467)          | (3.204)          |
| Износ и амортизация  |       | (7.407)          | (6.504)          |
| Комиссии банка   |       | (4.175)          | (4.709)          |
| Расходы по услугам связи   |       | (5.439)          | (3.488)          |
| Налоги, помимо подоходного налога  |       | (1.801)          | (713)            |
| Техническое обслуживание   |       | (927)            | (259)            |
| Штрафы   |       | (225)            | –                |
| Отчисления на обесценение по основным средствам  |       | –                | (6.958)          |
| Прочие расходы   |       | (10.451)         | (5.014)          |
|  |       | <b>(687.915)</b> | <b>(398.726)</b> |
| Доход до подоходного налога  |       | 135.691          | 213.811          |
| (Расходы)/ льгота по отсроченному подоходному налогу   | 17    | (2.715)          | 2.715            |
| <b>Чистый доход</b>  |       | <b>132.976</b>   | <b>216.526</b>   |
| Базовый и разводнённый доход на акцию (тенге)  | 18    | 1.623            | 10.826           |

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 23 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

## ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

(В тысячах тенге)

|   | Прим. | Уставный капитал | Нераспределённый доход | Социальный резервный фонд | Итого собственного капитала |
|---|-------|------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| На 31 декабря 2003 года                 |       | 293.450          | 30.281                 | –                         | 323.731                     |
| Капитализация нераспределённого дохода  | 14    | 3.740            | (3.740)                | –                         | –                           |
| Чистый доход за год                     |       | –                | 216.526                | –                         | 216.526                     |
| На 31 декабря 2004 года                 |       | 297.190          | 243.067                | –                         | 540.257                     |
| Капитализация нераспределённого дохода  | 14    | 240.337          | (240.337)              | –                         | –                           |
| Взносы в уставный капитал               | 14    | 762.679          | –                      | –                         | 762.679                     |
| Переводы в Социальный резервный фонд    |       | –                | (2.730)                | 2.730                     | –                           |
| Расходы из социального резервного фонда |       | –                | 2.280                  | (2.280)                   | –                           |
| Чистый доход за год                     |       | –                | 132.976                | –                         | 132.976                     |
| <b>На 31 декабря 2005 года</b>          |       | <b>1.300.206</b> | <b>135.256</b>         | <b>450</b>                | <b>1.435.912</b>            |

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 23 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

**ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

(В тысячах тенге)

|   | 2005          | 2004          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Движение денег от операционной деятельности:</b>                                 |               |               |
| Доход до подоходного налога   | 135.691       | 213.811       |
| Корректировки на:   |               |               |
| Расходы по вознаграждению   | 336.943       | 210.282       |
| Износ и амортизацию   | 7.407         | 6.164         |
| Резерв по сомнительной дебиторской задолженности по минимальным лизинговым платежам | 50.121        | 4.305         |
| Резерв на обесценение товарно-материальных запасов                                  | 86.456        | 57.263        |
| Резерв по дебиторской задолженности   | 1.850         | 206           |
| Нереализованную (положительную) отрицательную курсовую разницу                      | (26.076)      | 806           |
| Отчисления на обесценение основных средств  | –             | 6.958         |
| Операционный доход до изменений в операционных активах и обязательствах             | 592.392       | 499.795       |
| (Увеличение) / уменьшение операционных активов:                                     |               |               |
| Авансы и предоплата   | 26.615        | (152.959)     |
| Дебиторская задолженность   | 278.554       | 58.546        |
| Чистые инвестиции в финансовый лизинг   | (1.406.592)   | (1.797.127)   |
| Товарно-материальные запасы   | (104.322)     | (90.038)      |
| Приобретение нематериальных активов   | (363)         | (629)         |
| Увеличение / (уменьшение) в операционных обязательствах:                            |               |               |
| Кредиторская задолженность  | (27.138)      | (12.993)      |
| Авансовые платежи лизингополучателей  | (36.688)      | 129.768       |
| Прочие текущие обязательства  | 4.180         | 40.615        |
| Чистое движение денег, использованных в операционной деятельности                   | (673.362)     | (1.325.022)   |
| <b>Движение денег от инвестиционной деятельности:</b>                               |               |               |
| Приобретение основных средств   | (7.064)       | (5.238)       |
| Чистое движение денег, использованных в инвестиционной деятельности                 | (7.064)       | (5.238)       |
| <b>Движение денег от финансовой деятельности:</b>                                   |               |               |
| Поступления по займам, по которым начисляется вознаграждение                        | 2.948.422     | 3.853.396     |
| Погашение займов, по которым начисляется вознаграждение                             | (2.784.343)   | (2.236.150)   |
| Вознаграждение, уплаченное по займам, по которым начисляется вознаграждение         | (272.178)     | (216.713)     |
| Взносы в капитал  | 762.679       | –             |
| Чистое движение денег от финансовой деятельности                                    | 654.580       | 1.400.533     |
| Чистое изменение денег и их эквивалентов  | (25.846)      | 70.273        |
| Деньги и их эквиваленты на начало года  | 74.708        | 4.435         |
| <b>Деньги и их эквиваленты на конец года</b>  | <b>48.862</b> | <b>74.708</b> |
| <b>Не денежные операции:</b>  |               |               |
| Капитализация нераспределённого дохода  | 240.337       | 3.740         |
| Перегруппировка основных средств в товарно-материальные запасы                      | 2.789         | –             |

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 23 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

### 1. Описание деятельности

#### Общие положения

АО «БТА Лизинг» (далее – «Компания») было образовано в Республике Казахстан в качестве открытого акционерного общества 31 августа 2000 года, как дочерняя организация, полностью принадлежащая АО Банк ТуранАлем («БТА»). 30 ноября 2004 года Компания была перерегистрирована как акционерное общество. 31 марта 2005 года структура акционеров Компании изменилась, так как БТА продал 55% своего участия в Компании Корпорации ОРИКС («ОРИКС»), «ОРИКС Лизинг Пакистан Лимитед» («ОЛП») и Международной финансовой корпорации («МФК»), посредством заключения Соглашения о подписке, Соглашения о покупке акций и Акционерного соглашения. Наименование Компании было официально изменено на АО «БТА ОРИКС Лизинг» с 28 октября 2005 года. Основная деятельность Компании заключается в проведении лизинговых операций.

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Кунаева 66.

Количество работников Компании по состоянию на 31 декабря 2005 года составляло 50 человек (в 2004 году: 33 человека).

### 2. Основа подготовки финансовой отчётности

Данная финансовая отчётность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее по тексту «МСФО») и представлена в тысячах казахстанских тенге (далее «тенге»), если не указано иное. Тенге используется потому, что большинство сделок Компании выражены, оценены или финансируются в тенге. Сделки в иных валютах рассматриваются как сделки в иностранных валютах.

Данная финансовая отчётность подготовлена на основе принципа первоначальной стоимости, с учётом изменений, там где это применимо, необходимых для соответствия требованиям МСФО 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка».

