

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

Неаудированная промежуточная
сокращенная финансовая отчетность
за шесть месяцев, закончившиеся
30 июня 2011 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Промежуточный сокращенный отчет о совокупном доходе	5
Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	6
Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	7-8
Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности	10-23



ТОО «КПМГ Аудит»
Бизнес Центр «Коктем»
Пр. Достык 180
Алматы, Казахстан 050051

Телефон: +7 (727) 298 08 98
Факс: +7 (727) 298 07 08
E-mail: company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Совету Директоров и Правлению АО «БРК-Лизинг» (дочерняя организация АО «Банк Развития Казахстана»)

Введение

Мы провели обзор прилагаемого промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении АО «БРК-Лизинг» (дочерняя организация АО «Банк Развития Казахстана») (далее, «Компания») по состоянию на 30 июня 2011 года и соответствующих промежуточных сокращенных отчетов о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату (далее, «промежуточная сокращенная финансовая информация»). Ответственность за подготовку и представление указанной промежуточной сокращенной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» несет руководство Компании. Наша ответственность заключается в том, чтобы сделать заключение об указанной промежуточной сокращенной финансовой информации на основе проведенного нами обзора.

Объем обзора

Мы провели наш обзор в соответствии с Международным стандартом по проведению обзоров 2410 «Обзор промежуточной финансовой информации независимым аудитором организации». Обзор промежуточной сокращенной финансовой информации включает, в основном, опрос сотрудников, ответственных за вопросы финансового и бухгалтерского учета, проведение аналитических и иных процедур обзора. Обзор предусматривает значительно меньший объем процедур, чем аудит, проводимый в соответствии с Международными стандартами аудита, и, следовательно, не обеспечивает уверенности в том, что нам будет известно обо всех существенных вопросах, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем мнения аудитора.

Заключение

По результатам проведенного нами обзора, нам не известно о каких-либо существенных фактах, на основании которых можно было бы сделать вывод о том, что промежуточная сокращенная финансовая информация по состоянию на 30 июня 2011 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не была подготовлена, во всех существенных аспектах, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».



Нига́й А.Н.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан,
Квалификационное свидетельство аудитора
№ 536 от 10 января 2003 года


Алуи Боуэн
Управляющий партнер

ТОО «КПМГ Аудит»

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



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

4 августа 2011 года

*АО «БРК-Лизинг» (дочерняя организация АО «Банк Развития Казахстана»)
Промежуточный сокращенный отчет о совокупном доходе за
шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 года*

	Примечание	Неаудировано За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 г. тыс. тенге	Неаудировано За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2010 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	1,220,100	1,254,847
Процентные расходы	4	(924,779)	(810,352)
Чистый процентный доход		295,321	444,495
Чистый убыток по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		(1,466,841)	(63,045)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		135,017	294,472
Чистая реализованная прибыль от активов, имеющихся в наличии для продажи		32,882	27,590
Прочие (расходы)/доходы, нетто		(7,485)	1,056
		(1,011,106)	704,568
Убытки от обесценения	5	(1,629,661)	(212,664)
Административные расходы		(292,643)	(306,923)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(2,933,410)	184,981
Расход по подоходному налогу	6	(17,017)	(33,332)
(Убыток)/прибыль за период		(2,950,427)	151,649
Прочий совокупный (убыток)/доход			
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи:			
- Чистое изменение в справедливой стоимости		120,457	58,754
- Чистое изменение в справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		(32,882)	(27,590)
Итого совокупного (убытка)/дохода за период		(2,862,852)	182,813

Промежуточная сокращенная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 23, была одобрена Правлением 4 августа 2011 года, и от имени руководства ее подписали:


