

АО «Темірлізінг»
Финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2011 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	5
4. Существенные учетные суждения и оценки.....	16
5. Денежные средства и их эквиваленты.....	16
6. Средства в кредитных учреждениях	16
7. Чистые инвестиции в финансовый лизинг.....	17
8. Встроенные производные финансовые инструменты.....	18
9. Товарно-материальные запасы	18
10. Инвестиционная недвижимость.....	19
11. Прочие активы и обязательства.....	19
12. Средства кредитных учреждений	20
13. Выпущенные долговые ценные бумаги.....	20
14. Налогообложение 20	
15. Уставный капитал	21
16. Комиссионные доходы.....	21
17. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	22
18. Доход на акцию.....	22
19. Условные обязательства.....	22
20. Управление рисками	23
21. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	30
22. Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств	32
23. Операции со связанными сторонами	34



ERNST & YOUNG

Ernst & Young LLP
Essential 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»
Казakhstan, Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7
Здание «Essential Tower»

Tel: +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 2011 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 другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчётности

Руководство Компании несёт ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчётности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

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 существенных искажений 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 недобросовестных действий 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.



Мнение

По нашему мнению, финансовая отчётность, во всех существенных аспектах, достоверно отражает финансовое положение АО «Темірлізинг» на 31 декабря 2011 года, а также ее 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

20 апреля 2012 года

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
За год, закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Процентные доходы			
Чистые инвестиции в финансовый лизинг		353.586	309.815
		353.586	309.815
Процентные расходы			
Средства кредитных учреждений		(161.217)	(105.604)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(53.538)	(50.150)
		(214.755)	(155.754)
Чистый процентный доход			
(Отчисление) / восстановление резерва под обеспечение активов, приносящих процентный доход	7	(32.047)	11.068
Чистый процентный доход после резерва			
		106.784	165.129
Непроцентные доходы			
Комиссионные доходы	16	8.199	6.188
Чистый доход от первоначального признания займов полученных / финансового лизинга выданного по ставкам вознаграждения ниже рыночных		67.452	43.128
Доход от операционной аренды		62.164	59.461
Доход от продажи товарно-материальных запасов		(433)	(493)
Чистые расходы по операциям в иностранной валюте:			
- дилинг		(18.880)	(58.962)
- курсовая разница		(3.701)	(5.474)
Прочие доходы		7.996	5.847
Непроцентные доходы			
		122.797	49.695
Расходы на персонал			
Расходы на персонал	17	(104.191)	(86.230)
Износ и амортизация	10	(26.461)	(26.714)
Прочие резервы	11	-	(141)
Убыток от снижения стоимости товарно-материальных запасов		-	(6.574)
Прочие операционные расходы	17	(72.539)	(62.545)
Непроцентные расходы			
		(203.191)	(182.204)
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу			
		26.390	32.620
Экономия / (расход) по корпоративному подоходному налогу	14	4.243	(7.238)
Прибыль за отчетный год			
		30.633	25.382
Прочий совокупный доход			
		-	-
Итого совокупный доход за год			
		30.633	25.382
Базовый и разводнённый доход на акцию (в тенге)			
	18	19,6	16,27

Прилагаемые примечания на стр. 5-31 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
За год, закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тысячах тенге)

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Нераспреде- лённая прибыль</i>	<i>Итого капитал</i>
31 декабря 2009 года	1.684.113	206.265	1.890.378
Итого совокупный доход за год	–	25.382	25.382
31 декабря 2010 года	1.684.113	231.647	1.915.760
Итого совокупный доход за год	–	30.633	30.633
31 декабря 2011 года	1.684.113	262.280	1.946.393

Прилагаемые примечания на стр. 5-31 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Денежные потоки от операционной деятельности:			
Проценты полученные		334.603	283.994
Проценты уплаченные		(180.061)	(148.678)
Комиссионные доходы полученные		9.684	4.703
Доход от операционной аренды полученный		63.363	59.376
Прочие операционные доходы полученные		11.902	3.839
Расходы по операциям в иностранной валюте		(3.560)	(5.678)
Расходы на персонал уплаченные		(104.150)	(78.550)
Прочие операционные расходы уплаченные		(65.989)	(84.173)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		65.792	34.833
<i>Чистое уменьшение / (увеличение) операционных активов</i>			
Чистые инвестиции в финансовый лизинг		119.846	(642.571)
Средства в кредитных учреждениях		(35.000)	-
Товарно-материальные запасы		(7.364)	74.752
Прочие активы		(15.267)	(17.117)
<i>Чистое уменьшение / (увеличение) операционных обязательств</i>			
Прочие обязательства		(123.982)	152.194
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от операционной деятельности до подоходного налога		4.025	(397.909)
Подоходный налог уплаченный		-	-
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от операционной деятельности		4.025	(397.909)
Денежные средства от инвестиционной деятельности:			
Реализация основных средств		5.603	-
Приобретение основных средств		(971)	(375)
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		4.632	(375)
Денежные потоки от финансовой деятельности:			
Погашение средств кредитных учреждений		435.423	449.842
Купонные облигации		-	(3.382)
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от финансовой деятельности		435.423	446.460
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		444.080	48.176
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		96.530	48.354
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	540.610	96.530