От Компании требуется вести учётные регистры и готовить финансовую отчётность для нормативных целей в тенге и в соответствии с положениями бухгалтерского учёта и налогообложения в Казахстане («КСБУ»). Данная финансовая отчётность основана на бухгалтерских книгах и записях Компании, по нормативным требованиям, скорректированных и перегруппированных для соответствия МСФО. Там, где это необходимо, сравнительная информация по бухгалтерскому балансу на 31 декабря 2004 года была перегруппирована для соответствия с требованиями представления финансовой отчётности в соответствии с МСФО. Далее представлены основные перегруппировки:

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***2. Основа подготовки финансовой отчётности (продолжение)**

|   | <i>Как показано<br/>ранее</i> | <i>Корректировка</i> | <i>Как показано в<br/>этой отчётности</i> | <i>Комментарии</i>   |
|---|-------------------------------|----------------------|---|--|
| Дебиторская<br>задолженность                          | 542.303                       | (236.378)            | 305.925                                   | Авансы поставщикам,<br>перегруппированы в новую<br>категорию «Авансы и<br>предоплаты»                                      |
| Прочие текущие<br>активы                              | 36.811                        |                      |   | ТМЗ перегруппированы в<br>соответствующую категорию<br>«Товарно-материальные<br>запасы»                                    |
|   |                               | (32.775)             |   | – Прочие предоплаты<br>перегруппированы в новую<br>категорию «Авансы и<br>предоплаты»                                      |
|   |                               | (3.406)              |   | – Программное обеспечение<br>перегруппировано в<br>«Нематериальные активы»   |
|   |                               | (630)                |   | –  |
| Авансы и<br>предоплата                                | –                             | 239.784              | 239.784                                   | Авансы и предоплата<br>перегруппированы из<br>дебиторской задолженности<br>и прочих текущих активов                        |
| Товарно-<br>материальные<br>запасы                    | –                             | 32.775               | 32.775                                    | ТМЗ перегруппированы из<br>прочих текущих активов  |
| Прочий доход  | 15.388                        | 11.746               | 27.134                                    | Расходы по диллингу<br>перегруппированы из<br>положительной курсовой<br>разницы, минус убытки                              |
| Положительная<br>курсовая<br>разница, минус<br>убытки | 67.416                        | (11.746)             | 55.670                                    | Расходы по диллингу<br>перегруппированы из прочего<br>дохода   |
| Кредиторская<br>задолженность                         | 177.598                       | (129.768)            | 47.830                                    | Авансовые платежи<br>лизингополучателей<br>перегруппированы в новую<br>категорию «Авансовые платежи<br>лизингополучателей» |
| Авансовые<br>платежи<br>лизингополуча-<br>телей       | –                             | 129.768              | 129.768                                   | Авансовые платежи<br>лизингополучателей<br>перегруппированы из<br>кредиторской задолженности                               |

**Использование субъективных оценок**

Подготовка финансовой отчётности предусматривает использование руководством субъективных оценок и допущений, влияющих на суммы, отражённые в финансовой отчётности. Субъективные оценки основаны на информации, имеющейся на дату составления финансовой отчётности, поэтому фактические результаты могут отличаться от этих субъективных оценок.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****За год, закончившийся 31 декабря 2005 года***(В тысячах тенге, если не указано иное)***3. Обзор основных принципов учётной политики**

Ниже изложены основные принципы учётной политики, которые применялись на последовательной основе для расчёта финансовых данных, содержащихся в данной финансовой отчётности:

**Принятие недавно выпущенных Международных стандартов финансовой отчётности**

В декабре 2003 года Комитет по международным стандартам бухгалтерского учёта (КМСБУ) выпустил переработанный МСБУ 8 «Учётная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки», МСБУ 17 «Лизинг», МСБУ 32 «Финансовые инструменты: Раскрытие и представление», МСБУ 36 «Обесценение активов», МСБУ 38 «Нематериальные активы» и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка». Все стандарты вступают в силу для финансового года, начинающегося 1 января 2005 года или после этой даты. Вместе МСБУ 32 и 39 предоставляют исчерпывающее руководство по признанию, оценке, представлению и раскрытию финансовых инструментов. Данные стандарты должны применяться ретроспективно, за исключением частей руководства, относящихся к прекращению признания финансовых активов и обязательств, которые должны применяться перспективно. Компания решила принять Указанные выше переработанные стандарты с 1 января 2005 года. Принятие переработанных стандартов не оказало никакого влияния на собственный капитал на 1 января 2004 года.

**Связанные стороны**

Связанные стороны включают акционеров Компании, ключевой управленческий персонал, и предприятия, в которых значительная доля голосующих акций прямо или косвенно принадлежит акционерам или ключевому управленческому персоналу Компании. Сделки со связанными сторонами оценены на коммерческих условиях.

**Признание финансовых инструментов**

Компания признаёт финансовые активы и обязательства в своём бухгалтерском балансе тогда и только тогда, когда она выступает стороной договорных положений по инструменту. Финансовые активы и обязательства признаются с использованием учёта по дате исполнения сделки.

Финансовые активы и обязательства первоначально признаются по их себестоимости, которая является справедливой стоимостью уплаченных или полученных средств, включая или за вычетом любых понесённых затрат, соответственно. Учётные политики касательно последующей оценки данных статей раскрыты в соответствующих параграфах, приведённых в учётной политике.

**Прекращение признания финансовых активов и обязательств**

Компания прекращает признавать финансовый актив или часть финансового актива тогда и только тогда, когда Компания теряет контроль над договорными правами, которые составляют финансовый актив (или часть финансового актива). Компания теряет такой контроль в случае, если она использовала права на выгоды, указанные в договоре, права прекратили своё действие или Компания уступила такие права.

Компания удаляет финансовое обязательство (или часть финансового обязательства) из своего бухгалтерского баланса тогда и только тогда, когда оно погашено – то есть, тогда, когда обязательство, указанное в контракте уплачено, аннулировано или истекло.

**Сделки в иностранных валютах**

Денежные активы и обязательства, которые выражены в иностранных валютах, пересчитываются по курсам обмена, которые существуют на дату составления бухгалтерского баланса. Доходы, затраты, не денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по историческим курсам обмена, существовавшим на дату сделки. Курсовые разницы, возникающие в результате пересчёта денежных активов и обязательств, непосредственно относятся на финансовый результат.

За пределами Казахстана тенге не является конвертируемой валютой. В Казахстане, начиная с 1 января 2003 года, средневзвешенные обменные курсы, установленные на Казахстанской Фондовой Бирже (далее по тексту «КФБ»), используются в качестве официальных обменных курсов. До 1 января 2003 года официальные обменные курсы определялись Национальным Банком Республики Казахстан и рассматривались как разумное соответствие рыночным обменным курсам.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***3. Обзор основных принципов учётной политики (продолжение)**

Обменный курс, использовавшийся для пересчёта денежных активов и обязательств, выраженных в долларах США, по состоянию на 31 декабря 2005 года, представлял собой заключительный курс КФБ, который составил 133,98 тенге за один доллар США (на 31 декабря 2004 года 130 тенге за один доллар США). На 5 марта 2006 года заключительный курс КФБ составлял 130,29 тенге за один доллар США.