Избастин К. Т.
Председатель Правления




Тулепбергенова А. Ж.
Главный бухгалтер

Показатели промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении следует рассматривать вместе с примечаниями к данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, представленными на страницах 10-23, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Примечание	Неаудировано	
		30 июня 2011 г. тыс. тенге	31 декабря 2010 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты		5,672,853	4,437,814
Средства в банках		1,019,479	4,692,713
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»		-	1,738,084
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	7	25,098,493	24,565,877
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	8	1,346,209	2,580,551
Авансовые платежи		240,946	333,124
Активы для передачи в финансовую аренду		1,230,219	1,411,789
Основные средства и нематериальные активы		34,284	28,515
Прочие активы		215,309	188,624
Итого активов		34,857,792	39,977,091
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Займы от Материнского Банка	9	23,103,391	30,137,178
Выпущенные долговые ценные бумаги	10	5,231,604	-
Авансы полученные по финансовой аренде		342,690	807,078
Кредиторская задолженность		137,601	103,721
Доходы будущих периодов		729	10,855
Прочие обязательства		44,496	58,126
Всего обязательств		28,860,511	31,116,958
Капитал			
Акционерный капитал		8,000,000	8,000,000
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи		49,199	(38,376)
Нераспределенная прибыль		(2,051,918)	898,509
Итого капитала		5,997,281	8,860,133
Всего обязательств и капитала		34,857,792	39,977,091

Показатели промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении следует рассматривать вместе с примечаниями к данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, представленными на страницах 10-23, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Неаудировано За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 г. тыс. тенге	Неаудировано За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2010 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(2,933,410)	184,981
<i>Корректировки:</i>		
Процентные доходы	(1,220,100)	(1,254,847)
Процентные расходы	924,779	810,352
Убытки от обесценения	1,629,661	212,664
Расходы по износу и амортизации	8,430	8,458
Чистая реализованная прибыль от активов, имеющих в наличии для продажи	(32,882)	(27,590)
Нереализованные доходы от операций с иностранной валютой	(104,089)	(272,436)
Нереализованные расходы по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1,634,181	263,746
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	(93,430)	(74,672)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Средства в банках и других финансовых институтах	3,677,401	4,567
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	1,738,004	-
Финансовая аренда	(3,459,470)	823,396
Авансовые платежи	92,178	(2,314,984)
Активы для передачи в финансовую аренду	60,515	(1,002,868)
Прочие активы	(33,764)	65,830
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Авансы полученные по финансовой аренде	(464,388)	75,677
Доходы будущих периодов	(10,126)	1,481
Кредиторская задолженность	33,880	(83,596)
Прочие обязательства	(13,630)	36,564
Чистое поступление/(отток денежных) средств от операционной деятельности до налогообложения	1,527,170	(2,468,605)
Проценты полученные	1,067,127	1,161,741
Проценты уплаченные	(792,514)	(805,041)
Подходный налог уплаченный	(17,017)	(33,332)
Чистое поступление/(отток) денежных средств от операционной деятельности	1,784,766	(2,145,237)

Показатели промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств следует рассматривать вместе с примечаниями к данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, представленными на страницах 10-23, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Неаудировано За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 г. тыс. тенге	Неаудировано За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2010 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Реализация активов, имеющихся в наличии для продажи	1,282,336	1,780,066
Приобретение активов, имеющиеся в наличии для продажи	-	(1,202,306)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(14,199)	(4,134)
Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности	1,268,137	573,626
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Погашение займов от Материнского Банка	(6,900,790)	(335,181)
Займы от Материнского Банка	34,397	2,729,558
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	5,102,809	-
Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	(9,647)	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от финансовой деятельности	(1,773,231)	2,394,377
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	1,279,672	822,766
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	4,437,814	6,477,404
Влияние изменения курсов валют	(44,633)	(28,822)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	5,672,853	7,271,348

Показатели промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств следует рассматривать вместе с примечаниями к данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, представленными на страницах 10-23, которые являются ее неотъемлемой частью.