Прилагаемые примечания на стр. 5-31 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

(в тысячах тенге)

1. Описание деятельности

Акционерное Общество «Темірлізинг» (далее по тексту – «Компания») было образовано 5 марта 2001 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. 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 2011 года составляло 29 человек (31 декабря 2010: 27 человек).

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

Акционеры

	<u>2011 %</u>	<u>2010 %</u>
АО «БТА Банк»	35,35	26,75
АО «Темірбанк»	18,88	18,88
ТОО NAK – LTD	9,62	9,62
ТОО «КАРТ БЛАНШ LTD»	9,56	9,56
ТОО «СМКК»	5,87	5,87
ЮЛ FRANCIS ALLIANCE LTD	5,64	5,64
ТОО Компания «Премнум-инвест»	5,06	5,06
ТОО «Corvet»	3,35	3,35
ЮЛ INTELLECTUAL CREATIVE SOLUTIONS LTD	2,56	2,56
ТОО «Алау Со»	–	8,60
Другие	4,11	4,11
Итого	100,00	100,00

По состоянию на 31 декабря 2011 года объявленный и оплаченный капитал компании составил 1.560.000 простых акций. Контролирующим акционером Компании на 31 Декабря 2011 года является Правительство Республики Казахстан через АО «БТА Банк» и АО «Темірбанк»

2. Основа подготовки финансовой отчётности

Общая часть

Настоящая финансовая отчётность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее по тексту – «МСФО»).

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

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе "Основные положения учетной политики". Например, производные финансовые инструменты оценивались по справедливой стоимости.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики

Изменения в учетной политике

В течение года Компания применила следующие пересмотренные МСФО и новые Интерпретации. Влияние данных изменений представлено ниже:

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

Новая редакция МСФО (IAS) 24, опубликованная в ноябре 2009 года и вступающая в силу для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 января 2011 года или после этой даты, 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 находящиеся 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. Операции со связанными сторонами раскрыты в соответствии с новой редакцией стандарта в Примечании 23.

(в тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Изменения в учётной политике (продолжение)

Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – «Классификация прав на приобретение дополнительных акций»

Поправка была опубликована Советом по МСФО в октябре 2009 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 февраля 2010 года или после этой даты. Поправкой было внесено изменение в определение финансового обязательства с тем, чтобы классифицировать права имеющихся акционеров на приобретение дополнительных акций как долевые инструменты в случае, когда права предоставляются всем имеющимся держателям одного класса непроизводных долевых инструментов компании на пропорциональной основе, и они используются для приобретения фиксированного количества собственных долевых инструментов компании в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте. Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Компании.

Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов»

Интерпретация IFRIC 19 была опубликована в ноябре 2009 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация разъясняет учет в случае, когда условия погашения финансового обязательства пересматриваются и приводят к выпуску организацией долевых инструментов в пользу кредитора в счет погашения части или всего финансового обязательства. Данная Интерпретация не оказала влияния на финансовую отчетность Компании.

Усовершенствования МСФО

В мае 2010 года Совет по МСФО опубликовал третий комплект поправок, основной целью которых было устранение внутренних несоответствий и уточнение формулировок. Большинство поправок вступают в силу для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 января 2011 года, при этом каждый стандарт предусматривает свои переходные положения. Поправки, включенные в данные Усовершенствования МСФО, имели влияние на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Компании так, как это указано ниже:

1. МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»: вводит дополнительные раскрытия количественной информации и информации о кредитном риске. Дополнительные требования оказали незначительное влияние, поскольку требуемая информация была легкодоступной.
2. Прочие поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 3, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 27, МСФО (IAS) 34 и Интерпретации IFRIC 13 не окажут какого-либо влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Следующие поправки к стандартам и интерпретациям не оказали какого-либо влияния на учетные политики, финансовое положение или результаты деятельности Компании:

3. МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности – Добровольное исключение с ограниченной сферой применения из требования о раскрытии сравнительной информации согласно МСФО (IFRS) 7 для компаний, применяющих МСФО впервые»
4. Интерпретация IFRIC 14 «Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании»

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.

(в тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

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.