**Деньги и их эквиваленты**

Деньги и их эквиваленты включают в себя наличные средства и средства в финансовых учреждениях, имеющие остаточные сроки погашения менее девяноста дней с даты соответствующего бухгалтерского баланса и свободные от договорных обязательств.

**Дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность, срок которой обычно составляет 30 – 90 дней, признаётся и учитывается по сумме первоначального выставленного счёта, за минусом резерва по любым невозвратным суммам. Оценка сомнительной задолженности производится тогда, когда больше не существует возможности получить причитающиеся суммы. Безнадёжные долги списываются в момент их идентификации.

**Налогообложение**

Текущий корпоративный подоходный налог рассчитывается в соответствии с законодательными и нормативными актами Республики Казахстан и городов, где у Компании имеются офисы. Отсроченные налоги учитываются по методу обязательств и отражают налоговый эффект временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их суммами, учтенными в прилагаемой финансовой отчетности. Отсроченные налоговые активы признаются при вероятности наличия достаточной налогооблагаемой прибыли или временных разниц, к которым они могут быть применены.

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

**Основные средства**

Основные средства учитываются по стоимости за минусом накопленного износа и любого накопленного обесценения стоимости. Износ рассчитывается по методу равномерного списания стоимости в течение следующих расчетных сроков полезной службы активов:

|                                   | <b>Годы</b> |
|-----------------------------------|-------------|
| Компьютеры и офисное оборудование | 3-5         |
| Транспортные средства             | 10          |
| Мебель и принадлежности           | 5-10        |
| Прочее                            | 5           |

Расходы, связанные с ремонтом и модернизацией, начисляются по факту и включаются в общие и административные расходы, если они не подлежат капитализации.

**Нематериальные активы**

Нематериальные активы первоначально оцениваются по себестоимости. После первоначального признания нематериальные активы оцениваются по себестоимости, минус накопленную амортизацию. Нематериальные активы амортизируются на линейной основе за расчетный срок их полезной службы. Нематериальные активы в основном представлены бухгалтерским программным обеспечением. Программное обеспечение амортизируется на линейной основе на 5 лет.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***3. Обзор основных принципов учётной политики (продолжение)****Обесценение**

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

**Учет лизинговых операций**

Сроком лизинга считается непрерываемый период в течение, которого лизингополучатель обязался удерживать актив в лизинге, а также любые будущие условия, по которым лизингополучатель имеет право продолжить лизинг актива с будущими платежами или без них, и про которые в момент начала лизинга можно с уверенностью сказать, что лизингополучатель данными условиями воспользуется.

Применяемые Компанией методы учёта для отражения лизинга включает в себя следующее:

**Финансовый лизинг**

Общими инвестициями в лизинг является сумма минимальных лизинговых платежей по финансовому лизингу к получению лизингодателем. Минимальными лизинговыми платежами являются платежи в течение срока лизинга, которые должны осуществляться лизингополучателем, не считая выплат за условную аренду, стоимость услуг или налоги, которые были уплачены лизингодателем и должны быть ему возмещены.

Незаработанным финансовым доходом является разница между общей суммой минимальных лизинговых платежей по финансовому лизингу к получению лизингодателем и текущей стоимостью данных минимальных лизинговых платежей, рассчитанных по используемой в лизинге ставке вознаграждения.

Используемой в финансовом лизинге ставкой вознаграждения является дисконтированная ставка, которая в момент начала лизинга приводит общую сумму минимальных лизинговых платежей к справедливой стоимости актива, переданного в финансовый лизинг.

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

Активы, принадлежащие Компании, но являющиеся предметом финансового лизинга, включены в финансовую отчётность как «Чистые инвестиции в финансовый лизинг», что представляет собой общие инвестиции в лизинг за вычетом незаработанного финансового дохода. Незаработанный финансовый доход амортизируется за период лизинга, с применением метода аннуитета, для получения регулярной доходности на чистые инвестиции в финансовый лизинг. Доход по финансовому лизингу не начисляется тогда, когда просрочка по лизингу составляет 60 дней или более. Любые резервы на возможные убытки по финансовому лизингу относятся на расходы и учитываются как уменьшение чистых инвестиций в лизинг.

**Товарно-материальные запасы**

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей стоимости и чистой стоимости реализации. Стоимость включает расходы, понесённые для приведения товарно-материальных запасов в их текущее состояние и местоположение. Чистая стоимость реализации является расчётной ценой реализации в ходе осуществления обычной деятельности, за минусом расчётных сумм издержек и затрат необходимых для осуществления продажи.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***3. Обзор основных принципов учётной политики (продолжение)****Уставный капитал**

Уставный капитал учитывается по справедливой стоимости взносов, полученных Компанией.

Дивиденды по простым акциям признаются как уменьшение в собственном капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, которые были объявлены после даты составления бухгалтерского баланса, рассматриваются как последующее событие в соответствии в МСФО 10 «События, произошедшие после даты составления бухгалтерского баланса» и соответствующим образом раскрываются.

**Займы, по которым начисляется вознаграждение**

Первоначально, все полученные займы учитываются по стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость полученных средств, включая расходы, связанные с их получением. После первоначального признания, займы учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки вознаграждения. Амортизированная стоимость рассчитывается, принимая во внимание любые издержки, связанные с получением займов, а также скидки или премии, связанные с погашением займов.

Прибыль и убытки признаются в чистом доходе или убытке тогда, когда прекращается признание обязательств или признаётся их обеспечение, а также в процессе амортизации. Расходы, связанные с выплатой вознаграждения по займам, отражаются в отчётах о доходах и расходах как расходы, связанные с выплатой вознаграждения.

**Признание доходов и расходов**

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

**Продажа машин и оборудования**

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

**Операционные расходы**

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

**Затраты на персонал**

Компания уплачивает определённые налоги по социальному страхованию в налоговые органы, что представляет собой её взносы в качестве пенсионного обеспечения своих работников. У Компании нет каких-либо иных программ или обязательств в отношении пенсионных выплат своим работникам.

Компания также удерживает и вносит 10% от зарплаты своих работников в качестве взноса работников в выбранные ими пенсионные фонды. В соответствии с законодательством работники несут ответственность за своё пенсионное обеспечение, и Компания не имеет текущего или будущего обязательства по выплатам своим работникам после их ухода на пенсию.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***3. Обзор основных принципов учётной политики (продолжение)****Резервы**

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

**Взаимозачёт**

Финансовые активы и финансовые обязательства могут быть свернуты, и чистая сумма показана в бухгалтерском балансе только тогда, когда существует юридическое право для взаимозачёта, и Компания намеревается либо произвести погашение на основе чистой суммы, либо реализовать актив и возместить обязательство одновременно.

