

АО «Темірлизинг»
Финансовая отчётность

За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
С отчётом независимых аудиторов

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1.	Основные направления деятельности.....	5
2.	Основа подготовки финансовой отчетности.....	5
3.	Обзор существенных аспектов учётной политики.....	6
4.	Существенные учетные суждения и оценки.....	14
5.	Денежные средства и их эквиваленты.....	14
6.	Средства, предоставленные клиентам.....	14
7.	Чистые инвестиции в финансовый лизинг.....	15
8.	Товарно-материальные запасы.....	16
9.	Инвестиционная недвижимость.....	16
10.	Прочие активы и обязательства.....	16
11.	Процентные займы.....	17
12.	Выпущенные долговые ценные бумаги.....	18
13.	Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	18
14.	Обязательства по отсроченному налогу.....	18
15.	Капитал.....	19
16.	Резервы под обесценение.....	19
17.	Доходы по услугам и комиссиям.....	20
18.	Убыток от продажи оборудования посредством соглашений о финансовом лизинге.....	20
19.	Прочие доходы / расходы.....	20
20.	Расходы на персонал и прочие операционные расходы.....	20
21.	Доход на акцию.....	20
22.	Условные обязательства.....	21
23.	Управление рисками.....	21
24.	Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	27
25.	Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств.....	28
26.	Операции со связанными сторонами.....	28

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров АО «Темірлизинг»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчётности АО «Темірлизинг», которая включает бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года и отчёт о прибылях и убытках, отчёт об изменениях в капитале и отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и обзор существенных аспектов учётной политики и другие пояснительные примечания.

Ответственность руководства за финансовую отчётность

Руководство несёт ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчётности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности. Данная ответственность включает: разработку, внедрение и осуществление надлежащего внутреннего контроля, необходимого для подготовки и достоверного представления финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений, вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учётной политики; и осуществление бухгалтерских оценок, которые соответствуют данным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в выражении мнения по данной финансовой отчётности на основании проведённого нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудиторскую проверку с тем, чтобы получить достаточную уверенность в том, что в финансовой отчётности отсутствуют существенные искажения.

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

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для предоставления основания для выражения нашего аудиторского заключения.

Заключение

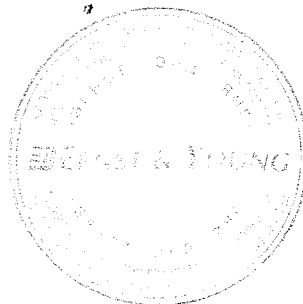
По нашему мнению, финансовая отчётность, во всех существенных аспектах, даёт достоверное представление о финансовом положении АО «Темірлізинг» на 31 декабря 2007 года и о результатах его деятельности и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.



Евгений Жемалетдинов,
Партнер по аудиту/ Генеральный
Директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Квалификационное свидетельство
аудитора № 0000553 от 24 декабря
2003 года.

8 мая 2008 года



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

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

На 31 декабря 2007 года

(в тысячах тенге)

	Примечание	2007	2006
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	114.147	33.331
Средства в финансовых учреждениях		–	88.048
Средства, предоставленные клиентам	6	77.993	458.992
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	7	3.361.509	1.985.778
Товарно-материальные запасы	8	18.742	1.250
Инвестиционная недвижимость	9	1.091.761	1.116.588
Основные средства		8.895	8.499
Нематериальные активы		3.568	1.588
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		3.750	3.750
Прочие активы	10	56.874	30.297
Итого активы		4.737.239	3.728.121
Обязательства			
Процентные займы	11	2.254.188	1.919.846
Выпущенные долговые ценные бумаги	12	506.939	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	13	33.035	9.999
Обязательства по отсроченному налогу	14	64.587	48.753
Прочие обязательства	10	101.162	87.214
Итого обязательства		2.959.911	2.065.812
Капитал			
Уставный капитал	15	1.661.337	1.661.337
Нераспределенная прибыль		115.991	972
Итого капитал		1.777.328	1.662.309
Итого капитал и обязательства		4.737.239	3.728.121

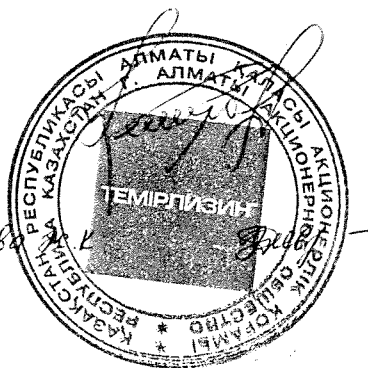
Подписано и утверждено к выпуску от имени Руководства Компании

Жуманов. Б.Б.

Генеральный Директор

Колоскова И.Б. /*Теміржанова*

Главный бухгалтер



8 мая 2008

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в тысячах тенге)