«Доходы первого дня»

Если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту или основана на методике оценки, исходные параметры которой включают только информацию с наблюдаемых рынков, то Компания немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («доходы первого дня») в отчете о прибылях и убытках. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признается в отчете о прибылях и убытках только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

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 производными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке. Соглашения по ним не заключаются с намерением незамедлительной или кратковременной перепродажи, и не классифицируются как торговые ценные бумаги, и не предназначены в качестве инвестиционных ценных бумаг, 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.

Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного 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.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

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 каким-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 (длиннг). 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.

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.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Финансовый лизинг – Компания в качестве лизингодателя (продолжение)

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.

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 обеспечение 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 тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

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.

Реструктуризация инвестиций в финансовый лизинг

Компания стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог и возврат предмета лизинга, пересматривать условия по инвестициям в финансовый лизинг, например, продлевать договорные сроки платежа и согласовывать новые условия предоставления лизинга:

Учет подобной реструктуризации производится следующим образом:

- ▶ Если изменяется валюта инвестиций в финансовый лизинг, прекращается признание предыдущей дебиторской задолженности по финансовому лизингу, а новая дебиторская задолженность по финансовому лизингу признается в отчете о финансовом положении;
- ▶ Если реструктуризация не обусловлена финансовыми трудностями лизингополучателя, Компания использует подход, аналогичный применяемому для прекращения признания финансовых обязательств, описанному ниже;
- ▶ Если реструктуризация обусловлена финансовыми трудностями лизингополучателя и инвестиции в финансовый лизинг считаются обесцененными после реструктуризации, Компания признает разницу между приведенной стоимостью будущих денежных потоков в соответствии с новыми условиями, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, и балансовой стоимостью до реструктуризации в составе расходов на обесценение в отчетном периоде. Если инвестиции в финансовый лизинг не являются обесцененными в результате реструктуризации, Компания пересчитывает эффективную процентную ставку.

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.

(в тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

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.

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:

	<u>Годы</u>
Мебель и офисное оборудование	10
Компьютеры и оргтехника	4-5
Прочие основные средства	10-14

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 амортизируются 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 отчете 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.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

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.

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:

(в тысячах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

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.

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 2011 и 2010 годов официальные курсы обмена составляли 148,4 тенге и 147,4 тенге за 1 доллар США соответственно, и 191,72 тенге и 195,23 тенге за 1 евро, соответственно.

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем

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

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

В ноябре 2009 и 2010 гг. 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 2015 года или после этой даты. Первая часть МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых инструментов. 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 отношении финансовых обязательств, переоцениваемых через прибыль или убыток с использованием возможности оценки по справедливой стоимости, введено требование по учету изменений справедливой стоимости, обусловленных кредитным риском, в составе прочего совокупного дохода. В настоящее время Компания оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его первоначального применения.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» предусматривает единую модель контроля, применимую ко всем типам компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО (IFRS) 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются и, следовательно, должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 также предусматривает специальные указания по применению его положений в условиях агентских отношений. Стандарт содержит также учетные требования и процедуры консолидации, перенесенные без изменений из МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 заменяет требования относительно консолидации, содержащиеся в ПККИ 12 «Консолидация – компании специального назначения» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие данного стандарта не окажет влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»

МСФО (IFRS) 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний с использованием метода пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, отвечающие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия. МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПККИ 13 «Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие данного стандарта не окажет влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»

МСФО (IFRS) 12 объединяет требования к раскрытию информации, которые ранее содержались в МСФО (IAS) 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также в МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Указанные требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введен также ряд новых требований к раскрытию информации в отношении таких компаний. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие данного стандарта не окажет влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в отношении определения того, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, в тех случаях, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается в соответствии с другими стандартами в составе МСФО. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие МСФО (IFRS) 13 может оказать влияние на оценку активов и обязательств Компании, учитываемых по справедливой стоимости. В настоящее время Компания оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 13 на ее финансовое положение и результаты деятельности.

(в тысячах тенге)

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 (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 г.)

В результате опубликования МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 теперь содержит указания по учету дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний только в отдельной финансовой отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (в редакции 2011 г.)

В результате опубликования МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12, наименование МСФО (IAS) 28 изменилось на МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия». Новая редакция стандарта описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также и в отношении инвестиций в совместные предприятия. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г.

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

В октябре 2010 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 7, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности Компании понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих обязательств. Кроме того, поправка требует раскрытия информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено, чтобы предоставить пользователям финансовой отчетности возможность оценить характер продолжающегося участия компании в активах, признание которых было прекращено, и риски, связанные с этим. Поправка изменяет только требования к раскрытию информации и не оказывает влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» - «Отложенные налоги: возмещение актива, лежащего в основе отложенного налога»

В декабре 2010 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. В поправке разъясняется порядок определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. Поправкой вводится опровержимое допущение о том, что отложенный налог по инвестиционной недвижимости, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40, должен определяться исходя из того, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Кроме того, поправкой вводится требование, согласно которому отложенный налог по неамортизируемым активам, оцениваемым по модели переоценки согласно МСФО (IAS) 16, должен всегда определяться на основании допущения о возмещении их стоимости посредством продажи. В настоящее время Компании оценивает возможное влияние применения данной поправки.

Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»

Поправка к МСФО (IAS) 19 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Поправка вносит существенные изменения в учет вознаграждений работников, в частности устраняет возможность отложенного признания изменений в активах и обязательствах пенсионного плана (так называемый «коридорный метод»). Кроме того, поправка ограничивает изменения чистых пенсионных активов (обязательств), признаваемых в прибыли или убытке, чистым доходом (расходом) по процентам и стоимостью услуг. Поправка не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – «Представление статей прочего совокупного дохода»

Поправка к МСФО (IAS) 1 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 г. или после этой даты. Поправка изменяет группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент времени в будущем (например, в случае прекращения признания актива или погашения) должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Поправка изменит представление информации, но не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

(в тысячах тенге)

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)

Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – «Значительная гиперинфляция и отмена фиксированных дат для компаний, впервые применяющих МСФО»

Данная поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 июля 2011 г. или после этой даты. Поправка вносит дополнительное исключение для использования условной первоначальной стоимости компаниями, подвергшимися значительной гиперинфляции. Поправка не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

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.

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 2011 года, его толкование законодательства является соответствующим пониманию налоговых органов и позиции Компании по налогам, валюте и таможне будут подтверждены.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Наличность в кассе	53	50
Текущие счета – АО «Темірбанк»	540.557	96.480
Денежные средства и их эквиваленты	540.610	96.530

6. Средства в кредитных учреждениях

Средства в кредитных учреждениях представлены следующим образом:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Срочные вклады - АО «Казкоммерцбанк»	36.516	–
Средства в кредитных учреждениях	36.516	–

(в тысячах тенге)

7. Чистые инвестиции в финансовый лизинг

Чистые инвестиции в финансовый лизинг включают:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Минимальные лизинговые платежи к получению	3.179.966	3.280.508
Незаработанный финансовый доход	(554.185)	(551.834)
Чистые минимальные лизинговые платежи к получению	2.625.781	2.728.674
За вычетом резерва под обесценение	(408.333)	(395.235)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	2.217.448	2.333.439
Текущая часть	1.528.466	1.563.273
За вычетом резерва под обесценение	(408.333)	(395.235)
Текущая часть, нетто	1.120.133	1.168.038
Долгосрочная часть	1.097.315	1.165.401
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	2.217.448	2.333.439

В 2011 и 2010 годах стоимость оборудования, переданного в финансовый лизинг, составила 1.128.790 тысяч тенге и 1.177.765 тысяч тенге, соответственно.

Ставка вознаграждения по чистым инвестициям в финансовый лизинг в 2011 году варьируется от 8% до 21% (в 2010 году: 8% до 21%). Эффективная ставка вознаграждения по чистым инвестициям в финансовый лизинг в 2011 году составила 15,54% годовых (в 2010 году: 15,01% годовых).

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

<i>Годы</i>	<i>2011</i>		<i>2010</i>	
	<i>Общие Инвестиции</i>	<i>Чистые инвестиции</i>	<i>Общие инвестиции</i>	<i>Чистые инвестиции</i>
2011	–	–	1.663.686	946.311
2012	1.384.378	693.319	691.879	590.377
2013	892.616	725.913	420.374	351.703
2014	512.592	438.269	222.565	189.920
2015	264.668	240.375	168.498	151.380
2016	125.712	119.572	113.506	103.748
	3.179.966	2.217.448	3.280.508	2.333.439

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:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
На 1 января	395.235	406.303
Отчисление / (возврат) за год	32.047	(11.068)
Списания	(18.949)	–
На 31 декабря	408.333	395.235
Обесценение на индивидуальной основе	353.921	269.692
Обесценение на совокупной основе	54.412	125.543
	408.333	395.235
Итого сумма инвестиций в финансовый лизинг, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение	562.765	531.003

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 2011 года, составили 62.170 тысяч тенге (в 2010 году: 92.714 тысяч тенге).

Справедливая стоимость обеспечения, полученного Компанией по инвестициям в финансовый лизинг, которые на 31 декабря 2011 года были оценены на индивидуальной основе как обесцененные, составляет 694.375 тысяч тенге (31 декабря 2010: 709.262 тысяч тенге). Списание инвестиций в лизинг может произойти только после получения одобрения Совета Директоров, а в некоторых случаях – при наличии соответствующего судебного решения.

(в тысячах тенге)

7. 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 обесценения.