**Условные обязательства**

Условные обязательства признаются в финансовой отчётности тогда, когда они считаются вероятными, и может быть осуществлена достоверная оценка таких обязательств. Условные обязательства раскрываются в финансовой отчётности, если возможность оттока ресурсов, представляющих экономические выгоды, не является маловероятной. Условные активы не признаются в финансовой отчётности, но раскрываются в случаях, когда получение экономических выгод является вероятным.

**4. Деньги и их эквиваленты**

Деньги и их эквиваленты представлены следующим образом:

|                                    | 2005          | 2004          |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Текущие счета – тенге              | 48.745        | 74.703        |
| Текущие счета – иностранная валюта | 10            | –             |
| Краткосрочные вклады – тенге       | 107           | –             |
| Наличность в кассе                 | –             | 5             |
|                                    | <b>48.862</b> | <b>74.708</b> |

По состоянию на 31 декабря 2005 года Компания открыла свои текущие счета и разместила краткосрочные вклады в БТА, который является акционером Компании (Примечание 19). На 31 декабря 2005 года иностранная валюта в основном представлена в Евро. Вознаграждение по текущим счетам не начисляется. Ставка вознаграждения по краткосрочным вкладам составляла 1% годовых.

**5. Авансы и предоплата**

Авансы и предоплата представлены следующим образом:

|                      | 2005           | 2004           |
|----------------------|----------------|----------------|
| Авансы поставщикам   | 200.816        | 230.476        |
| Предоплата за услуги | 5.184          | 5.902          |
| Прочая предоплата    | 7.169          | 3.406          |
|                      | <b>213.169</b> | <b>239.784</b> |

Авансы поставщикам были сделаны за оборудование, которое Компания будет сдавать в аренду по соглашениям о финансовом лизинге.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***5. Авансы и предоплата (продолжение)**

Авансы и предоплата выражены в следующих валютах:

|                  | 2005           | 2004           |
|------------------|----------------|----------------|
| Доллары США      | 100.975        | 110.908        |
| Тенге            | 62.493         | 91.272         |
| Российские рубли | 47.762         | 28.957         |
| Евро             | 1.939          | 8.647          |
|                  | <b>213.169</b> | <b>239.784</b> |

**6. Дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность представлена следующим образом:

|  | 2005           | 2004           |
|--|----------------|----------------|
| Дебиторская задолженность по факторинговым договорам           | 24.511         | 304.075        |
| Дебиторская задолженность по операционным лизинговым договорам | 2.056          | 2.056          |
| Прочая дебиторская задолженность                               | 1.010          | -              |
|  | <b>27.577</b>  | <b>306.131</b> |
| Резервы по сомнительным долгам                                 | <b>(2.056)</b> | <b>(206)</b>   |
|  | <b>25.521</b>  | <b>305.925</b> |

Компания приобрела дебиторскую задолженность по факторинговым соглашениям со сроком погашения до 90 дней с правом регресса от продавца. Дисконт по дебиторской задолженности по факторинговым соглашениям варьировался от 15% до 20% от номинальной суммы. Эффективная ставка вознаграждения по дебиторской задолженности по факторинговым операциям на 31 декабря 2005 и 2004 годов составляла 19% годовых.

Дебиторская задолженность полностью выражена в тенге.

За год, закончившийся 31 декабря, изменения в резерве по сомнительным долгам представлены следующим образом:

|                       | 2005           | 2004         |
|-----------------------|----------------|--------------|
| Сальдо на начало года | <b>(206)</b>   | -            |
| Отчисления за год     | <b>(1.850)</b> | <b>(206)</b> |
| Сальдо на конец года  | <b>(2.056)</b> | <b>(206)</b> |

**7. Чистые инвестиции в финансовый лизинг**

Чистые инвестиции в финансовый лизинг представлены следующим образом:

|   | 2005               | 2004             |
|---|--------------------|------------------|
| Минимальные лизинговые платежи к получению  | 5.599.139          | 3.757.591        |
| Минус: Незаработанный финансовый доход  | <b>(1.158.662)</b> | <b>(773.778)</b> |
| Чистые инвестиции в финансовый лизинг   | <b>4.440.477</b>   | <b>2.983.813</b> |
| Минус: Текущая часть  | 1.927.898          | 1.282.212        |
| Резерв по невозвратной дебиторской задолженности по минимальным лизинговым платежам | <b>(93.441)</b>    | <b>(43.320)</b>  |
| Текущая часть, нетто  | <b>1.834.457</b>   | <b>1.238.892</b> |
| Долгосрочная часть чистых инвестиций в финансовый лизинг                            | <b>2.512.579</b>   | <b>1.701.601</b> |

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***7. Чистые инвестиции в финансовый лизинг (продолжение)**

Ставка вознаграждения по чистым инвестициям в финансовый лизинг варьировалась от 12% до 25% годовых. (в 2004 году: от 10% до 25% годовых). Эффективная ставка вознаграждения по чистым инвестициям в финансовый лизинг составляла 19% годовых. (в 2004 году: 17% годовых).

Чистые инвестиции в финансовый лизинг выражены в тенге. Тем не менее, для хеджирования валютного риска в отношении обеспечения тенге, лизинги в основном индексируются к иностранным валютам, дебиторская задолженность переоценивается с повышением каждый раз, когда тенге обесценивается по отношению к валюте индексации. Анализ по валютам индексирования на 31 декабря представлен следующим образом:

|             | 2005             | 2004             |
|-------------|------------------|------------------|
| Доллары США | 4.087.289        | 2.564.885        |
| Евро        | 351,138          | 404.307          |
| Тенге       | 2,050            | 14.621           |
|             | <b>4.440.477</b> | <b>2.983.813</b> |

Изменение в резерве по безнадежной дебиторской задолженности по минимальным лизинговым платежам за год, закончившийся 31 декабря, представлено следующим образом:

|                       | 2005            | 2004            |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Сальдо на начало года | (43.320)        | (39.015)        |
| Отчисление за год     | (50.121)        | (4.305)         |
| Сальдо на конец года  | <b>(93.441)</b> | <b>(43.320)</b> |

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

| Год  | 2005             |                   | 2004             |                   |
|------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|      | Общие инвестиции | Чистые инвестиции | Общие инвестиции | Чистые инвестиции |
| 2005 | —                | —                 | 1.721.603        | 1.282.212         |
| 2006 | 2,571.993        | 1.927.898         | 1.199.328        | 978.834           |
| 2007 | 1.718.935        | 1.382.962         | 556.762          | 477.000           |
| 2008 | 889.596          | 757.312           | 192.896          | 164.883           |
| 2009 | 324.737          | 283.110           | 87.002           | 80.884            |
| 2010 | 93.878           | 89.195            | —                | —                 |
|      | <b>5.599.139</b> | <b>4.440.477</b>  | 3.757.591        | 2.983.813         |

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

Анализ чистых инвестиций Компании в финансовый лизинг по отраслям экономики на 31 декабря представлен следующим образом.