*АО «БРК-Лизинг» (дочерняя организация АО «Банк Развития Казахстана»)
Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале за
шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года*

тыс.тенге	Акционер- ный капитал	Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспре- деленная прибыль	Всего капитала
Остаток на 1 января 2010 г.	8,000,000	(63,371)	671,995	8,608,624
Итого совокупного дохода				
Прибыль за период, (неаудировано)	-	-	151,649	151,649
Прочий совокупный доход				
Чистое изменение в справедливой стоимости, (неаудировано)	-	58,754	-	58,754
Чистое изменение в справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка, (неаудировано)	-	(27,590)	-	(27,590)
Итого совокупного дохода за период, (неаудировано)	-	31,164	151,649	182,813
Остаток на 30 июня 2010 г., неаудировано	8,000,000	(32,207)	823,644	8,791,437
Остаток на 1 января 2011 г.	8,000,000	(38,376)	898,509	8,860,133
Итого совокупного дохода				
Убыток за период, (неаудировано)	-	-	(2,950,427)	(2,950,427)
Прочий совокупный доход				
Чистое изменение в справедливой стоимости, (неаудировано)	-	120,457	-	120,457
Чистое изменение в справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка, (неаудировано)	-	(32,882)	-	(32,882)
Итого совокупного дохода за период, (неаудировано)	-	87,575	(2,950,427)	(2,862,852)
Остаток на 30 июня 2011 г., неаудировано	8,000,000	49,199	(2,051,918)	5,997,281

Показатели промежуточного сокращенного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать вместе с примечаниями к данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, представленными на страницах 10-23, которые являются ее неотъемлемой частью.

1 Общие положения

(а) Основные виды деятельности

АО «БРК Лизинг» (дочерняя организация АО «Банк Развития Казахстана»), зарегистрировано в Республике Казахстан как акционерное общество 6 сентября 2005 года (свидетельство о регистрации юридического лица №20246-1901-АО).

Основная деятельность Компании заключается в осуществлении лизинговых операций, реализации стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан, а также стимулировании лизинга в производственном секторе экономики. Компания осуществляет лизинговое финансирование среднесрочных (от 3 до 10 лет) и долгосрочных (от 10 до 20 лет) лизинговых проектов.

Юридический адрес головного офиса Компании: Республика Казахстан, 01000, г. Астана, улица Кунаева, 29/1. Компания имеет представительство в городе Шымкент (Республика Казахстан). Большая часть активов и обязательств Компании находится на территории Республики Казахстан.

(б) Акционеры

Компания является 100% дочерней организацией АО «Банк Развития Казахстана» (далее, «Материнский Банк»). Большая часть средств Компании привлечена от Материнского Банка. Как следствие, Компания экономически зависит от Материнского Банка. В дополнение к этому, деятельность Компании тесно связана с требованиями Материнского Банка. Подробная информация об операциях со связанными сторонами приводится в Примечании 11.

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

Деятельность Компании осуществляется, в основном, в Казахстане. Соответственно Компания подвержена рискам, присущим экономическим и финансовым рынкам Казахстана, который демонстрирует характеристики страны с развивающейся рыночной экономикой. Правовая система, налоговая система и законодательная база продолжают развиваться, но подвержены различным интерпретациям и частым изменениям, которые наряду с другими правовыми и финансовыми препятствиями усиливают проблемы, с которыми сталкиваются организации, осуществляющие деятельность в Казахстане. Прилагаемая промежуточная сокращенная финансовая отчетность отражает оценку руководством Компании возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность» («МСБУ 34»). Она не включает всей информации, которая требуется для полной годовой финансовой отчетности и ее показатели следует рассматривать в совокупности с показателями финансовой отчетности Компании по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, поскольку данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность предусматривает обновление финансовой информации, представленной в финансовой отчетности за предыдущий период.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге (далее, «тенге»). Казахстанский тенге был выбран руководством Компании в качестве функциональной валюты, так как казахстанский тенге наилучшим образом отражает экономическую сущность проводимых Компанией операций и обстоятельств, влияющих на его деятельность. Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Руководство использовало ряд оценок и предположений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных активов и обязательств при подготовке данной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

При подготовке данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности существенные допущения руководства при применении учетной политики Компании и основные источники неопределенности оценок соответствуют допущениям и оценкам, использованным при подготовке финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, за исключением допущений, описанных в Примечании 7 «Дебиторская задолженность по финансовой аренде».

3 Основные положения учетной политики

Учетная политика, использованная Компанией в данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, согласуется с учетной политикой, использованной Компанией при подготовке ее финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года.