В течение года в собственность Компании перешло специализированное оборудование и автотранспорт на общую сумму 166.112 тысяч тенге (в 2010 году: автотранспорт и специализированное оборудование на общую сумму 47.698 тысяч тенге) (Примечание 9). 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 2011 года Компания характеризовалась следующей концентрацией инвестиций в финансовый лизинг: на 10 крупных лизингополучателей приходилось 1.351.893 тысяч тенге (52% чистых минимальных платежей к получению или 70% от капитала) (31 декабря 2010: 1.343.112 тысяч тенге (49% чистых минимальных платежей к получению или 70% от капитала)). По данным инвестициям на 31 декабря 2011 года был признан резерв в размере 38.961 тысяч тенге (31 декабря 2010: 85.429 тысячи тенге).

8. Встроенные производные финансовые инструменты

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

	2011			2010		
	<i>Условная основная сумма</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Обяза- тельство</i>	<i>Условная основная сумма</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Обяза- тельство</i>
	<i>Актив</i>	<i>Актив</i>		<i>Актив</i>	<i>Актив</i>	
Валютный опцион	115.893	14.270	–	515.885	54.194	–

На 31 декабря 2011 и 2010 годов 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 финансовым 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.

9. 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 2011 и 2010 годов товарно-материальные запасы состояли из машин и другого специализированного оборудования.

(в тысячах тенге)

10. Инвестиционная недвижимость

Ниже представлено движение по статьям инвестиционной недвижимости:

	<i>Земля</i>	<i>Здания</i>	<i>Всего</i>
Первоначальная стоимость:			
31 декабря 2009 и 2010 годов	158.552	986.604	1.145.156
Выбытие	(1.199)	(4.380)	(5.579)
31 декабря 2011 года	157.353	982.224	1.139.577
Накопленный износ:			
31 декабря 2009 года	–	(102.728)	(102.728)
Отчисления	–	(24.748)	(24.748)
31 декабря 2010 года	–	(127.476)	(127.476)
Отчисления	–	(24.721)	(24.721)
Выбытие	–	639	639
31 декабря 2011 года	–	(151.558)	(151.558)
Остаточная стоимость:			
31 декабря 2011 года	157.353	830.666	988.019
31 декабря 2010 года	158.552	859.128	1.017.680
31 декабря 2009 года	158.552	883.876	1.042.428

Износ и амортизация за 2011 год в отчёте о совокупном доходе также включает амортизацию основных средств в размере 1.075 тысячи тенге и нематериальных активов в размере 665 тысячи тенге (в 2010 году: 1.327 тысяч тенге и 639 тысячи тенге, соответственно).

11. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Дебиторы по проданным товарно-материальным запасам	45.395	40.308
Авансы и предоплата	12.684	7.715
Налоги к возмещению за исключением корпоративного подоходного налога	11.023	11.772
Счета к оплате по возмещаемым расходам	10.769	12.468
Расходы будущих периодов по страховым премиям	1.960	998
Нематериальные активы	1.412	1.997
Сумма страхования лизинга к получению	593	593
Прочее	34	27
	83.870	75.878
За вычетом резерва под обесценение	(9.140)	(9.158)
Прочие активы	74.730	66.720

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

	<i>Прочие активы</i>
На 1 января 2010 года	9.017
Отчисление за год	141
На 31 декабря 2010 года	9.158
Списания за год	(18)
На 31 декабря 2011 года	9.140

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
НДС к оплате	64.640	59.470
Авансы от лизингополучателей	15.941	90.733
Кредиторская задолженность перед поставщиками	14.206	63.214
Профессиональные услуги к оплате	3.206	3.207
Прочее	1.388	–
Прочие обязательства	99.381	216.624

(в тысячах тенге)

12. Средства кредитных учреждений

Средства кредитных учреждений включают:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Фонд развития предпринимательства «ДАМУ»	907.647	361.073
Займы АО «Темірбанк» тенге	497.151	647.620
Средства кредитных учреждений	1.404.798	1.008.693

На 31 декабря 2011 года номинальные процентные ставки по займам варьируются от 3,5% до 13% годовых (31 декабря 2010: от 3,5% до 16%).

У Компании имеется кредитная линия, предоставленная АО «Темірбанк» в размере 2.300.000 тысяч тенге. Срок кредитной линии истекает 25 декабря 2018 года. Обеспечением по кредитной линии являются объекты инвестиционной недвижимости, принадлежащие Компании, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2011 года составляют 988.019 тысяч тенге (2010: 1.017.680 тысяч тенге).