|                                | 2005             | %            | 2004      | %     |
|--------------------------------|------------------|--------------|-----------|-------|
| Сельское хозяйство             | 988.450          | 22.3         | 525.151   | 17.6  |
| Транспорт                      | 953.814          | 21.5         | 608.698   | 20.4  |
| Строительство                  | 877.438          | 19.8         | 832.484   | 27.9  |
| Индустрия обслуживания         | 688.274          | 15.5         | 349.106   | 11.7  |
| Обрабатывающая промышленность  | 457.813          | 10.3         | 289.430   | 9.7   |
| Нефтегазовый сектор            | 170.958          | 3.8          | 107.417   | 3.6   |
| Пищевая промышленность         | 111.900          | 2.5          | 89.514    | 3.0   |
| Полиграфическая промышленность | 99.911           | 2.2          | 77.579    | 2.6   |
| Связь                          | 69.715           | 1.6          | 98.466    | 3.3   |
| Медицина                       | 22.204           | 0.5          | 5.968     | 0.2   |
|                                | <b>4.440.477</b> | <b>100.0</b> | 2.983.813 | 100.0 |

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***8. Товарно-материальные запасы**

На 31 декабря товарно-материальные запасы включают машины и транспортное оборудование, полученные обратно от неплатёжеспособных лизингополучателей и удерживаемые для перепродажи, или передачи в аренду по финансовому лизингу:

|                       | 2005          | 2004          |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Машины и оборудование | 197.149       | 90.038        |
| Резерв на обесценение | (143.719)     | (57.263)      |
|                       | <b>53.430</b> | <b>32.775</b> |

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение в резерве по машинам и оборудованию, удерживаемым для перепродажи или повторной сдаче в аренду, представлено следующим образом:

|                       | 2005             | 2004            |
|-----------------------|------------------|-----------------|
| Сальдо на начало года | (57.263)         | –               |
| Отчисление за год     | (86.456)         | (57.263)        |
| Сальдо на конец года  | <b>(143.719)</b> | <b>(57.263)</b> |

**9. Основные средства**

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение основных средств представлено следующим образом:

|  | Компьютеры<br>и офисное<br>оборудование | Транспорт      | Мебель и<br>принад-<br>лежности | Прочее      | Итого           |
|--|---|----------------|---------------------------------|-------------|-----------------|
| <b>Первоначальная стоимость</b>          |   |                |                                 |             |                 |
| На 31 декабря 2003 года                  | 4.776                                   | 5.223          | 2.487                           | 19.776      | 32.262          |
| Поступления                              | 2.687                                   | –              | 2.551                           | –           | 5.238           |
| Отчисление на обесценение                | –                                       | –              | –                               | (6.958)     | (6.958)         |
| На 31 декабря 2004 года                  | 7.463                                   | 5.223          | 5.038                           | 12.818      | 30.542          |
| Поступления                              | 4.864                                   | –              | 2.200                           | –           | 7.064           |
| Переведено в товарно-материальные запасы | –                                       | –              | –                               | (12.700)    | (12.700)        |
| На 31 декабря 2005 года                  | <b>12.327</b>                           | <b>5.223</b>   | <b>7.238</b>                    | <b>118</b>  | <b>24.906</b>   |
| <b>Накопленный износ</b>                 |   |                |                                 |             |                 |
| На 31 декабря 2003 года                  | (2.877)                                 | (1.446)        | (552)                           | (2.124)     | (6.999)         |
| Отчисления                               | (1.271)                                 | (522)          | (439)                           | (3.932)     | (6.164)         |
| На 31 декабря 2004 года                  | (4.148)                                 | (1.968)        | (991)                           | (6.056)     | (13.163)        |
| Отчисления                               | (1.673)                                 | (522)          | (933)                           | (3.932)     | (7.060)         |
| Переведено в товарно-материальные запасы | –                                       | –              | –                               | 9.911       | 9.911           |
| На 31 декабря 2005 года                  | <b>(5.821)</b>                          | <b>(2.490)</b> | <b>(1.924)</b>                  | <b>(77)</b> | <b>(10.312)</b> |
| На 31 декабря 2005 года                  | <b>6.506</b>                            | <b>2.733</b>   | <b>5.314</b>                    | <b>41</b>   | <b>14.594</b>   |
| На 31 декабря 2004 года                  | 3.315                                   | 3.255          | 4.047                           | 6.762       | 17.379          |

На 31 декабря 2004 года прочие основные средства состояли из комбайна, который был передан Компанией в операционную аренду. В 2005 году руководство приняло решение перевести его в товарно-материальные запасы подлежащие продаже или сдаче в аренду по финансовому лизингу. Износ и амортизация, показанные в отчёте о доходах и расходах, также включают амортизацию нематериальных активов в 347 тенге и 340 тенге за 2005 и 2004 годы соответственно.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***10. Кредиторская задолженность**

Кредиторская задолженность представляет собой задолженность перед поставщиками за приобретение машин и оборудования, которые должны быть сданы в аренду по соглашениям о финансовом лизинге. Кредиторская задолженность выражена в следующих валютах на 31 декабря:

|                  | 2005          | 2004          |
|------------------|---------------|---------------|
| Тенге            | 20.692        | –             |
| Российские рубли | –             | 47.830        |
|                  | <u>20.692</u> | <u>47.830</u> |

**11. Авансовые платежи лизингополучателей**

На 31 декабря авансовые платежи лизингополучателей представлены следующим образом:

|   | 2005          | 2004           |
|---|---------------|----------------|
| Авансы, полученные в счёт приобретения оборудования | 42.447        | 101.162        |
| Арендные платежи по лизингу, полученные авансом     | 50.633        | 28.606         |
|   | <u>93.080</u> | <u>129.768</u> |

Арендные платежи по лизингу, полученные от лизингополучателей до срока платежа, рассматриваются как «аванс» и зачитываются в счёт соответствующей дебиторской задолженности на фактическую дату платежа.

Авансовые платежи лизингополучателей выражены в следующих валютах на 31 декабря:

|                  | 2005          | 2004           |
|------------------|---------------|----------------|
| Тенге            | 93.080        | 59.125         |
| Доллары США      | –             | 28.827         |
| Российские рубли | –             | 1.083          |
| Евро             | –             | 40.733         |
|                  | <u>93.080</u> | <u>129.768</u> |

**12. Прочие текущие обязательства**

На 31 декабря прочие текущие обязательства представлены следующим образом:

|                     | 2005          | 2004          |
|---------------------|---------------|---------------|
| НДС к уплате        | 80.146        | 76.102        |
| Начисленные расходы | 1.620         | 1.607         |
| Прочее              | 288           | 261           |
|                     | <u>82.054</u> | <u>77.970</u> |

Прочие текущие обязательства выражены в тенге.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***13. Займы, по которым начисляется вознаграждение**