4 Процентные доходы и расходы

	Неаудировано За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 г. тыс. тенге	Неаудировано За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2010 г. тыс. тенге
Процентные доходы		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,026,534	917,437
Средства в банках и денежные средства и их эквиваленты	121,376	241,789
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	69,954	95,447
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	2,236	174
	1,220,100	1,254,847
Процентные расходы		
Займы от Материнского Банка	(777,635)	(810,350)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(147,144)	-
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	-	(2)
	(924,779)	(810,352)

5 Убытки от обесценения

	Неаудировано За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 г. тыс. тенге	Неаудировано За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2010 г. тыс. тенге
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,501,527	212,664
Активы для передачи в финансовую аренду	121,055	-
Прочие активы	7,079	-
	1,629,661	212,664

6 Расход по подоходному налогу

	Неаудировано За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 г. тыс. тенге	Неаудировано За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2010 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу		
Текущий период	17,017	33,332
	17,017	33,332
Расход по отложенному налогу		
Возникновение и восстановление временных разниц	(275,632)	60,022
Изменения величины отсроченных налоговых активов, не отраженных в финансовой отчетности	275,632	(60,022)
Итого расход по подоходному налогу	17,017	33,332

6 Расход по подоходному налогу, продолжение

Применимая налоговая ставка для Компании в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года и 2010 года, составляет 20%, которая представляет собой ставку подоходного налога казахстанских компаний.

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу:

	Неаудировано За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 г.		Неаудировано За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2010 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(2,933,410)	100.0	184,981	100.0
Подоходный налог, рассчитанный по применяемой налоговой ставке	(586,682)	20.0	36,996	20.0
Статьи, не принимаемые на вычет	311,050	(10.6)	23,335	12.6
Подоходный налог у источника выплаты	17,017	(0.6)	33,332	18.0
Изменения величины отсроченных налоговых активов, не отраженных в финансовой отчетности	275,632	(9.4)	(60,022)	(32.4)
Эффект применения различных ставок подоходного налога	-	-	(309)	(0.2)
	17,017	(0.6)	33,332	18.0

Отсроченные налоговые активы и обязательства

Временные разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой, ведут к возникновению чистых отсроченных налоговых активов по состоянию на 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года. Эти отсроченные налоговые активы не были признаны в данной финансовой отчетности. Будущие налоговые льготы будут реализованы только в случае получения прибыли, против которой могут быть реализованные неиспользованные налоговые убытки, и не произойдет изменений в законах и нормативных актах, которые отрицательно повлияют на способность Компании требовать вычетов в будущие периоды.

Временные разницы по состоянию на 30 июня 2011 года в размере 561,443 тысячи тенге (31 декабря 2010 года: 285,811 тысяч тенге), не отражены в финансовой отчетности вследствие неопределенности, связанной с их получением.

7 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года представлены следующим образом:

	Неаудировано	31 декабря
	30 июня 2011 г.	2010 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Менее одного года	11,865,488	10,622,229
От одного до пяти лет	16,666,456	14,777,275
Более пяти лет	5,106,339	5,132,758
Минимальные арендные платежи	33,638,283	30,532,262
За вычетом доходов будущих периодов	(5,843,720)	(4,771,842)
За вычетом резерва под обесценение	(2,696,070)	(1,194,543)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	25,098,493	24,565,877

	Неаудировано	31 декабря
	30 июня 2011 г.	2010 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Финансовая аренда крупным предприятиям	26,614,660	24,575,361
Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	1,179,903	1,185,059
Резерв под обесценение	(2,696,070)	(1,194,543)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	25,098,493	24,565,877

В 2011 году Компания внесла уточнения в классификацию определенных арендаторов и разделила договоры аренды на категории «договоров аренды с малыми и средними предприятиями» и «договоров аренды с крупными предприятиями» на основании обновленной информации. Чистые инвестиции в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2010 года отражают перевод из категории «договоров аренды с малыми и средними предприятиями» в категорию «договоров аренды с крупными предприятиями» в размере 5,003,213 тысяч тенге, осуществленным с целью обеспечения последовательности в представлении данных финансовой отчетности.