В 2011 году Компания получила заем для финансирования лизинговых сделок субъектов малого и среднего предпринимательства, от АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» в сумме 585.200 тысяч тенге, выданной сроком на 84 месяца. Условием данной кредитной линии являются некоторые финансовые и нефинансовые ограничения. В частности финансовое состояние заемщика не должно быть определено как «Нестабильное» в соответствии с пунктом 3 Постановления Правительства Республики Казахстан № 2275 от 30 декабря 2009 года. Событие дефолта наступает также в случае несоблюдения условий инвестирования в финансовый лизинг. На 31 декабря 2011 года Компания соблюдала требования по выполнению ограничительных условий по договору.

На 31 декабря 2010 года обязательств по выполнению финансовых показателей по средствам кредитных учреждений не существовало.

13. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Выпущенные долговые ценные бумаги	499.522	498.015
Вознаграждение к уплате	13.444	11.000
Выпущенные долговые ценные бумаги	512.966	509.015

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. 4 апреля 2012 года Компания полностью погасила выпущенные долговые ценные бумаги. Ставка купонного вознаграждения определяется в зависимости от уровня индекса инфляции, при этом минимальное и максимальное значения купона установлены в размере 9% и 11%, соответственно, согласно условиям выпуска облигации. Вознаграждение по облигациям выплачивается два раза в год.

14. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу («КПН») включают:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Расходы по текущему КПН	-	-
(Экономия) / расход по отсроченному КПН – возникновение и уменьшение временных разниц	(4.243)	7.238
(Экономия) / расход по КПН	(4.243)	7.238

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 КПН. 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 налоговым законодательством применяемая ставка КПН составляет 20%.

(в тысячах тенге)

14. Налогообложение (продолжение)

Далее представлена сверка расходов по КПП, рассчитанной по нормативной ставке:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Доход до налогообложения	26.390	32.620
Нормативная ставка КПП	20%	20%
Расчетные расходы по КПП по нормативной ставке	5.278	6.524
Изменение в непризнанных активах по отсроченному налогу	–	(265.429)
Необлагаемый налогом доход по финансовому лизингу	(53.577)	(36.161)
Разница, связанная с изменением налоговой ставки	–	(787)
Уменьшение налогового убытка, переносимого на последующие годы согласно изменениям в налоговом кодексе	43.361	295.847
Расход по производным финансовым инструментам	3.776	13.631
Резервы под обесценение активов	15.454	806
Прочее	(10.049)	(7.193)
Расход по КПП	4.243	7.238

	<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>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:					
Перенесенные налоговые убытки	246.500	(246.500)	–	–	–
Авансы уплаченные	991	(386)	605	36	641
Резерв под обесценение активов	17.938	(17.938)	–	–	–
Отсроченные налоговые активы:	265.429	(264.824)	605	36	641
Непризнанные активы по отсроченному налогу	(265.429)	265.429	–	–	–
Отсроченный налоговый актив	–	605	605	36	641
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Инвестиционная недвижимость и основные средства	(45.084)	(7.843)	(52.927)	4.207	(48.720)
Отсроченное налоговое обязательство	(45.084)	(7.843)	(52.927)	4.207	(48.720)
Чистое отсроченное налоговое обязательство	(45.084)	(7.238)	(52.322)	4.243	(48.079)

На 31 декабря 2011 года для целей представления финансовой отчетности, активы по отсроченному налогу в сумме 20.599 тысяч тенге (31 декабря 2010: 128.675 тысяч тенге), не были признаны в силу принципа осмотрительности и ввиду неопределенности, относящейся к реализации этих активов по отсроченному налогу.

15. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 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 2011 и 2010 годах.

16. Комиссионные доходы

Доходы по услугам и комиссиям включают в себя следующие позиции:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Доход по экспертизе проектов потенциальных лизингополучателей	5.359	3.411
Комиссионный доход по агентским соглашениям	2.572	2.206
Доход, получаемый от пересмотра графиков платежей	268	571
Комиссионные доходы	8.199	6.188

(в тысячах тенге)

17. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Заработная плата и бонусы	(95.019)	(78.550)
Расходы на социальное обеспечение	(9.172)	(7.680)
Расходы на персонал	(104.191)	(86.230)
Расходы на коммунальные услуги	(16.165)	(13.263)
Расходы по аренде	(14.719)	(14.834)
Налоги за исключением корпоративного подоходного налога	(13.694)	(14.228)
Банковские услуги	(10.527)	(4.460)
Оплата профессиональных услуг	(10.367)	(9.346)
Командировочные расходы	(1.868)	(1.546)
Расходы по услугам связи	(1.775)	(1.836)
Расходы на рекламу	(1.046)	(1.316)
Прочие расходы	(2.378)	(1.716)
Прочие операционные расходы	<u>(72.539)</u>	<u>(62.545)</u>

18. 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Чистый доход, относимый на держателей простых акций	30.624	25.382
Средневзвешенное количество простых акций	1.560.000	1.560.000
Базовый и разводнённый доход на акцию (тенге)	19,63	16,27

19. 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 2011 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.