Займы, по которым начисляется вознаграждение, представлены следующим образом:

|   | 2005             | 2004             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Текущие</b>  |                  |                  |
| Краткосрочные займы Банка ТуранАлем («БТА»)                                     |                  |                  |
| Займы, выраженные в тенге   | 22.000           | 314.321          |
| Займы, выраженные в долларах США  | 389.767          | 144.232          |
|   | <u>411.767</u>   | <u>458.553</u>   |
| Текущая часть долгосрочных займов, по которым начисляется вознаграждение        | 1.154.165        | 784.258          |
|   | <u>1.565.932</u> | <u>1.242.811</u> |
| <b>Долгосрочные</b>   |                  |                  |
| Банк ТуранАлем («БТА»)  |                  |                  |
| Займы, выраженные в тенге   | 923.421          | 1.617.744        |
| Займы, выраженные в долларах США  | 577.764          | 227.372          |
| Займы, выраженные в Евро  | 313.305          | 171.354          |
|   | <u>1.814.490</u> | <u>2.016.470</u> |
| Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»)                              |                  |                  |
| Займы, выраженные в долларах США  | 177.733          | 343.561          |
| Международная Финансовая Корпорация («МФК»)                                     |                  |                  |
| Займы, выраженные в долларах США  | 680.747          | –                |
| Заём «Альфа Банка», выраженный в тенге  |                  |                  |
| Доступные кредитные средства – тенге  | 469.026          | –                |
| Депозит в долларах США в качестве обеспечения                                   | (468.930)        | –                |
|   | <u>96</u>        | <u>–</u>         |
|   | <u>2.673.066</u> | <u>2.360.031</u> |
| Минус: Неамортизированные затраты по сделке                                     | (13.313)         | –                |
|   | <u>2.659.753</u> | <u>2.360.031</u> |
| Минус: Текущая часть долгосрочных займов, по которым начисляется вознаграждение | (1.154.165)      | (784.258)        |
|   | <u>1.505.588</u> | <u>1.575.773</u> |

По состоянию на 31 декабря 2005 года лимит кредитной линии с БТА составлял 40.000.000 долларов США (в 2004: 30.000.000 долларов США). Кредитная линия охватывает прямые кредиты, гарантии и аккредитивы. Кредитная линия, открытая в БТА для Компании истекает 1 ноября 2009 года, и задолженность по кредитной линии должна быть выплачена Компанией до 1 ноября 2014 года. Неиспользованная сумма кредитной линии на 31 декабря 2005 года составляла 23.771.835 долларов США (в 2004 году: 11.673.691 долларов США). На 31 декабря 2005 года ставка вознаграждения по займам, полученным от БТА, варьировалась от 9,19% до 14,74% годовых по займам, выраженным в тенге, и от 5,99% до 9,96% годовых по займам, выраженным в долларах США и Евро (в 2004: от 5,41% до 8,96%). Долгосрочные займы, выраженные в тенге, индексированы к долларам США.

ЕБРР выдал Компании прямой кредит в 5.000.000 долларов США в ноябре 2001 года, срок которого истекает в декабре 2006 года. Вознаграждение по займу выплачивается раз в полгода по ставке ЛИБОР плюс 4% годовых. ЕБРР выдал заём под гарантию БТА. За предоставленную гарантию, Компания выплачивает БТА комиссию в размере 4% годовых от суммы гарантии.

МФК выдала Компании прямой кредит в 5.000.000 долларов США в октябре 2005 года. Заём погашается полугодовыми платежами до февраля 2011 года с льготным периодом в 21 месяц. Вознаграждение по займу выплачивается раз в полгода по ставке ЛИБОР плюс 4,5% годовых. Заём обеспечен посредством первоочередного залога прав над активами, сланными в аренду, посредством поступлений по займу.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***13. Займы, по которым начисляется вознаграждение (продолжение)**

В течение года Компания получила заём, выраженный в тенге, в сумме 469 миллионов тенге, разместив депозит в качестве обеспечения в Альфа Банке на сумму 3.500.000 долларов США. Данная сделка была осуществлена в качестве средства хеджирования валютного риска Компании в отношении её привлечённых средств, выраженных в долларах США. Соответственно, Компания депонировала иностранную валюту и получила под неё заём на долевой основе. Кредит был зачтён в счёт депозита в соответствии с политикой взаимозачёта, указанной в примечаниях к финансовой отчётности. Вознаграждение по вкладу не начисляется, а вознаграждение по займу составляет 2% годовых, которое выплачивается ежемесячно. Срок погашения займа и вклада наступает одновременно в августе 2007 года.

По состоянию на 31 декабря сроки погашения займов, включая начисленное вознаграждение, представлены следующим образом:

|   | 2005             | 2004             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Текущие займы, по которым начисляется вознаграждение:</b>      |                  |                  |
| 2005  | –                | 1.242.811        |
| 2006  | <b>1.565.932</b> | –                |
|   | <b>1.565.932</b> | 1.242.811        |
| <b>Долгосрочные займы, по которым начисляется вознаграждение:</b> |                  |                  |
| 2006  | –                | 775.588          |
| 2007  | <b>597.722</b>   | 800.185          |
| 2008  | <b>544.883</b>   | –                |
| 2009  | <b>196.260</b>   | –                |
| 2010  | <b>166.723</b>   | –                |
|   | <b>1.505.588</b> | 1.575.773        |
|   | <b>3.071.520</b> | <b>2.818.584</b> |

**14. Уставный капитал**

Движение в разрешенном, выпущенном и полностью оплаченном уставном капитале был представлен следующим образом:

|                                | Количество<br>простых акций | Размещенная<br>стоимость<br>Тенге | Сумма<br>в тысячах<br>Тенге |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| <b>Простые акции</b>           |                             |                                   |                             |
| 31 Декабря, 2003               | 20.000                      | 14.672.50                         | 293.450                     |
| Увеличение в уставном капитале | –                           | 187.00                            | 3.740                       |
| 31 Декабря, 2004               | 20.000                      | 14.859.50                         | 297.190                     |
| Увеличение в уставном капитале | <b>67.500</b>               | <b>14.859.50</b>                  | <b>1.003.016</b>            |
| 31 Декабря, 2005               | <b>87.500</b>               | <b>14.859.50</b>                  | <b>1.300.206</b>            |

На 31 декабря акционерами Компании являлись:

|  | 2005                        |            | 2004                        |     |
|--|-----------------------------|------------|-----------------------------|-----|
|  | Количество<br>простых акций | %          | Количество<br>простых акций | %   |
| АО «Банк ТуранАлем»                    | 39.375                      | 45         | 20.000                      | 100 |
| «Корпорация ОРИКС»                     | 30.625                      | 35         | –                           | –   |
| «ОРИКС Лизинг Пакистан Лимитед»        | 8.750                       | 10         | –                           | –   |
| Международная финансовая<br>корпорация | 8.750                       | 10         | –                           | –   |
|  | <b>87.500</b>               | <b>100</b> | 20.000                      | 100 |

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***14. Уставный капитал (продолжение)**

В марте 2005 года Банк ТуранАлем, единственный акционер Компании, увеличил уставный капитал Компании до 1.300.206 тысяч тенге, из которых 240.337 тысяч тенге были профинансированы посредством капитализации нераспределённого дохода Компании (в 2004 году: 3.740 тысяч тенге), а оставшаяся часть в 762.679 тысяч тенге была уплачена деньгами. 31 марта 2005 года Компания и БТА заключили соглашение о подписке, приобретении акций и акционерное соглашение, в соответствии с которым БТА продал в совокупности 55% своей доли в Компании «Корпорации ОРИКС» (35%), «ОРИКС Лизинг Пакистан Лимитед» (10%) и Международной финансовой корпорации (10%).