В таблице ниже приведен анализ изменения резерва под обесценение финансовой аренды за годы, закончившиеся 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года:

	Неаудировано	Неаудировано
	За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 г.	За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2010 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Сумма резерва по состоянию на начало периода	1,194,543	1,054,685
Создание резерва в течение периода	1,501,527	212,664
Списание резерва в течение периода	-	(108,830)
Сумма резерва по состоянию на конец периода	2,696,070	1,158,519

7 Финансовая аренда, продолжение

Встроенный производный финансовый инструмент

Погашение инвестиций в финансовую аренду с чистой балансовой стоимостью 18,633,851 тысяча тенге (2010 г.: 22,874,662 тысячи тенге) частично привязано к любому удорожанию доллара США или евро по отношению к тенге. Если стоимость данных иностранных валют повышается, сумма к получению увеличивается на соответствующий индекс. Если стоимость данных иностранных валют понижается, сумма к получению остается неизменной при достижении уровня первоначальной суммы в тенге.

Данные встроенные производные финансовые инструменты были отражены по справедливой стоимости в финансовой отчетности. Оцененная стоимость встроенного производного финансового инструмента, включенного в состав дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 30 июня 2011 года составляет 2,398,135 тысяч тенге (31 декабря 2010 года: 4,025,336 тысяч тенге). Справедливая стоимость была рассчитана с использованием модели на основе модели ценообразования опциона Блэка-Шоулза.

Руководство использует следующие допущения при оценке встроенного производного финансового инструмента:

- безрисковые ставки были оценены с применением кривых доходности для соответствующих валют и варьировались от 0.21% до 1.82% для доллара США, от 1.86% до 2.21% для евро и от 2.08% до 3.42% для тенге;
- изменчивость в модели была определена на основе однолетних исторических наблюдений изменений фактических обменных курсов;
- модель не включает транзакционные издержки.

Если разница между безрисковыми ставками в тенге и долларах США (или соответствующими ставками евро) сократится на 0.5% по всем соглашениям, справедливая стоимость встроенного производного финансового инструмента уменьшится на 165,368 тысяч тенге. Увеличение изменчивости обменных курсов на 50% приведет к увеличению справедливой стоимости встроенного производного финансового инструмента на 430,883 тысячи тенге.

В течение шести месячного периода, закончившегося 30 июня 2011 года, Компания увеличила премию за риск неплатежа по лизинговому контракту (за риск невыполнения контрагентом своих обязательств), примененную при расчете безрисковых ставок используемых для оценки справедливой стоимости встроенных деривативов в отношении тех лизингополучателей, у которых ухудшилась платежеспособность, финансовое положение и состояние заложенного имущества. В результате данных изменений справедливая стоимость встроенного дериватива уменьшилась на 847,441 тысячу тенге.

Также, вследствие аннулирования индексации по лизинговым контрактам с балансовой стоимостью 6,486, 856 тысяч тенге, произошло уменьшение справедливой стоимости дериватива на 276,609 тысяч тенге.

7 Финансовая аренда, продолжение

Качество портфеля финансовой аренды

В таблице ниже представлена информация о качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 30 июня 2011 года:

	Неаудировано Финансовая аренда до вычета резерва под обесценение тыс. тенге	Неаудировано Резерв под обесценение тыс. тенге	Неаудировано Финансовая аренда за вычетом резерва под обесценение тыс. тенге	Неаудировано Обесценение по отношению к сумме финансовой аренды до вычета резерва под обесценение %
Аренда крупным предприятиям				
Аренда, по которой не было выявлено признаков обесценения:				
- непросроченная	15,759,073	(516,176)	15,242,897	3.28
- просроченная на срок более 90 дней, но менее 360 дней	1,028,569	(33,690)	994,879	3.28
- просроченная на срок более 360 дней	4,255,818	(139,396)	4,116,422	3.28
Обесцененная аренда:				
- просроченная на срок более 90 дней, но менее 360 дней	1,140,512	(134,429)	1,006,083	11.79
- просроченная на срок более 360 дней	4,430,688	(1,570,835)	2,859,853	35.45
Итого аренда крупным предприятиям	26,614,660	(2,394,526)	24,220,134	9.00
Аренда, предприятиям малого и среднего бизнеса				
Аренда, по которой не было выявлено признаков обесценения:				
- непросроченная	158,123	(5,179)	152,944	3.28
- просроченная на срок более 90 дней, но менее 360 дней	72,815	(2,385)	70,430	3.28
Обесцененная аренда:				
- просроченная на срок более 90 дней, но меньше 360 дней	114,008	(14,130)	99,878	12.39
- просроченная на срок более 360 дней	834,957	(279,850)	555,107	33.52
Итого аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	1,179,903	(301,544)	878,359	25.56
Итого финансовая аренда	27,794,563	(2,696,070)	25,098,493	9.70