	<i>Примечание</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		626.730	377.913
Средства в финансовых учреждениях		5.956	1.048
Средства, предоставленные клиентам		–	12.020
		<u>632.686</u>	<u>390.981</u>
Процентные расходы			
Процентные займы		(318.304)	(246.886)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(41.719)	–
		<u>(360.023)</u>	<u>(246.886)</u>
Чистый процентный доход		<u>272.663</u>	<u>144.095</u>
Резерв под обесценение активов, по которым начисляются проценты	16	(41.406)	(29.678)
Чистый процентный доход после резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты		<u>231.257</u>	<u>114.417</u>
Доходы по услугам и комиссиям	17	8.983	5.240
Чистая положительная курсовая разница		8.599	74.879
Доход от операционной аренды		60.681	108.342
Убыток от продажи оборудования посредством соглашений о финансовом лизинге	18	(3.404)	(23.171)
Прочие доходы	19	26.055	(2.544)
Непроцентные доходы		<u>100.914</u>	<u>162.746</u>
Расходы на персонал	20	(100.657)	(68.207)
Износ инвестиционной недвижимости	9	(24.827)	(27.506)
Износ основных средств		(1.568)	(2.282)
Амортизация нематериальных активов		(529)	(13)
Прочие операционные расходы	20	(77.205)	(43.291)
Резерв под обесценение прочих активов	10	3.468	(28.700)
Непроцентные расходы		<u>(201.318)</u>	<u>(169.999)</u>
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		<u>130.853</u>	<u>107.164</u>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	14	(15.834)	(18.558)
Прибыль за отчетный год		<u>115.019</u>	<u>88.606</u>
Базовый и разводнённый доход на акцию (тенге)	21	<u>0,075</u>	<u>0,058</u>

Прилагаемые примечания на стр. 5-30 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**За год, закончившийся 31 декабря 2007 года***(в тысячах тенге)*

	<i>Приходится на акционеров Компании</i>		
	<i>Нераспределённый</i>		
	<i>Уставный капитал</i>	<i>Доход</i>	<i>Итого капитал</i>
31 декабря 2005 года	1.661.337	(87.634)	1.573.703
Доход за год		88.606*	88.606
31 декабря 2006 года	1.661.337	972	1.662.309
Доход за год	–	115.019	115.019
31 декабря 2007 года	1.661.337	115.991	1.777.328

Прилагаемые примечания на стр. 5-30 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(в тысячах тенге)

	Примечание	2007	2006
Денежные потоки от операционной деятельности			
Чистая прибыль до налогообложения		130.853	107.164
Корректировки на:			
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов		9.322	33.627
Износ инвестиционной недвижимости	9	24.827	27.506
Износ основных средств		1.568	2.282
Амортизация нематериальных активов		529	13
Убыток от продажи основных средств		—	3.619
Резерв на обесценение активов, по которым начисляются проценты	16	41.406	29.678
(Восстановление)/Резерв на обесценение прочих активов	10	(3.468)	28.700
Нереализованную положительную курсовую разницу		(8.599)	(74.879)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		196.438	157.710
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в финансовых учреждениях		87.233	(87.000)
Финансовый лизинг		(1.378.041)	(248.097)
Средства, предоставленные клиентам		9.527	(10.949)
Прочие активы		(40.599)	(11.305)
<i>Чистое увеличение / (уменьшение) операционных обязательств</i>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		23.036	(28.836)
Прочие обязательства		13.948	66.921
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		(1.088.458)	(161.556)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(1.966)	(5.016)
Приобретение нематериальных активов		(2.509)	(1.552)
Приобретение инвестиционной недвижимости		—	(10.703)
Поступления от реализации объектов инвестиционной недвижимости и основных средств		347.147	36.224
Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности		342.672	18.953
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления по процентным займам		1.985.972	1.731.679
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг		520.995	—
Погашение процентных займов		(1.652.865)	(1.631.927)
Погашение долговых ценных бумаг		(27.500)	—
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		826.602	99.752
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		80.816	(42.851)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	5	33.331	76.182
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	114.147	33.331

Прилагаемые примечания на стр. 5-30 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах тенге)

1. Основные направления деятельности

АО «Темірлізинг» (далее – «Компания») было зарегистрировано в Республике Казахстан в качестве закрытого акционерного общества 5 марта 2001 года. 2 сентября 2002 года Компания была перерегистрирована как открытое акционерное общество, а 13 мая 2005 Компания была перерегистрирована в акционерное общество. Основная деятельность Компании заключается в проведении лизинговых операций.

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

Количество работников Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года составляло 35 человек (в 2006 году: 33 человека).

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

Акционеры	2007, %	2006, %
АО «Темірбанк»	43,87	44,38
ТОО «СМКК»	8,98	7,59
Компания «Forward Corporation»	8,46	–
ЗПИФРИ «БТА Инвестиционный» (УК-АО «ТуранАлем Секьюритис»)	7,81	9,23
ТОО Компания «НСК Капитал»	6,58	7,48
ТОО Компания «Премиум-инвест»	4,98	–
ТОО «Corvet»	4,02	–
АО «Ульбинский металлургический завод»	3,39	–
ТОО «МАКТАРАЛ»	3,14	–
ТОО Компания «Инвесткапитал»	2,58	–
АО «Страховая компания Евразия»	–	9,00
АО «Инвестиционная Группа Алан»	–	8,46
ТОО «Компания Строй Тех»	–	8,46
Другие	6,19	5,4
Итого	100,00	100,00

Политические и экономические условия

Хотя в экономическом положении Казахстана отмечаются улучшения, такие как рост внутреннего валового продукта и снижение темпов инфляции, Республика Казахстан продолжает осуществление экономических реформ, и развитие своей правовой, налоговой и нормативной базы в соответствии с требованиями рыночной экономики. Будущая стабильность казахстанской экономики в значительной степени зависит от этих реформ и изменений, а также от эффективности экономических, финансовых и денежно-кредитных мер, предпринимаемых государством.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Общая часть

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

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

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, за исключением специально оговоренных случаев. Тенге используется потому, что являясь национальной валютой Республики Казахстан, является валютой, которая отражает экономические условия, в которых работает Компания. Поддерживаются существенные позиции по иностранным валютам, так как они необходимы для удовлетворения требований клиентов, управления валютным риском и для достижения соответствующей структуры активов и обязательств для бухгалтерского баланса Компании. Операции в иных валютах считаются операциями с иностранной валютой.