В соответствии с решением Совета Директоров от 27 декабря 2004 года, остаток нераспределённого дохода на 31 декабря 2004 года, который не был капитализирован, был переведён в Социальный резервный фонд. Это нераспределённый резерв, который будет использоваться исключительно на социальное обеспечение работников. Расходы, понесённые в 2005 году, которые были использованы из Социального резервного фонда, представляют собой медицинское страхование для работников и расходы на развлекательные мероприятия для сотрудников.

**15. Доход/(Убыток) от продажи оборудования посредством соглашений о финансовом лизинге**

Доход/(убыток) от продажи оборудования посредством соглашений о финансовом лизинге:

|                                   | 2005               | 2004               |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Доход от продажи оборудования     | 3.433.549          | 3.217.851          |
| Стоимость проданного оборудования | <b>(3.436.937)</b> | <b>(3.155.631)</b> |
|                                   | <b>(3.388)</b>     | 62.220             |

**16. Прочий доход**

Прочий доход за годы, закончившиеся 31 декабря, представлен следующим образом:

|                                   | 2005          | 2004          |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Пеня полученная                   | 12.678        | 25.540        |
| Оплата за консультационные услуги | 5.436         | –             |
| Доход в виде комиссионных         | 4.850         | –             |
| Прочее                            | –             | 1.594         |
|                                   | <b>22.964</b> | <b>27.134</b> |

**17. Подоходный налог**

Доход Компании облагался корпоративным подоходным налогом только в Республике Казахстан.

Компания не имела подоходного налога за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов. В соответствии с казахстанским законодательством, доход полученный от сдачи в аренду оборудования на период свыше трёх лет, с последующей передачей прав на оборудование лизингополучателю, освобождается от подоходного налога. В результате, Компания вычитает доход в виде вознаграждения из финансового лизинга для целей исчисления подоходного налога, что приводит к образованию налоговых убытков, которые не переносятся на будущие периоды.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***17. Подоходный налог (продолжение)**

Сверка между резервом по подоходному налогу в прилагаемой финансовой отчётности и доходом (убытком) до подоходного налога, умноженного на нормативную ставку в 30% за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

|  | 2005            | 2004     |
|--|-----------------|----------|
| <i>Доход до уплаты подоходного налога по МСФО</i>                                      | <b>135.691</b>  | 213.811  |
| Нормативная ставка   | <b>30%</b>      | 30%      |
| <b>Расчётные расходы по подоходному налогу по нормативной ставке</b>                   | <b>40.707</b>   | 64.143   |
| Налоговый эффект постоянных разниц:  |                 |          |
| Необлагаемый налогом доход от финансового лизинга                                      | <b>(48.437)</b> | (83.003) |
| Расходы по вознаграждению  | –               | 859      |
| Индексация   | <b>(7.823)</b>  | –        |
| Налоги   | <b>(115)</b>    | –        |
| Изменение в непризнанных отсроченных налоговых активах                                 | <b>12.953</b>   | 20.716   |
| Расходы/(льгота) по подоходному налогу, отражённые в прилагаемой финансовой отчётности | <b>(2.715)</b>  | 2.715    |

Ниже приведены суммы отсроченных налогов, рассчитанные посредством применения нормативной ставки, действующей на дату составления соответствующих бухгалтерских балансов, к временным разницам между налогооблагаемой базой активов и обязательств и учтёнными в финансовой отчётности суммами на 31 декабря:

|                                      | 2005            | 2004     | 2003    |
|--------------------------------------|-----------------|----------|---------|
| Отсроченные налоговые активы:        |                 |          |         |
| Резерв по сомнительным долгам        | <b>41.528</b>   | 30.237   | 11.705  |
| Основные средства                    | <b>1.948</b>    | 5.155    | –       |
|                                      | <b>43.476</b>   | 35.392   | 11.705  |
| Отсроченные налоговые обязательства: |                 |          |         |
| Дополнительный начисленный доход     | –               | (2.154)  | (1.898) |
|                                      | –               | (2.154)  | (1.898) |
| Чистые отсроченные налоговые активы  | <b>43.476</b>   | 33.238   | 9.807   |
| Непризнанные налоговые активы        | <b>(43.476)</b> | (30.523) | (9.807) |
| Признанные налоговые активы          | –               | 2.715    | –       |

Налоговые убытки к переносу в Республики Казахстан истекают для налоговых целей через 3 года с даты их возникновения.

По состоянию на 31 декабря 2005 для целей представления финансовой отчётности, отсроченные налоговые активы на общую сумму 43.476 тысяч тенге (в 2004 году: 30.523 тысяч тенге) не были признаны согласно принципу осмотрительности и ввиду отсутствия вероятности реализации данных отсроченных активов в будущем. На 31 декабря 2004 года были признаны отсроченные налоговые активы в сумме 2.715 тысяч тенге.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***18. Доход на акцию**

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

Ниже приводятся данные о доходе и акциях, использованных при расчете базового дохода, и расчете разводненного дохода на акцию:

|  | 2005         | 2004          |
|--|--------------|---------------|
| Чистый доход, относимый на держателей простых акций  | 132.976      | 216.526       |
| Средневзвешенное количество простых акций            | 81.952       | 20.000        |
| <b>Базовый и разводненный доход на акцию (тенге)</b> | <b>1.623</b> | <b>10.826</b> |

**19. Связанные стороны**

При оценке возможного наличия отношений с каждой связанной стороной внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению. Сделки со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

|  | 2005   |  | 2004   |  |
|--|--|--|--|--|
|  | <i>Сальдо по сделкам со связанными сторонами</i> | <i>Итого активов или обязательств по категории</i>       | <i>Сальдо по сделкам со связанными сторонами</i> | <i>Итого активов или обязательств по категории</i>       |
| Деньги и их эквиваленты<br><i>(Примечание 4)</i>                       | 48.862   | 48.862   | 74.703   | 74.708   |
| Прочие текущие обязательства   | 452  | 82.054   | 5.620  | 77.970   |
| Займы, по которым начисляется вознаграждение<br><i>(Примечание 13)</i> | 2.893.691  | 3.071.424  | 2.475.023  | 2.818.584  |
|  | 2005   |  | 2004   |  |
|  | <i>Сделки со связанными сторонами</i>            | <i>Итого по категории по отчёту о доходах и расходах</i> | <i>Сделки со связанными сторонами</i>            | <i>Итого по категории по отчёту о доходах и расходах</i> |
| Комиссионные сборы за аккредитивы и гарантии                           | 35.482   | 35.482   | 28.733   | 28.816   |
| Комиссии банка   | 4.141  | 4.175  | 4.684  | 4.709  |
| Расходы по вознаграждению – займы                                      | 315.751  | 336.943  | 184.507  | 210.282  |
| Прочие расходы   | 5.180  | 10.451   | –  | 5.014  |
| Прочие доходы  | 770  | 22.964   | –  | 27.134   |

Совокупное вознаграждение и прочие льготы, выплаченные Совету Директоров и Правлению за 2005 год составили 17.108 тысяч тенге (в 2004 году: 9.777 тысяч тенге).