7 Финансовая аренда, продолжение

Качество портфеля финансовой аренды, продолжение

В таблице ниже представлена информация о качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Финансовая аренда до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Финансовая аренда за вычетом резерва под обесценение	Обесценение по отношению к сумме финансовой аренды до вычета резерва под обесценение
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	%
Аренда крупным предприятиям				
Аренда, по которой не было выявлено признаков обесценения:				
- непросроченная	17,128,677	(384,720)	16,743,957	2.25
- просроченная на срок более 90 дней, но менее 360 дней	597,854	(13,452)	584,402	2.25
- просроченная на срок более 360 дней	5,029,240	(113,158)	4,916,082	2.25
Обесцененная аренда:				
- просроченная на срок более 360 дней	1,819,590	(520,832)	1,298,758	28.62
Итого аренда крупным предприятиям	24,575,361	(1,032,162)	23,543,199	4.20
Аренда, предприятиям малого и среднего бизнеса				
Аренда, по которой не было выявлено признаков обесценения:				
- непросроченная	305,380	(6,874)	298,506	2.25
- просроченная на срок более 90 дней, но менее 360 дней	594,865	(13,355)	581,510	2.25
Обесцененная аренда:				
- просроченная на срок более 360 дней	284,814	(142,152)	142,662	49.91
Итого аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	1,185,059	(162,381)	1,022,678	13.70
Итого финансовая аренда	25,760,420	(1,194,543)	24,565,877	4.64

Компания оценивает размер резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде на основании анализа будущих потоков денежных средств по обесцененной финансовой аренде и текущей экономической ситуации по финансовой аренде, по которой признаки обесценения обнаружены не были.

7 Финансовая аренда, продолжение

При определении размера общего резерва под обесценение финансовой аренды ключевым допущением руководства стал предполагаемый уровень убытков, равный 3.28% и 2.25% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, соответственно, определенный на основе исторической практики возникновения ущерба с учетом текущей экономической ситуации.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение финансовой аренды. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент, оценка стоимости резерва под обесценение финансовой аренды по состоянию на 30 июня 2011 года составила бы на 250,985 тысяч тенге ниже/выше (31 декабря 2010 года: 245,659 тысяч тенге).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, Компания изменила условия договоров по финансовой аренде, которая в противном случае была бы просрочена или обесценена, на общую сумму 4,162,999 тысяч тенге (2010 г.: 3,310,859 тысяч тенге). Целью данных изменений было управление отношениями с клиентами и максимизация суммы возврата задолженности.

Анализ портфеля финансовой аренды по отраслям экономики и географическим регионам

Договоры финансовой аренды заключались преимущественно с клиентами, ведущим деятельность на территории Республики Казахстан в следующих отраслях экономики:

	Неаудировано	
	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Транспорт и связь	12,837,851	9,745,863
Текстильная промышленность	7,085,984	7,271,790
Строительство	1,659,238	1,373,628
Металлургическая промышленность	1,322,178	1,490,019
Производство машин и оборудования	1,207,117	1,333,279
Горнодобывающая промышленность	949,829	1,055,088
Сельское хозяйство	930,390	909,899
Производство строительных материалов	628,064	1,387,671
Производство электрооборудования	594,969	659,701
Пищевая промышленность	513,825	164,238
Целлюлозно-бумажная промышленность	65,118	71,096
Фармацевтическая промышленность	-	298,148
	27,794,563	25,760,420
Резерв под обесценение	(2,696,070)	(1,194,543)
	25,098,493	24,565,877

Концентрация финансовой аренды

По состоянию на 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года Компания имела двух и трех заемщиков, соответственно, на долю которых приходилось более 10% от совокупного объема дебиторской задолженности по финансовой аренде, выданного клиентам. Совокупный объем остатков по указанной финансовой аренде по состоянию на 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года составил 7,480,028 тысячи тенге и 9,189,875 тысяч тенге, соответственно.