(в тысячах тенге)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Перегруппировки

Следующие перегруппировки были сделаны по суммам за 2006 год, с целью приведения их в соответствие с представлением в 2007 году.

	<i>Как показано ранее</i>	<i>Перегруппировка</i>	<i>Как показано в данной финансовой отчетности</i>	<i>Комментарии</i>
Бухгалтерский баланс:				
Товарно-материальные запасы	–	1.250	1.250	Перегруппировка из инвестиционной недвижимости
Инвестиционная недвижимость	1.250	(1.250)	–	
Инвестиционная недвижимость	–	1.116.588	1.116.588	Перегруппировка из основных средств в инвестиционную недвижимость
Основные средства и нематериальные активы	1.126.675	(1.116.588)	10.087	
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	–	3.750	3.750	Предоплата по корпоративному подоходному налогу была перегруппирована из прочих активов
Прочие активы	34.047	(3.750)	30.297	Перегруппировка в резерв под обесценение финансового лизинга и предоплата по корпоративному подоходному налогу
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	9.999	9.999	Перегруппировка из прочих обязательств
Обязательства по налогам, за исключением корпоративного подоходного налога	82.829	(82.829)	–	Перегруппировка в прочие обязательства
Авансы полученные	4.202	(4.202)	–	Авансы полученные были перегруппированы в прочие обязательства
Прочие обязательства	10.182	(9.999)	87.214	Перегруппировка в торговую и прочую кредиторскую задолженность
Процентные доходы по финансовому лизингу	389.093	(11.180)	377.913	Перегруппировка из обязательств по налогам, за исключением корпоративного подоходного налога
Чистая положительная курсовая разница	63.699	11.180	74.879	Перегруппировка из авансов полученных
				Индексация основного долга по финансовому лизингу была перегруппирована в процентные доходы

3. Обзор существенных аспектов учётной политики

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСБУ (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как займы и дебиторская задолженность. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Финансовый лизинг и дебиторская задолженность

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

Определение справедливой стоимости

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

Взаимозачет

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.

Денежные средства и их эквиваленты

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

Средства в финансовых учреждениях

Средства в финансовых учреждениях состоят из краткосрочных вкладов, используемых для специальных целей.

Средства, предоставленные клиентам

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

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

Заемные средства

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

(в тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Аренда

i. Финансовый лизинг - Компания в качестве лизингодателя

Активы, принадлежащие Компании, но являющиеся предметом финансового лизинга, включены в финансовую отчетность как «Чистые инвестиции в финансовый лизинг», что представляет собой общие инвестиции в лизинг за вычетом незаработанного финансового дохода. Незаработанный финансовый доход амортизируется за период лизинга, с применением метода аннуитета, для получения регулярной доходности на чистые инвестиции в финансовый лизинг. Первоначальные прямые издержки включаются в первичную дебиторскую задолженность по лизингу.

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

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

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

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

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

ii. Операционная аренда - Компания в качестве арендатора

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

iii. Операционная аренда - Компания в качестве арендодателя

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

Обесценение финансовых активов

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

(в тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

В отношении финансовых активов, учет которых производится по амортизированной стоимости. Компания первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Компания решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым. Компания включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

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

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

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

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

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

Реструктуризация займов

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

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

Финансовые обязательства

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

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

Налогообложение

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

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

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

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

Основные средства

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

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

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

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

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

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Нематериальные активы

Нематериальные активы первоначально оцениваются по себестоимости. После первоначального признания нематериальные активы оцениваются по себестоимости, минус накопленная амортизация. Нематериальные активы амортизируются на линейной основе за расчётный срок их полезной службы. Нематериальные активы в основном представлены бухгалтерским программным обеспечением, которые амортизируются в течение 7 лет.

Инвестиционная недвижимость

Объекты инвестиционной недвижимости, включая офисные здания, предназначены для получения доходов от сдачи недвижимости в аренду на длительный срок или доходов от прироста стоимости имущества, которое не используется Компанией в качестве основных средств.

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

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

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

Обесценение

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

Товарно-материальные запасы

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

Уставный капитал

Уставный капитал

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

(в тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Уставный капитал (продолжение)

Дивиденды

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

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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

Продажа оборудования по соглашениям о финансовом лизинге

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

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

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

Операционные расходы

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

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

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

(в тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов 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.

Условные обязательства

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

Пересчет иностранных валют

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

Разницы между договорным курсом обмена сделки в иностранной валюте и рыночным курсом обмена, на дату сделки, включены в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов официальные курсы обмена составляли 120,3 тенге и 127 тенге за 1 доллар США соответственно, и 177,17 тенге и 167,12 тенге за 1 Евро соответственно.

Изменения в учётной политике

В течение года Компания приняла следующие новые и дополненные МСФО. Принятие этих стандартов не оказало влияния на финансовые результаты или финансовое положение Компании. Основные результаты этих изменений представлены следующим образом:

МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытия»

Данный стандарт требует включения раскрытий, которые позволят пользователям финансовой отчётности оценить значимость финансовых инструментов Компании, характер и размер рисков, возникающих по этим финансовым инструментам. Новые раскрытия включены по всему тексту финансовой отчётности.

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчётности»

Данная поправка требует, чтобы Компания включала новые раскрытия, которые позволят пользователям финансовой отчётности оценить цели, политики и процедуры организации по управлению капиталом Компании.

