

АО «Темірлізинг»
Финансовая отчётность

За год, закончившийся 31 декабря 2009 года
с отчётом независимых аудиторов

СОДЕРЖАНИЕ**ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

Отчет о финансовом положении	1
Отчёт о совокупном доходе.....	2
Отчёт об изменениях в капитале.....	3
Отчёт о движении денежных средств	4

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности	5
2. Основа подготовки финансовой отчётности	5
3. Обзор существенных аспектов учётной политики.....	6
4. Существенные учетные суждения и оценки	17
5. Денежные средства и их эквиваленты	18
6. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	18
7. Средства, предоставленные клиентам	18
8. Чистые инвестиции в финансовый лизинг	19
9. Производные финансовые инструменты	20
10. Товарно-материальные запасы	20
11. Инвестиционная недвижимость	21
12. Прочие активы и обязательства	21
13. Средства кредитных учреждений.....	22
14. Выпущенные долговые ценные бумаги	22
15. Налогообложение.....	22
16. Уставный капитал.....	23
17. Комиссионные доходы	23
18. Расходы на персонал и прочие операционные расходы.....	24
19. Доход на акцию	24
20. Условные обязательства.....	24
21. Управление рисками.....	25
22. Справедливая стоимость финансовых инструментов	30
23. Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств.....	33
24. Операции со связанными сторонами	34



ERNST & YOUNG

Ernst & Young LLP
Esentai Tower
Al-Farabi Ave., 77/7
Almaty, Kazakhstan

Tel: +7 (727) 258 5960
Fax: +7 (727) 258 5961
www.ey.com/kazakhstan

ТОО «Эрнст энд Янг»
Казахстан, Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7
Здание «Есентай Тауэр»

Тел.: +7 (727) 258 5960
Факс: +7 (727) 258 5961

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров АО «Темірлізинг»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчётности АО «Темірлізинг» (далее по тексту – «Компания»), которая включает отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года, отчёт о совокупном доходе, отчёт об изменениях в капитале и отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учётной политики и другие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за финансовую отчётность

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

Ответственность аудиторов

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

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчётности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчётности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты 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 Компании. Аудит также включает оценку уместности выбранной учётной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством Компании и оценку представления финансовой отчётности в целом.

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

Заключение

По нашему мнению, финансовая отчётность, во всех существенных аспектах, достоверно отражает финансовое положение АО «Темірлізинг» на 31 декабря 2009 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

Ernst & Young LLP



Евгений Жемалетдинов
Аудитор/Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»



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

Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года

30 апреля 2010 года

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ На 31 декабря 2009 года

(в тысячах тенге)

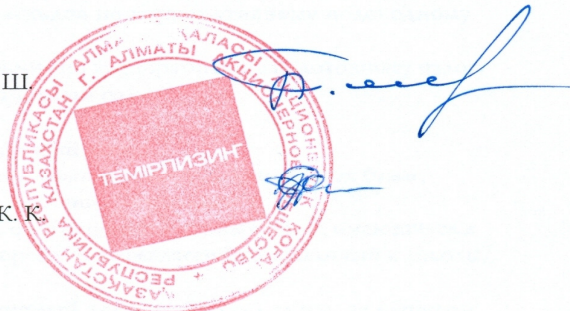
	Прим.	2009	2008
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	48.354	22.032
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	6	—	22.248
Средства, предоставленные клиентам	7	—	49.051
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	8	1.795.815	2.787.386
Производные финансовые инструменты	9	113.180	—
Товарно-материальные запасы	10	169.630	41.815
Инвестиционная недвижимость	11	1.042.428	1.067.177
Основные средства		6.454	7.868
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу		3.750	3.750
Прочие активы	12	35.884	30.180
Итого активы		3.215.495	4.031.507
Обязательства			
Средства кредитных учреждений	13	691.702	1.532.488
Выпущенные долговые ценные бумаги	14	509.953	508.446
Обязательства по отсроченному корпоративному подоходному налогу	15	45.084	36.077
Прочие обязательства	12	78.378	75.578
Итого обязательства		1.325.117	2.152.589
Капитал			
Уставный капитал	16	1.684.113	1.684.113
Нераспределенная прибыль		206.265	194.829
Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		—	(24)
Итого капитал		1.890.378	1.878.918
Итого капитал и обязательства		3.215.495	4.031.507

Подписано и утверждено к выпуску от имени Руководства Компании:

Сыдыкбеков Б. Ш.

Темиржанова Ж. К.

30 апреля 2010 года



Генеральный Директор

Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания на стр. 5-34 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

Прилагаемые примечания на стр. 5-34 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Процентные доходы			
Чистые инвестиции в финансовый лизинг		436.654	612.830
Средства в кредитных учреждениях		—	1.680
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		2.532	—
		<u>439.186</u>	<u>614.510</u>
Процентные расходы			
Средства кредитных учреждений		(151.832)	(246.520)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(56.594)	(56.633)
		<u>(208.426)</u>	<u>(303.153)</u>
Чистый процентный доход		<u>230.760</u>	<u>311.357</u>
Резерв под обесценение активов	7, 8	(149.115)	(115.977)
Чистый процентный доход после резерва		<u>81.645</u>	<u>195.380</u>
 Комиссионные доходы	17	2.520	16.572
Доход от операционной аренды		58.521	58.727
 Доход от продажи товарно-материальных запасов		16.944	734
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте:			
- диллинг		87.958	—
- курсовая разница		(13.749)	751
Прочие доходы		1.792	3.160
Непроцентные доходы		<u>153.986</u>	<u>79.944</u>
 Убытки по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	6	(23.473)	—
Расходы на персонал	18	(78.491)	(111.076)
Износ и амортизация	11	(26.865)	(26.988)
Прочие резервы	12	(6.413)	(331)
Убыток от снижения стоимости товарно-материальных запасов		(11.716)	(7.000)
Прочие операционные расходы	18	(68.230)	(79.601)
Непроцентные расходы		<u>(215.188)</u>	<u>(224.996)</u>
 Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		<u>20.443</u>	<u>50.328</u>
(Расход) / экономия по корпоративному подоходному налогу	15	(9.007)	28.510
Прибыль за отчетный год		<u>11.436</u>	<u>78.838</u>
 Прочий совокупный доход			
Нереализованный убыток от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(23.449)	(24)
Чистый убыток от обесценения ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, переклассифицированный в доходы/расходы	6	23.473	—
Прочий совокупный доход/(убыток) за год, за вычетом резервов		<u>24</u>	<u>(24)</u>
Итого совокупный доход за год		<u>11.460</u>	<u>78.814</u>
Базовый и разводнённый доход на акцию (в тенге)	19	7,3	51,07