8 Активы, имеющиеся в наличии для продажи

	Неаудировано	
	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Корпоративные облигации с рейтингом от В- to В+	1,346,201	1,332,362
Государственные облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	8	1,248,189
	1,346,209	2,580,551

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

9 Займы от Материнского Банка

	Неаудировано	
	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения		
Займы от Материнского Банка	22,152,138	29,174,997
Займы с плавающей ставкой вознаграждения		
Займы от Материнского Банка	951,253	962,181
	23,103,391	30,137,178

Номер договора займа	Дата заключения договора	Срок погашения займа	Ставка вознаграждения	Валюта	Неаудировано	
					30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
					тыс. тенге	тыс. тенге
№ДЗ003-ОЛ/07	13-июл-07	13-июл-17	6.95%	Доллар США	6,480,895	6,538,431
№ДЗ 002- ОЛ /06	29-сен-06	14-сен-21	0.5%	Тенге	5,087,479	5,087,479
№ДЗ 008- ОЛ /10	09-июн-10	28-апр-25	8.005%	Доллар США	4,181,276	4,215,119
№ДЗ 001- ОЛ /06	17-апр-06	17-апр-21	6.57%	Доллар США	3,372,801	3,753,245
№ДЗ 005- ОЛ /07	1-январь-08	21-дек-17	8.375%	Евро	1,693,738	1,578,972
№ДЗ 004- ОЛ /07	14-дек-07	14-дек-17	8.82%	Доллар США	1,335,949	8,001,751
№ДЗ№ДЗ 006- ОЛ /10	23-апр-10	23-апр-20	Libor +6.6%	Доллар США	951,253	962,181
					23,103,391	30,137,178

10 Выпущенные долговые ценные бумаги

8 Февраля 2011 года Компания выпустила купонные облигации номинальной стоимостью 5,000,000 тысяч тенге с купонной ставкой 8% годовых на казахстанской фондовой бирже KASE. Данные облигаций погашаются в феврале 2016 года.

11 Операции между связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнским Банком Компании является АО «Банк Развития Казахстана». Стороной, обладающей конечным контролем над Компанией, является Правительство Республики Казахстан.

Материнский Банк Компании готовит финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

(б) Операции с участием членов Совета Директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в административные расходы:

	Неаудировано За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 г. тыс.тенге	Неаудировано За 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2010 г. тыс.тенге
Члены Совета Директоров	528	288
Члены Правления	32,337	33,560
	32,865	33,848

Указанные суммы включают неденежные вознаграждения членам Совета Директоров и Правления.

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

Прочие связанные стороны включают Материнский Банк и другие предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан. По состоянию на 30 июня 2011 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также суммы, включенные в отчет о прибылях и убытках за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 года, по операциям с прочими связанными сторонами составили:

11 Операции между связанными сторонами, продолжение

	Неаудировано Материнский Банк		Неаудировано Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Неаудирован о Итого
	тыс. тенге	Средняя процент- ная ставка	тыс. тенге	Средняя процент- ная ставка	
Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении					
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	77,036	-	-	-	77,036
Средства в банках	15,312	-	-	-	15,312
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	2,690,512	9.78%	2,690,512
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	8	5.20%	8
Авансовые платежи	-	-	911	-	911
Обязательства					
Займы от Материнского Банка	23,103,391	5.87%	-	-	23,103,391
Авансы полученные по финансовой аренде	-	-	24	-	24
Кредиторская задолженность	-	-	456	-	456
Промежуточный сокращенный отчет о совокупном доходе					
Процентные доходы	-	-	122,892	-	122,892
Процентные расходы	(777,635)	-	-	-	(777,635)
Чистая реализованная прибыль от активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	32,882	-	32,882
Чистый убыток по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	(91,599)	-	(91,599)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	(201)	-	-	-	(201)
Прочие расходы	(844)	-	(26,294)	-	(27,138)
Административные расходы	(1)	-	(3,719)	-	(3,720)