Изменение учетной политики в будущем

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

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»

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

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

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

Интерпретация IFRIC 13 "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов"

Интерпретация IFRIC 13 была выпущена в июне 2007 года и вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2008 г. или после этой даты. В соответствии с данной Интерпретацией бонусные единицы за лояльность клиентов должны учитываться как отдельный компонент торговой сделки, в результате которой они были предоставлены, и тем самым, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения относится на бонусные единицы и откладывается на период, когда происходит использование бонусных единиц. Компания полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Компании, так как на настоящий момент подобные программы не проводятся.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

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

Резерв на обесценение активов, по которым начисляются проценты и прочей дебиторской задолженности

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

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Текущие счета – АО «Темірбанк»	63.914	32.883
Срочные депозиты, размещенные на срок до 90 дней – АО «Банк ТуранАлем»	50.233	–
Текущие счета – АО «АТФ Банк»	–	448
Денежные средства и их эквиваленты	114.147	33.331

6. Средства, предоставленные клиентам

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Средства, предоставленные клиентам	111.342	476.304
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 16)	(33.349)	(17.312)
Средства, предоставленные клиентам	77.993	458.992

(в тысячах тенге)

7. Чистые инвестиции в финансовый лизинг

Чистые инвестиции в финансовый лизинг включают:

	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Минимальные лизинговые платежи к получению:	4.416.049	2.767.639
Незаработанный финансовый доход	(850.550)	(603.240)
Чистые минимальные лизинговые платежи к получению	3.565.499	2.164.399
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 16)	(203.990)	(178.621)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	3.361.509	1.985.778
Текущая часть	1.540.068	956.967
За вычетом резерва под обесценение	(203.990)	(178.621)
Текущая часть, нетто	1.336.078	778.346
Долгосрочная часть	2.025.431	1.207.432

В 2007 и 2006 годов оборудование, переданное в финансовый лизинг, составило 2.623.252 тысяч тенге и 1.285.668 тысяч тенге, соответственно.

Ставка вознаграждения по чистым инвестициям в финансовый лизинг варьировалась от 16% до 24% в 2007 году (в 2006 году: от 16% до 21% в год). Эффективная ставка вознаграждения по чистым инвестициям в финансовый лизинг составляла 17,36% в год (в 2006 году: 17,46% в год).

Чистые инвестиции в финансовый лизинг выражены в тенге. Для хеджирования валютного риска в отношении обесценения тенге, лизинговые платежи 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:

	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Доллары США	3.214.935	2.081.808
Евро	228.369	–
Не индексируется (тенге)	122.195	82.591
	3.565.499	2.164.399

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

<i>Годы</i>	<i>2007</i>		<i>2006</i>	
	<i>Общие инвестиции</i>	<i>Чистые инвестиции</i>	<i>Общие инвестиции</i>	<i>Чистые инвестиции</i>
2007	–	–	1.286.167	956.967
2008	2.018.364	1.540.068	797.065	620.480
2009	1.410.160	1.149.806	491.257	418.577
2010	727.283	641.650	142.404	125.569
2011	219.615	195.224	50.746	42.806
2012	40.627	38.751	–	–
	4.416.049	3.565.499	2.767.639	2.164.399

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

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

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

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

Концентрация займов по финансовому лизингу

На 31 декабря 2007 года Компания характеризовалась следующей концентрацией займов: на 10 крупных заёмщиков приходилось 1.610.468 тысяч тенге (45% от совокупного кредитного портфеля или 90% от капитала) (в 2006 году – 811.651 тысяч тенге (38% от совокупного кредитного портфеля или 49% от капитала)). По этим займам был признан резерв в размере 7.607 тысяч тенге (в 2006 году: ноль).

(в тысячах тенге)

8. Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы включают предметы финансового лизинга, полученные обратно от лизингополучателей и удерживаемые для перепродажи, либо для передачи в дальнейшую аренду по финансовому лизингу. На 31 декабря 2007 и 2006 годов товарно-материальные запасы состояли из машин и оборудования.

Информация о движении резервов под обесценение по товарно-материальным запасам представлена в Примечании 10.

9. Инвестиционная недвижимость

Ниже представлено движение по статьям инвестиционной недвижимости:

	<i>Земля</i>	<i>Здания</i>	<i>Всего</i>
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2006 года	155.417	989.739	1.145.156
Поступления	–	–	–
Выбытие	–	–	–
На 31 декабря 2007 года	155.417	989.739	1.145.156
Накопленный износ			
На 31 декабря 2006 года	–	(28.568)	(28.568)
Амортизационные начисления	–	(24.827)	(24.827)
Выбытие	–	–	–
На 31 декабря 2007 года	–	(53.395)	(53.395)
Остаточная стоимость:			
На 31 декабря 2006 года	155.417	961.171	1.116.588
На 31 декабря 2007 года	155.417	936.344	1.091.761
	<i>Земля</i>	<i>Здания</i>	<i>Всего</i>
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2005 года	166.424	1.304.633	1.471.057
Поступления	–	10.703	10.703
Выбытие	(11.007)	(325.597)	(336.604)
На 31 декабря 2006 года	155.417	989.739	1.145.156
Накопленный износ			
На 31 декабря 2005 года	–	(5.044)	(5.044)
Амортизационные начисления	–	(27.506)	(27.506)
Выбытие	–	3.982	3.982
На 31 декабря 2006 года	–	(28.568)	(28.568)
Остаточная стоимость:			
На 31 декабря 2005 года	166.424	1.299.589	1.466.013
На 31 декабря 2006 года	155.417	961.171	1.116.588

10. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Штрафы, выставленные поставщикам, за несвоевременную поставку оборудования	22.893	–
Счета к оплате по возмещаемым расходам	15.655	8.301
Авансы поставщикам	7.707	–
Налоги к возмещению за исключением корпоративного подоходного налога	7.373	5.545
Предоплата за услуги	5.008	20.688
Сумма страхования лизинга к получению	1.728	1.904
Расходы будущих периодов по страховым премиям	729	20
Прочее	234	1.760
Итого прочие активы	61.327	38.218
За вычетом резерва под обесценение	(4.453)	(7.921)
Прочие активы	56.874	30.297

(в тысячах тенге)

10. Прочие активы и обязательства (продолжение)

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

	<i>Товарно- материальные запасы</i>	<i>Прочие активы</i>	<i>Всего</i>
На 1 января 2006 года	–	–	–
Отчисление за год	20.779	7.921	28.700
Списание активов	(20.779)	–	(20.779)
На 31 декабря 2006 года	–	7.921	7.921
Восстановление за год	–	680	680
Перегруппировка из резерва под обесценение	–	(4.148)	(4.148)
На 31 декабря 2007 года	–	4.453	4.453

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<i>2007</i>	<i>2006</i>
НДС к оплате	78.139	82.687
Авансы, полученные в счёт приобретения оборудования	8.552	–
Авансовые платежи по соглашениям финансового лизинга	5.383	1.848
Профессиональные услуги к оплате	5.310	–
Авансы, полученные за оказание услуг	1.571	–
Налоги к уплате за исключением корпоративного подоходного налога	1.090	–
Авансы по страхованию предметов финансового лизинга	–	1.642
Прочее	1.117	1.037
Прочие обязательства	101.162	87.214

11. Процентные займы

Процентные займы включают:

	<i>Процентная ставка</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Займы – АО «Темірбанк», тенге	13%		
Краткосрочная часть		756.233	1.116.194
Долгосрочная часть		1.474.431	790.051
Займы - АО «Темірбанк», доллары США	13%		
Краткосрочная часть		4.087	–
Долгосрочная часть		19.437	–
Займы – АО «АТФ Банк», доллары США	12%		
Краткосрочная часть		–	13.601
Процентные займы		2.254.188	1.919.846

У Компании имеется кредитная линия от АО «Темірбанк» в размере 2.930.000 тысяч тенге (в 2006 году: 2.500.000 тысяч тенге). Кредитная линия истекает 1 января 2015 года, и задолженность по кредитной линии должна быть полностью погашена Компанией в соответствии с договорами банковских займов. Неиспользованная сумма кредитной линии на 31 декабря 2007 составляла 697.896 тысяч тенге (в 2006 году: 614.446 тысяч тенге).

Эффективная ставка вознаграждения по процентным займам составляла 13% в год (в 2006 году: 14% в год). Обеспечением займов являются переуступка прав требований по чистым инвестициям в финансовый лизинг на сумму 2.500.000 тысяч тенге, а также объекты инвестиционной недвижимости, принадлежащие Компании, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2007 года составляет 91.620 тысяч тенге (в 2006 году: 27.909 тысяч тенге).

(в тысячах тенге)

12. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Выпущенные долговые ценные бумаги	493.495	–
Вознаграждение к уплате	13.444	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	506.939	–

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

13. Торговая и прочая кредиторская задолженность

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

14. Обязательства по отсроченному налогу

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	–	–
Расходы по отсроченному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	15.834	18.558
Расходы по корпоративному подоходному налогу	15.834	18.558

Доход Компании облагается корпоративным подоходным налогом только в Республике Казахстан.

Доход Компании не подлежал обложению корпоративным подоходным налогом за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 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 корпоративного подоходного налога. В результате, Компания исключает вознаграждение по финансовому лизингу для целей исчисления чистого дохода, подлежащего налогообложению. Эти расчёты приводят к возникновению налоговых убытков, которые не подлежат переносу на будущие периоды.

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Доход до налогообложения	130.853	107.163
Нормативная ставка налога	30%	30%
Предполагаемые расходы по корпоративному подоходному налогу по нормативной ставке	39.256	32.149
Налоговые убытки, неподлежащие переносу	131.009	54.109
Не облагаемый налогом доход по финансовому лизингу	(159.003)	(95.513)
Индексация основного долга по финансовому лизингу	(8.837)	–
Убыток от списания товарно-материальных запасов	–	6.234
Прочие невычитаемые расходы	434	6.945
Изменение в непризнанных активах по отсроченному налогу	12.975	14.634
Расходы по корпоративному подоходному налогу	15.834	18.558

Отсроченные налоги были рассчитаны 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.

14. Обязательства по отсроченному налогу (продолжение)

Отсроченные налоговые активы и обязательства на 31 декабря 2007 года, а также их движение за соответствующие годы включают в себя следующие позиции:

	Возникновение и уменьшение временных разниц, в отчете о прибылях и убытках		Возникновение и уменьшение временных разниц, в отчете о прибылях и убытках	
	2005	2006	2006	2007
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:				
Авансы уплаченные	-	-	-	1.593
Резерв под обесценение активов	49.876	11.280	61.156	72.538
Отсроченные налоговые активы:				
Непризнанные активы по отсроченному налогу	(49.876)	(11.280)	(61.156)	(74.131)
Отсроченный налоговый актив	-	-	-	-
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:				
Основные средства и нематериальные активы	(30.195)	(18.558)	(48.753)	(64.587)
Отсроченное налоговое обязательство	30.195	(18.558)	(48.753)	(64.587)
Чистое отсроченное налоговое обязатель- ство	(30.195)	(18.558)	(48.753)	(64.587)

На 31 декабря 2007 года для целей представления финансовой отчетности, активы по отсроченному налогу в сумме 74.131 тысяч тенге (в 2006 году: 61.156 тысяч тенге), не были признаны в силу принципа осмотрительности и ввиду неопределенностей, относящихся к реализации этих активов по отсроченному налогу.