Прилагаемые примечания на стр. 5-34 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тысячах тенге)

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Нераспреде- лённая прибыль</i>	<i>Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</i>	<i>Итого капитал</i>
31 декабря 2007 года	1.661.337	115.991	—	1.777.328
Взносы в капитал	22.776	—	—	22.776
Итого совокупный доход за год	—	78.838	(24)	78.814
31 декабря 2008 года	1.684.113	194.829	(24)	1.878.918
Итого совокупный доход за год	—	11.436	24	11.460
31 декабря 2009 года	1.684.113	206.265	—	1.890.378

Прилагаемые примечания на стр. 5-34 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
За год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	2009	2008
Денежные потоки от операционной деятельности:			
Проценты полученные		448.341	452.653
Проценты уплаченные		(204.579)	(263.390)
Комиссионные доходы полученные		2.520	16.572
Доход от операционной аренды полученный		57.407	49.111
Прочие операционные доходы полученные		1.092	3.894
Расходы по операциям в иностранной валюте		(4.299)	—
Расходы на персонал уплаченные		(78.491)	(110.994)
Прочие операционные расходы уплаченные		(69.166)	(52.584)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		152.825	95.262
<i>Чистое уменьшение / (увеличение) операционных активов</i>			
Чистые инвестиции в финансовый лизинг		734.032	599.484
Средства, предоставленные клиентам		—	28.942
Прочие активы		(7.784)	6.332
<i>Чистое увеличение / (уменьшение) операционных обязательств</i>			
Прочие обязательства		3.847	(53.236)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до подоходного налога		882.920	676.784
Подоходный налог уплаченный		—	—
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		882.920	676.784
Денежные средства от инвестиционной деятельности:			
Приобретение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		—	(22.272)
Приобретение основных средств		(110)	(753)
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(110)	(23.025)
Денежные потоки от финансовой деятельности:			
Погашение займов кредитных учреждений		(856.488)	(768.650)
Взносы в капитал		—	22.776
Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности		(856.488)	(745.874)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		26.322	(92.115)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	5	22.032	114.147
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	48.354	22.032

Прилагаемые примечания на стр. 5-34 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

(в тысячах тенге)

1. Описание деятельности

Акционерное Общество «Темірлізинг» (далее по тексту – «Компания») было образовано в Республике Казахстан 5 марта 2001 года. Основной деятельностью Компании является предоставление оборудования в финансовый лизинг.

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

Количество работников Компании по состоянию на 31 декабря 2009 года составляло 23 человек (31 декабря 2008: 40 человек).

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

Акционеры	2009 %	2008 %
АО «БТА» Банк	26,75	26,75
Дочерняя организация АО «БТА Банк» - АО «Темірбанк»	18,88	18,88
TOO NAK - LTD	9,62	9,62
TOO «КАРТ БЛАНШ LTD»	9,56	9,56
TOO «Алау Со»	8,60	—
TOO «СМКК»	5,87	5,87
ЮЛ FRANCIS ALLIANCE LTD	5,64	5,64
TOO Компания «Преміум-инвест»	5,06	5,06
TOO «Corvet»	3,35	3,35
ЮЛ INTELLECTUAL CREATIVE SOLUTIONS LTD	2,56	2,56
Компания «Forward Corporation»	—	7,67
ЗПИФРИ «Вектор» АО «ДО АО «БТА Банк» «БТА Секьюритис» Инвестиционный фонд	—	3,13
Другие	4,11	1,91
Итого	100,00	100,00

По состоянию на 31 декабря 2009 года объявленный и оплаченный капитал компании составил 1.560.000 простых акций.

Политические и экономические условия

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

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

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

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Общая часть

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – «МСФО»). Данная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа первоначальной стоимости, за исключением раскрытого далее в обзоре существенных аспектов учетной политики..

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, за исключением данных в расчете на одну акцию, и если не указано иное.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики

Изменения в учётной политике

Начиная с 1 января 2009 года, Компания решила изменить свою учётную политику – перейти с косвенного метода представления отчёта о движении денежных средств на прямой метод для того, чтобы соответствовать методу, рекомендованному МСФО 7 «Отчёт о движении денежных средств». В соответствии с МСФО 8 «Учётная политика, изменения в учётных оценках и ошибки», данное изменение было применено ретроспективно.

Дополнительно, в течение 2009 года Компания применила следующие пересмотренные МСФО и новые Интерпретации. Влияние данных изменений представлено ниже:

Усовершенствования МСФО

В мае 2008 года Совет по Международным стандартам финансовой отчетности выпустил первый сборник поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в мае 2008 года, не оказали влияния на учётную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании.

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

МСФО (IAS) 1 в новой редакции был выпущен в сентябре 2007 года, и должен применяться для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты. В новой редакции стандарта разделены изменения в капитале, связанные с операциями с собственниками, и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в капитале будет содержать подробную информацию только в отношении операций с собственниками, а прочие изменения будут представлены одной строкой. Кроме того, новая редакция стандарта вводит отчет о совокупном доходе, в котором будут представлены все доходы и расходы либо в форме единого отчета, либо в форме двух взаимосвязанных отчетов. Согласно новой редакции стандарта должен раскрываться налоговый эффект для каждого компонента прочего совокупного дохода. Кроме того, если Компания на ретроспективной основе применила изменения в учётной политике, осуществила пересмотр отчетности или какие-либо переклассификации, то она обязана представить отчет о финансовом положении по состоянию на начало самого раннего сравнительного периода. Компания приняла решение представлять информацию о совокупном доходе в форме единого отчета.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

В соответствии с новой редакцией стандарта, выпущенной в марте 2009 года, необходимо раскрытие дополнительной информации об оценке по справедливой стоимости и риске ликвидности. Информацию об оценке по справедливой стоимости необходимо раскрывать в зависимости от используемых исходных данных с использованием трехуровневой иерархии для каждого класса финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости. Также новая редакция стандарта требует раскрытия детальной информации в отношении уровня 3 иерархии, а также информации о перемещении инструментов между уровнями иерархии. Поправки также разъясняют требования о раскрытии информации о риске ликвидности в отношении производных финансовых инструментов и активов, используемых для целей управления ликвидностью. Раскрытие информации о справедливой стоимости представлено в Примечании 23, поправки не оказали существенного влияния на раскрытие информации о риске ликвидности.