**20. Условные обязательства****Налогообложение**

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**20. Условные обязательства (продолжение)**

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

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

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2005 года. Несмотря на их, потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

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

**Судебные иски и претензии**

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

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

**21. Договорные обязательства**

На 31 декабря имеющиеся договорные обязательства Компании представлены следующим образом:

|   | 2005   | 2004    |
|---|--------|---------|
| Ежегодные арендные обязательства, оканчивающиеся не позднее одного года | 17.136 | 17.361  |
| Обязательства по открытым аккредитивам                                  | 17.454 | 129.697 |

Компания арендует помещение для офиса в Алматы, Республика Казахстан на основании договора аренды, который пролонгируется каждый год. Аккредитивы были открыты через БТА для приобретения импортного оборудования для целей финансового лизинга.

**22. Финансовые инструменты**

В рамках своей текущей деятельности Компания подвергается различным финансовым рискам, связанным с её финансовыми инструментами. Финансовые инструменты, в основном, состоят из денег, дебиторской и кредиторской задолженности, чистых инвестиций в финансовый лизинг и привлечённых средств.

**Рыночный риск**

Компания подвержена рыночному риску, который возникает в результате изменения открытой позиции по ставке вознаграждения, по валюте и собственным продуктам, которые подвержены влияниям общих и специфичных изменений на рынке. Компания управляет данным риском посредством периодической оценки возможных убытков, которые могут возникнуть в результате нежелательных изменений условий на рынке, и посредством установления и поддержания соответствующей маржи и соблюдения требований к обеспечению.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****За год, закончившийся 31 декабря 2005 года***(В тысячах тенге, если не указано иное)***22. Финансовые инструменты (продолжение)****Кредитный риск**

Финансовые инструменты Компании, которые подвержены концентрации кредитного риска, в основном, состоят из денег и их эквивалентов, торговой дебиторской задолженности и чистых инвестиций в финансовый лизинг. Компания будет подвергаться кредитному риску, если контрагент будет не способен уплатить всю сумму в назначенные сроки. Компания структурирует уровни кредитного риска, которые она берёт на себя, посредством расчёта лимитов на одного лизингополучателя, или группы лизингополучателей, а также посредством расчёта лимитов по географическим и экономическим сегментам. Контроль над подобными рисками производится на регулярной основе, а обзор подобных рисков – ежегодно или на более частой основе.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных лизингополучателей выполнять обязательства по оплате основной суммы долга и вознаграждения, и при необходимости путем изменения соответствующих лимитов. Управление кредитным риском совершается также посредством страхования активов, передаваемых лизингополучателю в рамках финансового лизинга.

**Валютный риск**

Валютный риск, это риск того, что стоимость финансовых инструментов будет изменяться в зависимости от изменений в курсах обмена иностранных валют. Деятельность Компании осуществляется в Республике Казахстан и, таким образом, значительная часть сделок Компании осуществляется в тенге. Основной валютный риск Компании возникает вследствие того, что большинство долгосрочных займов деноминировано в долларах США, а притоки денег в основном деноминированы в тенге. Соответственно, любое существенное снижение стоимости тенге может оказать существенное отрицательное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Компания минимизирует данный риск путем индексации минимальных лизинговых платежей к получению в тенге по долгосрочным проектам к обменному курсу доллара США или Евро. В 2005 году Компания также хеджировала часть кредитного риска по займу МФК посредством депонирования иностранной валюты в местном банке и под эту сумму взяв заём, выраженный в тенге. Посредством использования средств в местной валюте, Компания хеджирует убыток, который может возникнуть в результате будущего отрицательного изменения стоимости тенге к доллару США на момент погашения займа МФК.

**Риск, связанный со ставками вознаграждения**

Компания подвержена риску, связанному с изменениями в рыночных ставках вознаграждения или через взаимоотношения между краткосрочными и долгосрочными ставками вознаграждения, которые могут оказать влияние на ставки, выставяемые по активам, приносящим доход по вознаграждению иначе чем ставки, уплачиваемые по процентным обязательствам. Компания осуществляет инвестиции в финансовый лизинг и факторинговые операции и получает средства от финансовых учреждений, которые подвержены риску, связанному со ставками вознаграждения. Компания ограничивает риск, связанный со ставкой вознаграждения посредством мониторинга изменений в ставках вознаграждения и применения суммы покрытия по приростным издержкам, что достаточно для покрытия быстрых изменений в ставках. По мере возможности, Компания также старается привести в соответствие структуру ставки вознаграждения по дебиторской задолженности с финансовыми обязательствами.

**Риск, связанный с ликвидностью**

Риск ликвидности, это риск того, что Компания может встретиться с трудностями в получении средств, необходимых для погашения её финансовых обязательств.

Требования ликвидности отслеживаются на еженедельной основе, и руководство обеспечивает наличие необходимых средств для оплаты требований по мере их возникновения.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****За год, закончившийся 31 декабря 2005 года***(В тысячах тенге, если не указано иное)***23. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Следующее раскрытие расчётной справедливой стоимости финансовых инструментов сделано в соответствии с требованиями МСБУ 32 «Финансовые инструменты: Раскрытие и представление». Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменян между осведомлёнными сторонами на коммерческих условиях, за исключением ситуаций с вынужденной реализацией или реализацией при ликвидации. Так как для большинства финансовых инструментов Компании отсутствуют существующие доступные рыночные механизмы для определения справедливой стоимости, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисках, присущих инструменту. Оценки, представленные здесь, не обязательно являются показателями сумм, которые Компания может получить на рынке от реализации того или иного инструмента.

Следующие методы и допущения используются Компанией для оценки справедливой стоимости данных финансовых инструментов:

**Дебиторская и кредиторская задолженности**

Для активов и обязательств со сроком погашения менее трёх месяцев, балансовая стоимость является разумной оценкой их справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов.

Для активов и обязательств со сроком погашения свыше трёх месяцев, справедливая стоимость представляет собой текущую стоимость расчётного будущего движения денег, дисконтированного на средние рыночные ставки существующие, на конец отчётного года.

**Чистые инвестиции в финансовый лизинг**

Оценка была осуществлена посредством дисконтирования расчётного будущего движения денег по отдельным займам по расчётным срокам погашения с использованием рыночных ставок, существующих на конец соответствующего отчётного года.

**Заёмные средства**

Оценка была осуществлена посредством дисконтирования расчётного будущего движения денег по отдельным займам по расчётным срокам погашения с использованием рыночных ставок, существующих на конец соответствующего отчётного года.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов, в основном, все денежные активы и обязательства Компании учитываются по их расчётной справедливой стоимости.