15. Капитал

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов объявленный капитал состоял из 1.560.000 простых акций, и оплаченный уставный капитал АО «Темірлізинг» составил 1.537.224 в сумме 1.661.337 тысяч тенге.

Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды в 2007 и 2006 годах.

16. Резервы под обесценение

Информация о движении резервов под обесценение по активам, по которым начисляются процентные доходы, представлена следующим образом:

	Средства, предоставленные клиентам		Всего
	Финансовый лизинг		
На 1 января 2006 года	137.409	28.846	166.255
Отчисление за год/ (Восстановление)	41.212	(11.534)	29.678
На 31 декабря 2006 года	178.621	17.312	195.933
Перегруппировка из резерва под обесценение прочих активов (Примечание 10)	4.148	-	4.148
Отчисление за год	21.221	16.037	37.258
На 31 декабря 2007 года	203.990	33.349	237.339

(в тысячах тенге)

17. Доходы по услугам и комиссиям

Доходы по услугам и комиссиям включают в себя следующие позиции:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Доход по экспертизе проектов потенциальных лизингополучателей	7.659	4.165
Доход, получаемый от пересмотра графиков платежей	1.044	1.075
Прочее	280	–
Доходы по услугам и комиссиям	8.983	5.240

18. Убыток от продажи оборудования посредством соглашений о финансовом лизинге

За год, закончившийся 31 декабря, доход от продажи оборудования посредством соглашений о финансовом лизинге включал:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Доход от продажи оборудования	2.646.616	1.114.790
За вычетом возврата оборудования	(69.645)	(68.117)
Стоимость проданного оборудования	(2.580.375)	(1.069.844)
	(3.404)	(23.171)

19. Прочие доходы / расходы

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Штрафы, выставленные поставщикам, за несвоевременную поставку оборудования	26.055	–
Убыток от выбытия основных средств	–	(3.619)
Прочее	–	1.075
Прочие доходы/(расходы)	26.055	(2.544)

20. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Заработная плата и бонусы	91.582	61.386
Расходы на социальное обеспечение	9.075	6.821
Расходы на персонал	100.657	68.207
Расходы по аренде	21.422	4.739
Налоги за исключением корпоративного подоходного налога	13.628	13.913
Оплата профессиональных услуг	11.416	3.517
Расходы за коммунальные услуги	11.320	3.610
Расходы на рекламу	5.175	6.815
Расходы по услугам связи	4.024	2.842
Брокерские услуги	3.468	–
Командировочные расходы	2.883	944
Расходы на канцелярские товары	1.409	1.296
Расходы на обучение	923	70
Охранные услуги	104	522
Прочие расходы	1.433	5.023
Итого операционные расходы	77.205	43.291

21. 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.

21. Доход на акцию (продолжение)

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

	2007	2006
Чистый доход, относимый на держателей простых акций	115.019	88.606
Средневзвешенное количество простых акций	1.537.224	1.537.224
Базовый и разводнённый доход на акцию (тенге)	0,075	0,058

22. Условные обязательства

Налогообложение

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

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

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

Ввиду неопределённости, присущей казахстанской системе налогообложения, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесённую на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2007 года. Несмотря на то, что такие суммы могут быть вероятными и существенными, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

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

Судебные иски и претензии

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

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

23. Управление рисками

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

Процесс независимого контроля рисков не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения экономической среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования. Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками. Внутренние приёмы Компании по управлению риском сфокусированы на непредсказуемости финансовых рынков и направлены на минимизацию потенциального отрицательного влияния на финансовые результаты Компании. Управление рисками осуществляется Финансовой службой (которая включает Управление рисками). Контроль осуществляется Комитетом по рискам, в который входят представители Кредитного департамента и Финансовой службы. Комитет по рискам несёт общую ответственность за разработку стратегии управления рисками и внедрение принципов, основ, политик и лимитов. Он отвечает за вопросы по фундаментальным рискам и осуществляет управление и мониторинг соответствующих решений по рискам.

(в тысячах тенге)

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

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

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

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

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

	<i>Прим.</i>	<i>Общая сумма максимального размера риска 2007</i>	<i>Общая сумма максимального размера риска 2006</i>
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)			
Средства в финансовых учреждениях	5	114.147	33.331
Чистые инвестиции в финансовый лизинг		–	88.048
Средства, предоставленные клиентам	7	3.361.509	1.985.778
Прочие активы	6	77.993	458.992
	10	43.613	25.036
Общий размер кредитного риска		3.597.262	2.591.185

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

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

	31 декабря 2007 года					<i>Всего</i>
	<i>Прим.</i>	<i>Не просроченные и не обесцененные</i>			<i>Просроченные</i>	
		<i>Высокий рейтинг</i>	<i>Стандартный рейтинг</i>	<i>Ниже стандартного рейтинга</i>	<i>или индивидуально обесцененные</i>	
Финансовые активы						
Средства, предоставленные клиентам	6	–	77.993	–	33.349	111.342
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	7	–	1.749.333	539.529	1.276.637	3.565.499
Итого			1.827.326	539.529	1.309.986	3.676.841

23. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Финансовые активы	Прим.	31 декабря 2006 года				Всего
		Не просроченные и не обесцененные			Просроченные или индивидуально обесцененные	
		Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга		
Средства в финансовых учреждениях		88.048	–	–	–	88.048
Средства, предоставленные клиентам	6	–	442.955	–	33.349	476.304
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	7	–	1.121.854	400.963	641.582	2.164.399
Итого		88.048	1.564.809	400.963	674.931	2.728.751

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

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

	31 декабря 2007 года				Всего
	Не просроченные и не обесцененные	Просроченные до 30 дней, но не обесцененные	Просроченные 30-90 дней, но не обесцененные	Просроченные свыше 90 дней или индивидуально обесцененные	
Средства, предоставленные клиентам	77.993	–	–	33.349	111.342
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	2.288.862	583.513	269.944	423.180	3.565.499
Итого	2.366.855	583.513	269.944	456.529	3.676.841

	31 декабря 2006 года				Всего
	Не просроченные и не обесцененные	Просроченные до 30 дней, но не обесцененные	Просроченные 30-90 дней, но не обесцененные	Просроченные свыше 90 дней или индивидуально обесцененные	
Средства, предоставленные клиентам	442.955	–	–	33.349	476.304
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	1.522.817	261.740	18.176	361.666	2.164.399
Итого	1.965.772	261.740	18.176	395.015	2.640.703

Просроченные займы клиентам включают только займы, которые просрочены лишь на несколько дней. Большинство просроченных займов не рассматриваются как обесцененные. Арендные платежи, просроченные на срок свыше 30 дней, но менее 91 дня, рассматриваются как просроченные, если только не существует иной объективной информации, которая позволит классифицировать дебиторскую задолженность как обесцененную. Обесцененные финансовые активы, это такие активы, в отношении которых Компания установила то, что существует вероятность того, что она не сможет взыскать основную сумму и проценты в сроки, указанные в соглашениях о финансовом лизинге. Финансовые активы считаются обесцененными тогда, когда они являются просроченными на срок в 91 день или более длительный. Неоплаченный начисленный доход по лизингу по обесцененной дебиторской задолженности, включенный в балансовую стоимость, составил 63.738 тысячи тенге (в 2006 году: 81.728 тысяч тенге).

(в тысячах тенге)

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

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

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	69.200	42.624
Итого	69.200	42.624

Концентрация кредитного риска

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

По контрагентам:

Компания фокусируется на предприятиях малого и среднего бизнеса, и её кредитный риск диверсифицирован по большому количеству клиентов. Ни одна отдельная сторона не представляет более 5% общего размера риска по финансовым активам.

По экономическим секторам:

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

	<u>2007</u>	<u>%</u>	<u>2006</u>	<u>%</u>
Строительство	1.114.155	31,25%	675.514	31,21%
Транспорт	994.970	27,91%	550.412	25,43%
Сфера услуг	378.424	10,61%	349.706	16,16%
Дорожное строительство	284.660	7,98%	76.529	3,54%
Сельское хозяйство	261.962	7,35%	89.281	4,12%
Производство	243.435	6,83%	152.565	7,05%
Полиграфическая промышленность	232.601	6,52%	194.432	8,98%
Розничная торговля	34.112	0,96%	39.664	1,83%
Пищевая промышленность	21.180	0,59%	36.296	1,68%
	3.565.499	100,00%	2.164.399	100,00%

По географической концентрации:

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

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

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

23. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)**

Ликвидность оценивается и управление ею осуществляется Компанией, опираясь на соотношение чистых ликвидных активов и обязательств. На 31 декабря 2007 года коэффициенты ликвидности составляли:

	2007	2006
Текущий коэффициент ликвидности (активы к получению или активы реализуемые в течение срока менее года / обязательства к погашению в течение срока менее одного года)	1,91	1,21
Долгосрочный коэффициент ликвидности (активы к получению или активы реализуемые в течение срока более года / обязательства к погашению в течение срока более одного года)	1,02	1,53

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2006 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

	31 декабря 2007 года			
	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 Месяцев	От 1 до 5 лет	Всего
Финансовые обязательства				
Процентные займы	247.514	734.816	1.868.506	2.850.836
Выпущенные долговые ценные бумаги	27.194	41.250	692.500	760.944
Торговая и прочая кредиторская задолженность	33.035	–	–	33.035
Прочие обязательства	15.506	–	–	15.506
Итого недисконтированные финансовые обязательства	323.249	776.066	2.561.006	3.660.321
	31 декабря 2006 года			
	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Всего
Финансовые обязательства				
Процентные займы	370.234	927.497	995.464	2.293.195
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9.999	–	–	9.999
Прочие обязательства	1.848	–	–	1.848
Итого недисконтированные финансовые обязательства	382.081	927.497	995.464	2.305.042

Способность Компании выполнять свои обязательства зависит от ее способности реализовать эквивалентную сумму активов в течение определенного периода времени. Существует значительная концентрация процентных займов к погашению в течение периода менее одного года, в результате получения займа от АО «Темірбанк» в сумме 760.320 тысяч тенге.