11 Операции между связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2010 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также суммы, включенные в отчет о прибылях и убытках за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2010 года, по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Материнский Банк		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Средняя процентная ставка	тыс. тенге	Средняя процентная ставка	
Отчет о финансовом положении					
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	72,990	-	-	-	72,990
Средства в банках	4,692,713	-	-	-	4,692,713
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	2,967,414	9.83%	2,967,414
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	1,248,189	7.81%	1,248,189
Прочие активы	-	-	2	-	2
Обязательства					
Займы от Материнского Банка	30,137,178	6.69%	-	-	30,137,178
Авансы полученные по финансовой аренде	-	-	24	-	24
Кредиторская задолженность	-	-	535	-	535
	Неаудировано Материнский Банк		Неаудировано Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Средняя процентная ставка	тыс. тенге	Средняя процентная ставка	
Промежуточный сокращенный отчет о совокупном доходе					
Процентные доходы	-	-	184,393	-	184,393
Процентные расходы	(810,350)	-	-	-	(810,350)
Чистая реализованная прибыль от активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	26,062	-	26,062
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	(2,247)	-	-	-	(2,247)
Административные расходы	(2,432)	-	(3,369)	-	(5,801)

12 Сегментная отчетность

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

13 Управление финансовыми рисками

Управление рисками лежит в основе лизинговой деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

По состоянию на 30 июня 2011 года валютная позиция Компании изменилась вследствие выплаты по займам, полученным от Материнского Банка в долларах США, в сумме 6,900,790 тысяч тенге и выпуска долговых ценных бумаг, деноминированных в казахстанских тенге в сумме 5,102,809 тысяч тенге (Примечание 10). Также, по взаимному согласию сторон индексация лизинговых сделок с балансовой стоимостью в 6,486,856 тысяч тенге была отменена (Примечание 7). Таким образом, если стоимость доллара США повышается по отношению к тенге, сумма к получению не будет скорректирована на соответствующий индекс, отражая изменения в курсах валют, как это было согласно прежним условиям контракта.

Не было значительных изменений в отношении риска ликвидности по сравнению с 31 декабря 2010 годом.

Балансовая стоимость 1 простой акции на 30.06.2011г. составляет 37 405,32 тенге, на 31.12.2010г. составляло 55 322,82 тенге и рассчитывается по формуле: $BVcs = NAV/NOcs$, где

BVcs - (book value per common share) балансовая стоимость одной простой акции на дату расчета;

NAV - (net asset value) чистые активы для простых акций на дату расчета;

NOcs - (number of outstanding common shares) количество простых акций на дату расчета.

Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле:

$$NAV = (TA - IA) - TL - PS, \text{ где}$$

TA - (total assets) активы эмитента акций в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

IA - (intangible assets) нематериальные активы в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

TL - (total liabilities) обязательства в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

PS - (preferred stock) сальдо счета "уставный капитал, привилегированные акции" в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета.

Расчет балансовой стоимости 1 акции

	Наименование показателей	на 31.12.10г.	30.06.2011
TA	Активы по балансу	39 977 090 537	34 857 791 995
IA	Нематериальные активы	8 481 654	12 430 023
TL	Обязательства по балансу	31 116 957 640	28 860 510 674
PS	сальдо счета "Уставный капитал, привилегированные акции"	0	0
NAV	Чистые активы для простых акций	8 851 651 242,94	5 984 851 298,21

NOcs	Количество простых акций	160 000	160 000
------	--------------------------	---------	---------

BVcs	Балансовая стоимость одной акции в тенге	55 322,82	37 405,32
------	--	-----------	-----------

Расчет базовой прибыли на 1 акцию

	Итоговый совокупный доход	182 813 206,28	-2 862 852 123,07
	Количество простых акций	160 000	160 000
	Базовая прибыль на одну акцию в тенге	1 142,58	-17 892,83