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

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» в новой редакции был выпущен в марте 2007 года и должен применяться для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 года или после указанной даты. Новая редакция стандарта требует капитализации затрат по займам, если такие затраты относятся к активу, отвечающему критериям капитализации. Актив, отвечающий критериям капитализации, – это такой актив, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени. Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Компании.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (новая редакция)

Новая редакция МСФО (IAS) 24, опубликованная в ноябре 2009 года, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны.

Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы предприятие, контролируемое или находящееся под существенным влиянием государства, раскрывало информацию обо всех сделках с другими предприятиями, также контролируемые или находящимися под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информацию о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Новая редакция стандарта обязательна к применению для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года, при этом допускается досрочное применение. Компания приняла решение применить данную поправку на перспективной основе. Компания приняла решение досрочно применить данный стандарт с 1 января 2009 года.

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

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

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Условия наделения правами и аннулирование вознаграждения»

Указанные поправки были опубликованы в январе 2008 года и вступили в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Данные поправки уточняют определение условий наделения правами и правила учета вознаграждений, которые были аннулированы вследствие невыполнения условий, не относящихся к наделению правами. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

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

Интерпретация IFRIC 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов»

Интерпретация IFRIC 13 была выпущена в июне 2007 года и вступила в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2008 года или после этой даты. В соответствии с данной Интерпретацией бонусные единицы за лояльность клиентов должны учитываться как отдельный компонент сделки по реализации товаров или услуг, в результате которой они были предоставлены, и тем самым, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения относится на бонусные единицы и отражается в качестве отложенного дохода до того момента, когда происходит использование бонусных единиц. Данная Интерпретация не оказала влияния на финансовую отчетность Компании, так как на настоящий момент подобные программы не проводятся.

Поправки к Интерпретации IFRIC 9 «Повторный анализ встроенных производных инструментов»

В соответствии с данными поправками компании должны оценить необходимость выделения встроенного производного инструмента из основного договора в случае, если они переклассифицируют составной финансовый актив из категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такая оценка должна производиться с учетом обстоятельств, которые существовали на более позднюю из дат: когда Компания стала стороной по договору и когда изменение условий договора привело к существенному изменению ожидаемых денежных потоков. Поправки применяются в отношении годовых отчетных периодов, заканчивающихся 30 июня 2009 года или после этой даты. Данные изменения не оказали влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку переклассификация инструментов, содержащих встроенные производные инструменты, не осуществлялась.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Интерпретация IFRIC 18 «Активы, предоставленные клиентам»

Интерпретация IFRIC 18 была опубликована в январе 2009 года и должна применяться к передачам активов, предоставленных клиентами 1 июля 2009 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения при условии, что на дату передачи получены соответствующие оценки. Данная интерпретация должна применяться перспективно. IFRIC 18 содержит руководство по учету соглашений, по которым предприятие получает от клиента объект основных средств, который впоследствии должен использоваться для подсоединения клиента к сети или для обеспечения клиенту постоянного доступа к каналам поставки товаров или услуг, или для того и другого вместе. Данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты Компании, поскольку Компания не получала активов от своих клиентов.

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Компания присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

Дата признания

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроеизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из вышеперечисленных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в чистые доходы/(убытки) по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи.

Определение справедливой стоимости

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

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

Средства, предоставленные клиентам и дебиторская задолженность

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

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Взаимозачет

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

Переклассификация финансовых активов

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Встроенные производные финансовые инструменты

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно и отражаются по справедливой стоимости, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначены для продажи и не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в отчете о совокупном доходе в составе чистых доходов/(расходов) по операциям в иностранной валюте (дилинг). Реализованные доходы по производным финансовым инструментам, встроенным в договоры по предоставлению финансового лизинга отражаются в отчете о совокупном доходе в составе процентных доходов.

Заемные средства

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

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

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Аренда

Финансовый лизинг – Компания в качестве лизингодателя

Компания отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала срока аренды. Финансовый доход исчисляется по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на балансовую сумму чистых инвестиций. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по арендным платежам.

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.

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.

Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

Операционная аренда – Компания в качестве арендодателя

Компания отражает в отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в отчете о совокупном доходе в течение срока аренды. 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 вознаграждения 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.

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 понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных 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 совокупном доходе. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Кредиты и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обесценение было реализовано или передано Компании. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в отчете о совокупном доходе.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке 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, с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

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 уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, 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 инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Реструктуризация инвестиций в финансовый лизинг и средств, предоставленных клиентам

Компания стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по инвестициям в финансовый лизинг и средствам, предоставленным клиентам, например, продлевать договорные сроки платежа и согласовывать новые условия предоставления лизинга или кредитования. Платежи не являются просроченными, если условия предоставления лизинга или кредитования были пересмотрены. Руководство Компании постоянно пересматривает реструктуризированные требования к клиентам с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие инвестиции в финансовый лизинг и средства, предоставленные клиентам продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной эффективной процентной ставки.

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 отчете о финансовом положении, 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 отчете о финансовом положении, 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 совокупном доходе.