19. 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.

20. 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.

Производные финансовые инструменты

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в отчете о финансовом положении.

(в тысячах тенге)

20. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)***Производные финансовые инструменты (продолжение)*

Балансовая стоимость статей отчета о финансовом положении, включая производные инструменты, без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, их балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

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.

Финансовые активы	2011			
	Стандартные		Обесцененные	Итого
	<i>в т.ч. просроченные, но не</i>			
	Всего	обесцененные		
Денежные средства и их эквиваленты	540.557	–	–	540.557
Средства в кредитных учреждениях	36.516	–	–	36.516
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	1.698.045	18.063	927.736	2.625.781
Встроенные производные финансовые инструменты	14.270	–	–	14.270
Прочие активы	51.849	35.855	4.514	56.363
Итого	2.341.237	53.918	932.250	3.273.487

Финансовые активы	2010			
	Стандартные		Обесцененные	Итого
	<i>в т.ч. просроченные, но не</i>			
	Всего	обесцененные		
Денежные средства и их эквиваленты	96.480	–	–	96.480
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	1.501.015	12.230	1.227.659	2.728.674
Встроенные производные финансовые инструменты	54.194	–	–	54.194
Прочие активы	46.607	29.365	6.169	52.776
Итого	1.698.296	41.595	1.233.828	2.932.124

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 тысячах тенге)

в соответствии с политикой присвоения рейтинга Компании. Присваиваемые рейтинги рисков оцениваются и обновляются на регулярной основе.

(в тысячах тенге)

20. 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 2011 года			
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	18.063	–	18.063
Прочие финансовые активы	27.767	8.088	35.855
Итого	45.830	8.088	53.918
31 декабря 2010 года			
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	6.756	5.474	12.230
Прочие финансовые активы	20.962	8.403	29.365
Итого	27.718	13.877	41.595

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 соглашениях о финансовом лизинге. Финансовые активы считаются обесцененными тогда, когда они являются просроченными на срок в 91 день или более длительный. Неоплаченный начисленный доход по лизингу по обесцененной дебиторской задолженности, включенный в балансовую стоимость, составил 144.369 тысячи тенге (в 2010 году: 92.714 тысячи 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>2011</i>	<i>2010</i>
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	28.2	111.7
Итого	28.2	111.7

(в тысячах тенге)

20. 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>2011</i>	<i>%</i>	<i>2010</i>	<i>%</i>
Строительство	415.120	15,81	480.918	17,62
Транспорт	571.750	21,77	593.589	21,75
Сфера услуг	374.430	14,26	267.488	9,80
Дорожное строительство	206.923	7,88	345.368	12,66
Сельское хозяйство	506.540	19,29	460.779	16,89
Полиграфическая промышленность	137.829	5,25	176.497	6,47
Производство	260.671	9,93	243.081	8,91
Розничная торговля	20.902	0,80	23.521	0,86
Пищевая промышленность	131.616	5,01	137.433	5,04
	2.625.781	100,00	2.728.674	100,00

По географической концентрации:

На 31 декабря 2011 и 2010 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>2011</i>	<i>2010</i>
Текущий коэффициент ликвидности (активы к получению или активы реализуемые в течение срока менее года / обязательства к погашению в течение срока менее одного года)	1,95	3,20
Долгосрочный коэффициент ликвидности (активы к получению или активы реализуемые в течение срока более года / обязательства к погашению в течение срока более одного года)	0,97	0,95

(в тысячах тенге)

20. 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 2011 и 2010 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

	2011			Всего
	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	
Финансовые обязательства				
Средства кредитных учреждений	84.546	343.949	1.414.529	1.843.024
Выпущенные долговые ценные бумаги	27.193	500.306	–	527.499
Прочие обязательства	17.412	–	–	17.412
Итого недисконтированные финансовые обязательства	129.151	844.255	1.414.529	2.387.935
	2010			
	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Всего
Финансовые обязательства				
Средства кредитных учреждений	86.086	229.906	1.012.655	1.328.647
Выпущенные долговые ценные бумаги	22.250	33.750	511.250	567.250
Прочие обязательства	66.420	–	–	66.420
Итого недисконтированные финансовые обязательства	174.756	263.656	1.523.905	1.962.317

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

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Компании к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющих на 31 декабря 2011 года. Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках.

	Увеличение в базисных пунктах 2011 год	Чувствительность чистого процентного дохода 2011 г.
Инфляция	150	2.311
	Увеличение в базисных пунктах 2010 год	Чувствительность чистого процентного дохода 2010 г.

(в тысячах тенге)

Инфляция

130

6.500

(в тысячах тенге)

20. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)***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.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря 2011 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.