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

Валютный риск

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

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

(в тысячах тенге)

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

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря 2007 года по неторговым денежным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о прибылях и убытках, при этом все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитала, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<i>31 декабря 2007 года</i>				
<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в валютном курсе в %</i>	<i>Влияние на доход до налогообложения</i>	<i>Уменьшение в валютном курсе в %</i>	<i>Влияние на доход до налогообложения</i>
Доллар	6,50%	206.310	(6,50%)	2.661
Рубль	5,20%	399	(5,20%)	(399)
Евро	7,00%	24.600	(7,00%)	(8.614)

<i>31 декабря 2006 года</i>				
<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в валютном курсе в %</i>	<i>Влияние на доход до налогообложения</i>	<i>Уменьшение в валютном курсе в %</i>	<i>Влияние на доход до налогообложения</i>
Доллар	6,50%	136.654	(6,50%)	(1.336)
Рубль	5,50%	237	(5,50%)	(237)
Евро	7,40%	12.355	(7,40%)	(12.355)

Управление капиталом

Основная цель управления капиталом для Компании заключается в защите способности Компании придерживаться принципа непрерывной деятельности с целью обеспечения прибыли для акционеров и выгоды для других заинтересованных сторон, и в поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала. В отношении Компании отсутствуют требования по минимальному размеру капитала, налагаемые регулируемыми органами. Тем не менее, Компания стремится поддерживать соотношение собственных и заёмных средств в разумных пределах. На 31 декабря 2007 года соотношение собственных и заёмных средств по отношению к общей сумме займов: капитал, составило 1,55 (в 2006 году: 1,17). По сравнению с прошлым годом не произошло существенных изменений в процедурах управления капиталом.

Операционный риск

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

(в тысячах тенге)

24. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

	<i>Балансовая стоимость 2007</i>	<i>Справедливая стоимость 2007</i>	<i>Непризнан- ный доход / (убыток) 2007</i>	<i>Балансовая стоимость 2006</i>	<i>Справедливая стоимость 2006</i>	<i>Непризнан- ный доход / (убыток) 2006</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	114.147	114.147	–	33.331	33.331	–
Средства, предоставлен ные клиентам	77.993	77.993	–	458.992	458.992	–
Средства в финансовых учреждениях	–	–	–	88.048	88.048	–
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	3.361.509	3.241.158	120.351	1.985.778	1.936.182	49.596
Прочие активы (только денежные)	43.613	43.613	–	25.036	25.036	–
Финансовые обязательства						
Процентные займы	2.254.188	2.165.165	89.023	1.919.846	1.867.230	52.616
Выпущенные долговые ценные бумаги	506.939	506.939	–	–	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	33.035	33.035	–	9.999	9.999	–
Прочие обязательства	15.506	15.506	–	1.848	1.848	–
Итого непризнанное изменение в нереали- зованной справедливой стоимости			209.374			102.212

(в тысячах тенге)

25. Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств

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

	31 декабря 2007 года			31 декабря 2006 года		
	В течение одного года	Более одного года	Всего	В течение одного года	Более одного года	Всего
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	114.147	–	114.147	33.331	–	33.331
Средства в финансовых учреждениях	–	–	–	88.048	–	88.048
Средства, предоставленные клиентам	77.993	–	77.993	458.992	–	458.992
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	1.336.076	2.025.433	3.361.509	778.346	1.207.432	1.985.778
Прочие активы (только денежные)	43.613	–	43.613	25.036	–	25.036
Итого	1.571.829	2.025.433	3.597.262	1.383.753	1.207.432	2.591.185
Финансовые обязательства						
Процентные займы	760.320	1.493.868	2.254.188	1.129.795	790.051	1.919.846
Выпущенные долговые ценные бумаги	13.444	493.495	506.939	–	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	33.035	–	33.035	9.999	–	9.999
Прочие обязательства	15.506	–	15.506	1.848	–	1.848
Итого	822.305	1.987.363	2.809.668	1.141.642	790.051	1.931.693
Нетто	749.524	38.070	787.594	242.111	417.381	659.492

26. Операции со связанными сторонами

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

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

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на 31 декабря 2007 года и 2006 года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 года и 2006 года представлены ниже:

(в тысячах тенге)

26. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	<i>31 декабря 2007 года</i>		<i>31 декабря 2006 года</i>	
	<i>Акционеры</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>	<i>Акционеры</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>
Текущие счета на начало периода	32.883	—	69.170	—
Поступление	6.346.417	—	3.267.121	—
Выбытие	(6.315.386)	—	(3.303.408)	—
Текущие счета на конец периода	63.914	—	32.883	—
Срочные депозиты, размещенные на срок до 90 дней, на начало периода	—	—	—	—
Поступление	1.025.612	315.492	—	—
Выбытие	(1.025.612)	(265.259)	—	—
Срочные депозиты, размещенные на срок до 90 дней, на конец периода	—	50.233	—	—
Средства в финансовых учреждениях на начало периода	88.048	—	—	—
Поступление	—	—	88.048	—
Выбытие	(88.048)	—	—	—
Средства в финансовых учреждениях на конец периода	—	—	88.048	—
Процентные доходы	5.437	492	1.048	—
Процентные займы на начало периода	1.906.245	—	731.269	—
Займы полученные	2.296.213	—	1.891.502	—
Займы выплаченные	(1.948.270)	—	(716.526)	—
Процентные займы на конец периода	2.254.188	—	1.906.245	—
Процентные расходы	(310.220)	—	(159.823)	—
Доход от операционной аренды	58.736	—	102.179	—
Прочие операционные расходы:		—		—
Расходы за коммунальные услуги	11.320	—	—	—
Прочие операционные расходы	1.112	—	—	—

*(в тысячах тенге)***26. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Вознаграждение 4 членам ключевого управленческого персонала на 31 декабря 2007 и 2006 годов включает в себя следующие позиции:

	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	<u>29.572</u>	24.586
Отчисления на социальное обеспечение	<u>2.806</u>	2.381
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	<u><u>32.378</u></u>	<u><u>26.967</u></u>