Налогообложение

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

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

Актив по отсроченному налогу отражается только в той мере, в которой существует вероятность наличия достаточной налогооблагаемой прибыли, в счет которой 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 прочих операционных расходов в отчете о совокупном доходе.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Основные средства

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

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

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

	<i>Годы</i>
Мебель и офисное оборудование	10
Компьютеры и оргтехника	4
Прочие основные средства	14

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

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

Инвестиционная недвижимость

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

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

Прекращение признания инвестиционной недвижимости осуществляется тогда, когда она либо выбыла, либо навсегда изъята из использования и не ожидается получения экономических выгод от её выбытия. Любые доходы и убытки от выбытия инвестиционной недвижимости признаются в отчёте о совокупном доходе 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 основных средств и инвестиционной недвижимости

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

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы представляют собой конфискованное залоговое обеспечение или предмет лизинга и учитываются по наименьшей из значений: фактической стоимости и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации является расчётной ценой реализации в ходе осуществления обычной деятельности, за минусом расчётных сумм издержек и затрат необходимых для осуществления продажи.

Уставный капитал

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

Дивиденды

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

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

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

Резервы

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

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в отчете о финансовом положении, но раскрываются в финансовой отчетности, если возможность оттока ресурсов, представляющих экономические выгоды, не является маловероятной. Условные активы не признаются в отчете о финансовом положении, но раскрываются в случаях, когда получение экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, 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). 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.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Процентные и аналогичные доходы и расходы (продолжение)

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

Доход от продажи товарно-материальных запасов

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 товарно-материальных запасов включает разницу между доходом от продаж и затратами на осуществление продаж. Себестоимость продаж, отражённая в начале срока аренды, равняется себестоимости или балансовой стоимости, если они различаются, арендованного имущества минус дисконтированная стоимость негарантированной остаточной суммы.

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

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

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.

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 (далее по тексту – «КФБ») и заявленному Национальным Банком Республики Казахстан на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчёте операций в иностранных валютах, отражаются в отчёте о совокупном доходе как чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте (курсовая разница). Неденежные статьи, оцениваемые с точки зрения исторических затрат, пересчитываются с использованием курсов обмена на даты первоначальных операций. Неденежные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разницы между договорным курсом обмена сделки в иностранной валюте и рыночным курсом обмена, на дату сделки, включены в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов официальные курсы обмена составляли 148,46 тенге и 120,79 тенге за 1 доллар США соответственно, и 213,95 тенге и 170,24 тенге за 1 евро, соответственно.

Изменение учетной политики в будущем

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

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

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

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)

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

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

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Внутригрупповые сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами»

Поправки к МСФО (IFRS) 2 были выпущены в июне 2009 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты. Данные поправки уточняют сферу применения стандарта и порядок учета внутригрупповых сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, а также отменяют Интерпретации IFRIC 8 и IFRIC 11. Компания полагает, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Компании.

Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»

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

Усовершенствования МСФО

В апреле 2009 года Совет по МСФО выпустил второй сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в апреле 2009 года, не окажут влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании, за исключением следующих поправок, которые приведут к изменениям в учетной политике, как описано ниже.

- Поправка к МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» разъясняет, что требования в отношении раскрытия информации о внеоборотных активах и группах выбытия, классифицированных в качестве предназначенных для продажи, а также прекращенной деятельности излагаются исключительно в МСФО (IFRS) 5. Требования в отношении раскрытия информации, содержащиеся в других МСФО, применяются только в том случае, если это специально оговорено для подобных внеоборотных активов или прекращенной деятельности. Компания полагает, что данная поправка не окажет влияния на финансовую отчетность Компании.
- Поправка к МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» разъясняет, что активы и обязательства сегмента необходимо раскрывать только в том случае, если эти активы и обязательства включены в оценку, используемую исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений. Компания полагает, что данная поправка не окажет влияния на ее финансовую отчетность.

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)

Усовершенствования МСФО (продолжение)

- Поправка к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива.
- Поправка к МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» разъясняет, что самым крупным подразделением, которое может использоваться для распределения гудвила, приобретенного в результате объединения бизнеса, является операционный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8 до агрегирования. Поправка не окажет влияния на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» - «Классификация прав на приобретение дополнительных акций»

В октябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 32. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В соответствии с поправками определение финансового обязательства в МСФО (IAS) 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и warrants будут классифицироваться как долевые инструменты. Это применимо, если всем держателям непроизводных долевых инструментов предприятия одного и того же класса на пропорциональной основе предоставляются права на фиксированное количество дополнительных акций в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте. Компания полагает, что данные поправки не окажут влияния на ее финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты (первая часть)»

В ноябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Компании могут досрочно применить первую часть стандарта для годовых периодов, заканчивающихся 31 декабря 2009 года или после этой даты. Первая часть МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. В настоящее время Компания оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его первоначального применения.

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 и прочей дебиторской задолженности

Компания ежемесячно проводит анализ лизингового портфеля 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.

(в тысячах тенге)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)**Неопределенность оценок (продолжение)***Налогообложение*

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Компании может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определённых обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2009 года, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по налогам, валюте и таможене будут подтверждены.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Наличность в кассе	43	34
Текущие счета – Дочерняя организация АО «БТА Банк» – АО «Темірбанк»	48.311	1.970
Срочные депозиты, размещенные на срок до 90 дней – Дочерняя организация АО «БТА Банк» – АО «Темірбанк»	–	20.028
Денежные средства и их эквиваленты	48.354	22.032

6. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

На 31 декабря 2009 и 2008 годов ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи представлены субординированными долговыми ценными бумагами АО «БТА Банк». За год, закончившийся 31 декабря 2009 года, Компания признала убытки от обесценения ценных бумаг данного эмитента, находящегося в процессе реструктуризации, в размере 23,473 тысячи тенге.

7. Средства, предоставленные клиентам

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Средства, предоставленные клиентам	82.400	82.400
За вычетом резерва под обесценение	(82.400)	(33.349)
Средства, предоставленные клиентам	–	49.051

Ниже представлена сверка резерва под обесценение средств, предоставленных клиентам:

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
На 1 января	33.349	33.349
Отчисление за год	49.051	–
На 31 декабря	82.400	33.349

(в тысячах тенге)

8. Чистые инвестиции в финансовый лизинг

Чистые инвестиции в финансовый лизинг включают:

	2009	2008
Минимальные лизинговые платежи к получению	2.524.385	3.669.917
Незаработанный финансовый доход	(322.267)	(562.564)
Чистые минимальные лизинговые платежи к получению	2.202.118	3.107.353
За вычетом резерва под обесценение	(406.303)	(319.967)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	1.795.815	2.787.386
Текущая часть	1.471.219	1.784.200
За вычетом резерва под обесценение	(406.303)	(319.967)
Текущая часть, нетто	1.064.916	1.464.233
Долгосрочная часть	730.899	1.323.153
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	1.795.815	2.787.386

В 2009 и 2008 годах стоимость оборудования, переданного в финансовый лизинг, составила 197.526 тысяч тенге и 699.403 тысяч тенге, соответственно.