2011				
<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в валютном курсе в %</i>	<i>Влияние на доход до налогообложения</i>	<i>Уменьшение в валютном курсе в %</i>	<i>Влияние на доход до налогообложения</i>
Доллар	10,72	(3.421)	(10,72)	3.42
Евро	16,33	(106)	(16,33)	106
2010				
<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в валютном курсе в %</i>	<i>Влияние на доход до налогообложения</i>	<i>Уменьшение в валютном курсе в %</i>	<i>Влияние на доход до налогообложения</i>
Доллар	11,56	(1.656)	(11,56)	1.65
Рубль				
Евро	16,05	(8.054)	(16,05)	8.05

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.

21. 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 тысячах тенге)

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

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

	2011			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы				
Производные финансовые инструменты	–	14.270	–	14.270
	2010			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы				
Производные финансовые инструменты	–	54.194	–	54.194

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.

	2011			2010		
	Балансовая стоимость	Справедли- вая стои- мость	Непризнан- ный доход / (убыток)	Балансовая стоимость	Справедли- вая стои- мость	Непризнан- ный доход / (убыток)
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	540.611	540.611	–	96.530	96.530	–
Средства в кредитных учреждениях	36.516	36.516	–	–	–	–
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	2.217.448	2.233.641	16.193	2.333.439	2.394.012	60.573
Прочие финансовые активы	47.224	47.224	–	43.618	43.618	–
Финансовые обязательства						
Средства кредитных учреждений	1.404.798	1.441.908	37.110	1.008.693	989.173	19.520
Выпущенные долговые ценные бумаги	512.966	512.966	–	509.015	446.266	62.749
Прочие финансовые обязательства	17.412	17.412	–	66.420	66.420	–
Итого непризнанное изменение в нерели- зованной справедливой стоимости			53.303			142.842

(в тысячах тенге)

21. 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.

22. Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств

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

	2011			2010		
	<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	540.610	–	540.610	96.530	–	96.530
Средства в кредитных учреждениях	36.516	–	36.516	–	–	–
Производные финансовые инструменты	6.908	7.362	14.270	24.078	30.116	54.194
Товарно-материальные запасы	131.531	–	131.531	124.599	–	124.599
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	1.120.133	1.097.315	2.217.448	1.168.038	1.165.401	2.333.439
Инвестиционная недвижимость	–	988.019	988.019	–	1.017.680	1.017.680
Основные средства	–	4.743	4.743	–	5.502	5.502
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	3.750	–	3.750	3.750	–	3.750
Прочие активы	72.733	1.997	74.730	64.723	1.997	66.720
Итого	1.912.181	2.099.436	4.011.617	1.481.718	2.220.696	3.702.414
Финансовые обязательства						
Средства кредитных учреждений	328.629	1.076.169	1.404.798	209.194	799.499	1.008.693
Выпущенные долговые ценные бумаги	512.966	–	512.966	56.000	453.015	509.015
Обязательства по отсроченному корпоративному подоходному налогу	–	48.079	48.079	–	52.322	52.322
Прочие обязательства	99.381	–	99.381	157.151	59.473	216.624
Итого	940.976	1.124.248	2.065.224	422.345	1.364.309	1.786.654

(в тысячах тенге)

Нетто

971.205	975.188	1.946.393	1.059.373	856.387	1.915.760
---------	---------	-----------	-----------	---------	-----------

(в тысячах тенге)

23. 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 2011 и 2010 годов, а также соответствующие суммы расходов и доходов за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов представлены ниже:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Акционеры</u>	<u>Акционеры</u>
Текущие счета на начало периода	96.480	48.311
Поступление средств	2.987.342	2.475.211
Выбытие средств	(2.543.265)	(2.427.042)
Текущие счета на конец периода	540.557	96.480
Средства кредитных учреждений на начало периода	1.008.693	691.702
Займы полученные	1.241.505	1.467.473
Займы выплаченные	(845.400)	(1.150.482)
Средства кредитных учреждений на конец периода	1.404.798	1.008.693
Процентные расходы	(161.217)	(105.604)
Доход от операционной аренды	55.031	51.285
Прочие операционные расходы	(10.527)	(4.534)

В 2011 году вознаграждение 3 членам ключевого управленческого персонала (в 2010 году: 3 члена ключевого управленческого персонала) включает в себя следующие позиции:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	28.002	23.375
Отчисления на социальное обеспечение	2.592	2.227
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	30.594	25.602

Как отмечено в примечании 11 в течение 2011 года Компания получила заем от Фонда развития предпринимательства «ДАМУ» в сумме 585.200 тысяч тенге. В качестве обеспечения по данному займу АО «Темірбанк» выпустил гарантию на указанную сумму.