Ставка вознаграждения по чистым инвестициям в финансовый лизинг в 2009 году варьируется от 17% до 22% (в 2008 году: от 15% до 25%). Эффективная ставка вознаграждения по чистым инвестициям в финансовый лизинг в 2009 году составила 16,66% годовых (в 2008 году: 17,35% годовых).

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

Годы	2009		2008	
	Общие инвестиции	Чистые инвестиции	Общие инвестиции	Чистые инвестиции
2009	—	—	2.124.419	1.600.479
2010	1.568.786	1.064.916	975.968	728.343
2011	661.917	496.494	446.014	355.998
2012	268.328	215.372	121.814	102.518
2013	18.718	13.930	1.702	48
2014	6.636	5.103	—	—
	2.524.385	1.795.815	3.669.917	2.787.386

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

Ниже представлена сверка резерва под обесценение инвестиций в финансовый лизинг:

	2009	2008
На 1 января	319.967	203.990
Отчисление за год	100.064	115.977
Списания	(15.908)	—
Перегруппировка из резерва под обесценение прочих активов (Примечание 12)	2.180	—
На 31 декабря	406.303	319.967
Обесценение на индивидуальной основе	320.489	182.017
Обесценение на совокупной основе	85.814	137.950
	406.303	319.967
Итого сумма инвестиций в финансовый лизинг, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение	1.149.639	804.838

Инвестиции в финансовый лизинг, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные

Процентные доходы, начисленные в отношении активов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, за год, закончившийся 31 декабря 2009 год, составили 145.287 тысяч тенге (в 2008 году: 94.890 тысяч тенге).

Справедливая стоимость обеспечения, полученного Компанией по инвестициям в финансовый лизинг, которые на 31 декабря 2009 года были оценены на индивидуальной основе как обесцененные, составляет 907.164 тысячи тенге (31 декабря 2008: 672.217 тысяч тенге). Списание инвестиций в лизинг может произойти только после получения одобрения Совета Директоров, а в некоторых случаях — при наличии соответствующего судебного решения.

8. Чистые инвестиции в финансовый лизинг (продолжение)

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 обеспечения.

В течение года в собственность Компании перешло специализированное оборудование и автотранспорт на общую сумму 169.630 тысяч тенге (в 2008 году: автотранспорт и специализированное оборудование на общую сумму 41.815 тысяч тенге) (Примечание 10). В настоящее время Компания осуществляет продажу данного оборудования. Согласно политике Компании, имущество на которую обращено взыскание, реализуется либо передается во вторичный финансовый лизинг в установленном порядке. Поступления от реализации используются для уменьшения или погашения существующей задолженности. Как правило, Компания не занимает такую недвижимость для коммерческих целей.

Концентрация инвестиций в финансовый лизинг

На 31 декабря 2009 года Компания характеризовалась следующей концентрацией инвестиций в финансовый лизинг: на 10 крупных лизингополучателей приходилось 1.172.796 тысяч тенге (53% чистых минимальных платежей к получению или 62% от капитала) (31 декабря 2008: 1.539.587 тысяч тенге (50% чистых минимальных платежей к получению или 83% от капитала)). По данным инвестициям был признан резерв в размере 94.422 тысячи тенге (31 декабря 2008: 92.261 тысяча тенге).

9. Производные финансовые инструменты

Ниже представлена таблица, которая отражает справедливую стоимость производного финансового инструмента, отраженного в финансовой отчетности, а также его условную сумму.

	2009			2008		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Обяза-			Обяза-	
		Актив	тельство		Актив	тельство
Валютный опцион	1.463.905	113.180	—	—		

На 31 декабря 2009 года у Компании имелись определенные инвестиции в финансовый лизинг, привязанные к иностранной валюте, которые являются долговыми инструментами с пороговым значением, т.е. когда выплаты по основному долгу и процентам связаны с иностранными валютами таким образом, что у Компании есть право потребовать более высокую оплату, если курс иностранной валюты, указанной в контракте, будет повышаться по отношению к определенному порогу (порог, как правило, устанавливается на уровне наличного курса валюты на дату заключения договора финансового лизинга). В то же время, если курс иностранной валюты опустится ниже порога, выплаты по основному долгу и процентам останутся на первоначальном уровне.

По мнению Компании, вышеуказанное условие, которое включает встроенный валютный опцион, является встроенным производным инструментом, который должен быть выделен из основного контракта и учтен в финансовой отчетности как отдельный финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

10. Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы включают предметы финансового лизинга, полученные от лизингополучателей и удерживаемые для перепродажи, либо для передачи в дальнейшую аренду по финансовому лизингу. На 31 декабря 2009 и 2008 годов товарно-материальные запасы состояли из машин и другого специализированного оборудования.

(в тысячах тенге)

11. Инвестиционная недвижимость

Ниже представлено движение по статьям инвестиционной недвижимости:

	<i>Земля</i>	<i>Здания</i>	<i>Всего</i>
Первоначальная стоимость:			
31 декабря 2007 года	155.417	989.739	1.145.156
Перемещение	3.135	(3.135)	—
31 декабря 2009 и 2008 годов	158.552	986.604	1.145.156
Накопленный износ:			
31 декабря 2007 года	—	(53.395)	(53.395)
Отчисления	—	(24.787)	(24.787)
Выбытие	—	203	203
31 декабря 2008 года	—	(77.979)	(77.979)
Отчисления	—	(24.749)	(24.749)
31 декабря 2009 года	—	(102.728)	(102.728)
Остаточная стоимость:			
31 декабря 2009 года	158.552	883.876	1.042.428
31 декабря 2008 года	158.552	908.625	1.067.177
31 декабря 2007 года	155.417	936.344	1.091.761

Износ и амортизация за 2009 год в отчёте о совокупном доходе также включает амортизацию основных средств в размере 1.524 тысячи тенге и нематериальных активов в размере 592 тысячи тенге (в 2008 году: 1.577 тысяч тенге и 624 тысячи тенге, соответственно).

12. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Счета к оплате по возмещаемым расходам	25.297	12.181
Налоги к возмещению за исключением корпоративного подоходного налога	8.901	10.666
Авансы и предоплата	6.921	7.150
Нематериальные активы	2.395	2.987
Сумма страхования лизинга к получению	593	593
Расходы будущих периодов по страховым премиям	592	1.313
Прочее	202	74
	44.901	34.964
За вычетом резерва под обесценение	(9.017)	(4.784)
Прочие активы	35.884	30.180

Информация о движении резервов под обесценение по прочим активам представлена следующим образом:

	<i>Прочие активы</i>
На 1 января 2008 года	4.453
Отчисление за год	331
На 31 декабря 2008 года	4.784
Отчисление за год	6.413
Перегруппировка в резерв под обесценение чистых инвестиций в финансовый лизинг (Примечание 8)	(2.180)
На 31 декабря 2009 года	9.017

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
НДС к оплате	75.020	73.048
Профессиональные услуги к оплате	3.110	2.135
Прочее	248	395
Прочие обязательства	78.378	75.578

(в тысячах тенге)

13. Средства кредитных учреждений

Средства кредитных учреждений включают:

	2009	2008
Займы Дочерняя организация АО «БТА Банк» – АО «Темірбанк» тенге	618.997	1.443.300
Займы Дочерняя организация АО «БТА Банк» – АО «Темірбанк» доллары США	72.705	89.188
Средства кредитных учреждений	691.702	1.532.488

На 31 декабря 2009 года процентные ставки по займам варьируются от 13% до 16% годовых (31 декабря 2008: от 13% до 16% годовых).

У Компании имеется кредитная линия, предоставленная Дочерняя организация АО «БТА Банк» – АО «Темірбанк» в размере 2.930.000 тысяч тенге. Срок кредитной линии истекает 1 января 2015 года. Обеспечением по кредитной линии 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 2009 года составляет 1.042.428 тысяч тенге (31 декабря 2008: 1.067.177 тысяч тенге).

14. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают:

	2009	2008
Выпущенные долговые ценные бумаги	496.509	495.002
Вознаграждение к уплате	13.444	13.444
Выпущенные долговые ценные бумаги	509.953	508.446

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 2 апреля 2012 года. На 31 декабря 2008 и 2009 годов купонная ставка по облигациям составила 11% годовых, проценты по облигациям выплачиваются два раза в год.

15. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают:

	2009	2008
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	–	–
Расход / (экономия) по отсроченному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	9.007	(28.510)
Расход / (экономия) по корпоративному подоходному налогу	9.007	(28.510)

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

В соответствии с изменениями в налоговое законодательство 2009 года, по состоянию на 31 декабря 2009 года ставка корпоративного подоходного налога в 20,0% в 2013 и 2014 годах уменьшена до 17,5% и 15,0% соответственно. Налоговое законодательство, действующее на 31 декабря 2008 года, предусматривало снижение ставки корпоративного подоходного налога до 17,5% в 2010 году и до 15,0% в 2011 году.

Далее представлена свёрка расходов по подоходному налогу, рассчитанной по нормативной ставке:

	2009	2008
Доход до налогообложения	20.443	50.328
Нормативная ставка налога	20%	30%
Расчетные расходы по корпоративному подоходному налогу по нормативной ставке	4.089	15.098
Необлагаемый налогом доход по финансовому лизингу	(19.622)	(149.104)
Доход по производным финансовым инструментам	(17.592)	–
Резервы под обесценение активов	35.152	91.616
Разница, связанная с изменением налоговой ставки	1.074	(41.865)
Изменение в непризнанных активах по отсроченному налогу	5.141	55.148
Прочее	765	597
Расход / (экономия) по корпоративному подоходному налогу	9.007	(28.510)

(в тысячах тенге)

15. Налогообложение (продолжение)

	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц в отчете о совокупном доходе</i>		<i>Возникновение и уменьшение временных разниц в отчете о совокупном доходе</i>		
	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2009</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:					
Перенесенные налоговые убытки	131.009	115.491	246.500	–	246.500
Авансы уплаченные	1.593	(952)	641	350	991
Резерв под обесценение активов	72.538	(59.391)	13.147	4.791	17.938
Отсроченные налоговые активы:					
Непризнанные активы по отсроченному налогу	(205.140)	(55.148)	(260.288)	(5.141)	(265.429)
Отсроченный налоговый актив	–	–	–	–	–
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Инвестиционная недвижимость и основные средства	(64.587)	28.510	(36.077)	(9.007)	(45.084)
Отсроченное налоговое обязательство	(64.587)	28.510	(36.077)	(9.007)	(45.084)
Чистое отсроченное налоговое обязательство	(64.587)	28.510	(36.077)	(9.007)	(45.084)

На 31 декабря 2009 года для целей представления финансовой отчетности, активы по отсроченному налогу в сумме 265.429 тысяч тенге (31 декабря 2008: 260.288 тысяч тенге), не были признаны в силу принципа осмотрительности и ввиду неопределенности, относящейся к реализации этих активов по отсроченному налогу.

16. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов объявленный и оплаченный капитал Компании составил 1.560.000 простых акций. Стоимость размещения акций составила 1.000 тенге за акцию. Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды в 2009 и 2008 годах.

17. Комиссионные доходы

Доходы по услугам и комиссиям включают в себя следующие позиции:

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Доход, получаемый от пересмотра графиков платежей	2.520	5.687
Доход по экспертизе проектов потенциальных лизингополучателей	–	2.680
Комиссионный доход по агентским соглашениям	–	5.311
Прочее	–	2.894
Комиссионные доходы	2.520	16.572

(в тысячах тенге)

18. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

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

	2009	2008
Заработная плата и бонусы	(71.558)	(102.910)
Расходы на социальное обеспечение	(6.933)	(8.166)
Расходы на персонал	(78.491)	(111.076)
Налоги за исключением корпоративного подоходного налога	(17.118)	(16.063)
Расходы по аренде	(16.883)	(24.548)
Расходы на коммунальные услуги	(11.530)	(13.304)
Оплата профессиональных услуг	(8.922)	(10.015)
Штрафы	(3.967)	–
Брокерские услуги	(3.014)	(521)
Расходы по услугам связи	(1.662)	(2.857)
Расходы на рекламу	(1.330)	(5.960)
Командировочные расходы	(737)	(2.534)
Расходы на канцелярские товары	(162)	(460)
Расходы на обучение	–	(333)
Прочие расходы	(2.905)	(3.006)
Прочие операционные расходы	(68.230)	(79.601)

19. Доход на акцию

Базовый и разводненный доход на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли за год, причитающейся 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 прибыли и акциях, использованных при расчёте базового и разводнённого дохода на акцию:

	2009	2008
Чистый доход, относимый на держателей простых акций	11.436	78.838
Средневзвешенное количество простых акций	1.560.000	1.543.714
Базовый и разводнённый доход на акцию (тенге)	7,33	51,07

20. 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, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесённую на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2009 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.

20. Условные обязательства (продолжение)

Судебные иски и претензии

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

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

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

21. Управление рисками

Введение

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

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

Кредитный риск

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

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

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

(в тысячах тенге)

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

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по компонентам отчета о финансовом положении. Максимальный размер риска представлен в общей сумме без учета влияния снижения риска вследствие использования соглашений о предоставлении обеспечения и после вычета резерва на обесценение.

	<i>Прим.</i>	<i>Сумма максимального размера риска 2009</i>	<i>Сумма максимального размера риска 2008</i>
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	5	48.311	21.998
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	6	—	22.248
Средства, предоставленные клиентам	7	—	49.051
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	8	1.795.815	2.787.386
Производные финансовые инструменты	9	113.180	—
Прочие активы	12	16.873	12.181
Общий размер кредитного риска		1.974.179	2.892.864

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 отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Компании.

	<i>2009</i>			
<i>Финансовые активы</i>	<i>Стандартные</i>			
		<i>в т.ч. просроченные, но не</i>		
	<i>Всего</i>	<i>обесцененные</i>	<i>Обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Средства, предоставленные клиентам	—	—	82.400	82.4
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	1.052.479	206.809	1.149.639	2.202.1
Прочие активы	18.163	1.114	7.727	25.8
Итого	1.070.642	207.923	1.239.766	2.2

	<i>2008</i>			
<i>Финансовые активы</i>	<i>Стандартные</i>			
		<i>в т.ч. просроченные, но не</i>		
	<i>Всего</i>	<i>обесцененные</i>	<i>Обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Средства предоставленные клиентам	49.051	—	33.349	82.400
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	2.302.515	1.301.100	804.838	3.107.353
Прочие активы	11.051	11.051	1.130	12.181
Итого	2.362.617	1.312.151	839.317	3.201.934

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

21. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ просроченных, но не обесцененных активов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа:

	<i>Менее 30 дней</i>	<i>От 30 до 90 дней</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2009 года			
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	42.978	163.831	206.809
Прочие активы	1.114	–	1.114
Итого	44.092	163.831	207.923
31 декабря 2008 года			
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	125.644	1.175.456	1.301.100
Прочие активы	5.365	5.686	11.051
Итого	131.009	1.181.142	1.312.151

Лизинговые платежи, просроченные на срок свыше 30 дней, но менее 91 дня, рассматриваются как просроченные, но не обесцененные, если только не существует иной объективной информации, которая позволит классифицировать инвестиции в финансовый лизинг как обесцененные. Обесцененные финансовые активы, это такие активы, в отношении которых Компания установила то, что существует вероятность того, что она не сможет взыскать основную сумму и проценты в сроки, указанные в соглашении 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 145.914 тысячи тенге (в 2008 году: 140.871 тысячу тенге). Компания проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе и резервов оцениваемых на совокупной основе.

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

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

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

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

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

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

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

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	178.5	186.1
Итого	178.5	186.1

(в тысячах тенге)

21. Управление рисками (продолжение)**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.

По экономическим секторам:

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

	<i>2009</i>	<i>%</i>	<i>2008</i>	<i>%</i>
Строительство	594.819	27,01	962.748	30,98
Транспорт	504.324	22,90	652.663	21,00
Сфера услуг	328.163	14,90	507.824	16,34
Дорожное строительство	273.720	12,43	361.150	11,62
Сельское хозяйство	240.289	10,91	223.440	7,19
Полиграфическая промышленность	106.793	4,85	163.346	5,26
Производство	98.068	4,45	160.974	5,18
Розничная торговля	29.822	1,35	29.816	0,96
Пищевая промышленность	26.120	1,20	45.392	1,47
	2.202.118	100,00	3.107.353	100,00

По географической концентрации:

На 31 декабря 2009 и 2008 годов все монетарные активы и обязательства Компании были сконцентрированы в Республике Казахстан.

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. 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 Компании. Этот процесс включает управление и мониторинг ежедневных денежных потоков и потребности в финансировании.

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

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Текущий коэффициент ликвидности (активы к получению или активы реализуемые в течение срока менее года / обязательства к погашению в течение срока менее одного года)	2,12	1,92
Долгосрочный коэффициент ликвидности (активы к получению или активы реализуемые в течение срока более года / обязательства к погашению в течение срока более одного года)	1,10	1,07

(в тысячах тенге)

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

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

	2009			
	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	
Финансовые обязательства				
Средства кредитных учреждений	157.573	418.473	182.345	758.391
Выпущенные долговые ценные бумаги	27.194	35.294	559.011	621.499
Прочие обязательства	3.358	—	—	3.358
Итого недисконтированные финансовые обязательства	188.125	453.767	741.356	1.383.248

	2008			
	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	
Финансовые обязательства				
Средства кредитных учреждений	195.764	738.448	742.320	1.676.532
Выпущенные долговые ценные бумаги	27.194	41.250	637.500	705.944
Прочие обязательства	375	—	—	375
Итого недисконтированные финансовые обязательства	223.333	779.698	1.379.820	2.382.851

Способность Компании выполнять свои обязательства зависит от ее способности реализовать эквивалентную сумму активов в течение определенного периода времени.

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.

Рыночный риск

Рыночный риск — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. За исключением валютных позиций, Компания не имеет значительных концентраций рыночного риска.

Риск изменения процентной ставки

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

Валютный риск

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

Компания минимизирует данный риск путем индексации минимальных лизинговых платежей к получению по соглашению о финансовом лизинге к обменному курсу доллара США или евро.

21. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)***Валютный риск (продолжение)*

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря 2009 года по денежным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о совокупном доходе, при этом все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о совокупном доходе. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о совокупном доходе или капитала, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

2009				
Валюта	Увеличение в валютном курсе в %	Влияние на доход до налогообложения	Уменьшение в валютном курсе в %	Влияние на доход до налогообложения
Доллар	19,50	(10.868)	(19,50)	10.86
Рубль	24,30	1.553	(24,30)	(1.553)
Евро	21,80	9.725	(21,80)	(9.725)
2008				
Валюта	Увеличение в валютном курсе в %	Влияние на доход до налогообложения	Уменьшение в валютном курсе в %	Влияние на доход до налогообложения
Доллар	24,18	657.151	(0,17)	125
Рубль	9,90	300	(9,90)	(300)
Евро	11,61	27.515	(2,13)	12

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.

22. Справедливая стоимость финансовых инструментов*Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости*

Компания использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

	2009			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Производные финансовые инструменты	—	113.180	—	113.180

22. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)*Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости (продолжение)*

	2008			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы				
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	22.248	—	—	22.248

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Компанией допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

Производные инструменты

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой валютный опцион. Модель оценки объединяет в себе различные исходные данные, включая форвардные курсы валют.

Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Компании, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	2009			2008		
	Балансовая стоимость	Справедли- вая стои- мость	Непризнан- ный доход	Балансовая стоимость	Справедли- вая стои- мость	Непризнан- ный доход / (убыток)
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	48.354	48.354	—	22.032	22.032	—
Средства, предоставленные контентам	—	—	—	49.051	44.844	(4.207)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	1.795.815	1.838.157	42.342	2.787.386	2.882.999	95.613
Прочие активы (только денежные)	16.873	16.873	—	12.181	12.181	—
Финансовые обязательства						
Средства кредитных учреждений	691.702	683.835	7.867	1.532.488	1.460.775	71.713
Выпущенные долговые ценные бумаги	509.953	264.944	245.009	508.446	457.208	51.238
Прочие обязательства	3.358	3.358	—	375	375	—
Итого непризнанное изменение в нереали- зованной справедливой стоимости			295.218			214.357

22. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении (продолжение)

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

Финансовые инструменты с фиксированной ставкой

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

Управление капиталом

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

23. Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств

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

	2009			2008		
	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Всего</i>	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Всего</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	48.354	—	48.354	22.032	—	22.032
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	—	—	—	—	22.248	22.248
Средства, предоставленные клиентам	—	—	—	49.051	—	49.051
Производные финансовые инструменты	28.117	85.063	113.180	—	—	—
Товарно-материальные запасы	169.630	—	169.630	41.815	—	41.815
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	1.064.916	730.899	1.795.815	1.464.233	1.323.153	2.787.386
Инвестиционная недвижимость	—	1.042.428	1.042.428	—	1.067.177	1.067.177
Основные средства	—	6.454	6.454	—	7.868	7.868
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	3.750	—	3.750	3.750	—	3.750
Прочие активы (только денежные)	32.695	3.189	35.884	27.193	2.987	30.180
Итого	1.347.462	1.868.033	3.215.495	1.608.074	2.423.433	4.031.507
Финансовые обязательства						
Средства кредитных учреждений	525.219	166.483	691.702	790.128	742.360	1.532.488
Выпущенные долговые ценные бумаги	13.444	496.509	509.953	13.444	495.002	508.446
Обязательства по отсроченному корпоративному подоходному налогу	—	45.084	45.084	—	36.077	36.077
Прочие обязательства	3.358	75.020	78.378	375	75.203	75.578
Итого	542.021	783.096	1.325.117	803.947	1.348.642	2.152.589
Нетто	805.441	1.084.937	1.890.378	804.127	1.074.791	1.878.918

(в тысячах тенге)

24. 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 2009 и 2008 годов, а также соответствующие суммы расходов и доходов за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов представлены ниже:

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	Акционеры	Акционеры
Текущие счета на начало периода	1.970	63.914
Поступление средств	1.387.681	2.436.647
Выбытие средств	(1.341.340)	(2.498.591)
Текущие счета на конец периода	48.311	1.970
Срочные депозиты, размещенные на срок до 90 дней, на начало периода	20.028	50.233
Поступление средств		566.776
Выбытие средств	(20.028)	(596.981)
Срочные депозиты, размещенные на срок до 90 дней, на конец периода	—	20.028
Инвестиционные ценные бумаги предназначенные для продажи на начало периода	22.248	—
Поступление	—	22.895
Начисление вознаграждения	2.444	—
Начисление резерва переоценки ценных бумаг	(23.473)	(24)
Выплата начисленного вознаграждения	(1.219)	(623)
Инвестиционные ценные бумаги предназначенные для продажи на конец периода	—	22.248
Процентные доходы	2.444	2.196
Средства кредитных учреждений на начало периода	1.532.488	2.254.188
Займы полученные	174.076	324.080
Займы выплаченные	(1.014.862)	(1.045.780)
Средства кредитных учреждений на конец периода	691.702	1.532.488
Процентные расходы	(151.832)	(246.520)
Доход от операционной аренды	58.521	54.346
Прочие операционные расходы	(12.003)	(11.798)

В 2009 году вознаграждение 3 членам ключевого управленческого персонала (в 2008 году: 4 члена ключевого управленческого персонала) включает в себя следующие позиции:

	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	19.392	35.786
Отчисления на социальное обеспечение	1.919	4.146
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	21.311	39.932