

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.  
(в тысячах казахстанских тенге)**

---

**1. Описание деятельности**

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

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

Количество работников Компании по состоянию на 31 декабря 2010 года составляло 27 человек (31 декабря 2009: 23 человек).

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

<i>Акционеры</i>	<i>2010 %</i>	<i>2009 %</i>
АО «БТА» Банк	26,75	26,75
АО «Темірбанк»	18,88	18,88
ТОО NAK – LTD	9,62	9,62
ТОО «КАРТ БЛАНШ LTD»	9,56	9,56
ТОО «Алау Со»	8,60	8,60
ТОО «СМКК»	5,87	5,87
ЮЛ FRANCIS ALLIANCE LTD	5,64	5,64
ТОО Компания «Премиум-инвест»	5,06	5,06
ТОО «Corveb»	3,35	3,35
ЮЛ INTELLECTUAL CREATIVE SOLUTIONS LTD	2,56	2,56
Другие	4,11	4,11
<b>Итого</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

По состоянию на 31 декабря 2010 года объявленный и оплаченный капитал компании составил 1.560.000 простых акций.

**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.

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Обзор существенных аспектов учетной политики». Например, производные финансовые инструменты оценивались по справедливой стоимости.

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, 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 контролируемыми или находящимися под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информацию о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Новая редакция стандарта обязательна к применению для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года, при этом допускается досрочное применение. Компания приняла решение досрочно применить новую редакцию МСФО (IAS) 24 с 1 января 2010 года. Данная поправка не оказала существенного влияния на отчетность Компании.

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

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

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

В январе 2008 года были выпущены пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27, которые должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Новая редакция МСФО (IFRS) 3 вносит ряд изменений в учет объединения бизнеса, затрагивающих расчет гудвила, представление финансового результата за отчетный период, в котором произошло приобретение, и будущих финансовых результатов. Согласно пересмотренному МСФО (IAS) 27 последующее увеличение доли в дочерней организации должно учитываться как сделка между владельцами капитала. Соответственно, такое увеличение не повлияет ни на гудвил, ни на прибыль или убыток. Изменения также коснулись порядка учета убытков дочерней компании и потери контроля над дочерней организацией. Пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27 применяются на перспективной основе. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании, так как Компания не имеет подобных сделок.

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

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

### *Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»*

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

## **3. Обзор существенных аспектов учётной политики**

### **Изменения в учетной политике**

#### *Усовершенствования МСФО*

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

- Поправка к МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» разъясняет, что активы и обязательства сегмента необходимо раскрывать только в том случае, если эти активы и обязательства включены в оценку, используемую исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений. Изменение данного стандарта не оказало влияния на финансовое положение или результаты Компании, поскольку Компания не выделяет операционные сегменты.
- Поправка к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива.
- Поправка к МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» разъясняет, что самым крупным подразделением, которое может использоваться для распределения гудвила, приобретенного в результате объединения бизнеса, является операционный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8 до агрегирования. Поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не выделяет индивидуальных операционных сегментов.

### **Финансовые активы**

#### *Первоначальное признание*

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их

справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Компания присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

#### *Дата признания*

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

#### *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

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

#### *Определение справедливой стоимости*

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

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

#### *Средства, предоставленные клиентам и дебиторская задолженность*

Средства, предоставленные клиентам и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке. Соглашения по ним не заключаются с намерением незамедлительной или кратковременной перепродажи, и не классифицируются как торговые ценные бумаги, и не предназначены в качестве инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Такие активы учитываются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной ставки процента. 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.

### **Денежные средства и их эквиваленты**

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

### **Встроенные производные финансовые инструменты**

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

### **Заемные средства**

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

Заемные средства, которые включают средства кредитных учреждений и выпущенные долговые ценные бумаги, первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств, за вычетом расходов, непосредственно связанных с проведением сделки. После первоначального признания заемные средства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. 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.

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 целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы, с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

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

Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

#### *Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи*

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

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

#### *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.

#### **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
Прочие основные средства	14

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

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

подлежат капитализации.

### **Инвестиционная недвижимость**

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

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

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

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

### **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 полученное Компанией 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.

#### **Резервы**

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

#### **Условные обязательства**

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

#### **Признание доходов и расходов**

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

#### *Процентные и аналогичные доходы и расходы*

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение). Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

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, отраженная в начале срока аренды,

равняется себестоимости или балансовой стоимости, если они различаются, арендованного имущества минус дисконтированная стоимость негарантированной остаточной суммы.

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

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

### **Операционные расходы**

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

### **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 пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете 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 2010 и 2009 годов официальные курсы обмена составляли 147,4 тенге и 148,46 тенге за 1 доллар США соответственно, и 195,23 тенге и 213,95 тенге за 1 евро, соответственно.

#### **4. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Наличность в кассе	50	43
Текущие счета – АО «Темірбанк»	96.480	48.311
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<u>96.530</u>	<u>48.354</u>

#### **5. Чистые инвестиции в финансовый лизинг**

Чистые инвестиции в финансовый лизинг включают:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Минимальные лизинговые платежи к получению	3.280.508	2.524.385
Незаработанный финансовый доход	(551.834)	(322.267)
Чистые минимальные лизинговые платежи к получению	2.728.674	2.202.118
За вычетом резерва под обесценение	(395.235)	(406.303)
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг</b>	<u>2.333.439</u>	<u>1.795.815</u>
Текущая часть	1.563.273	1.471.219

За вычетом резерва под обесценение	(395.235)	(406.303)
Текущая часть, нетто	1.168.038	1.064.916
Долгосрочная часть	1.165.401	730.899
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг</b>	<b>2.333.439</b>	<b>1.795.815</b>

В 2010 и 2009 годах стоимость оборудования, переданного в финансовый лизинг, составила 1.177.765 тысяч тенге и 197.526 тысяч тенге, соответственно.

Ставка вознаграждения по чистым инвестициям в финансовый лизинг в 2010 году варьируется от 8% до 21% (в 2009 году: 17% до 22%). Эффективная ставка вознаграждения по чистым инвестициям в финансовый лизинг в 2010 году составила 15,01% годовых (в 2009 году: 16,66% годовых).

#### Концентрация инвестиций в финансовый лизинг

На 31 декабря 2010 года Компания характеризовалась следующей концентрацией инвестиций в финансовый лизинг: на 10 крупных лизингополучателей приходилось 1.343.112 тысяч тенге (49% чистых минимальных платежей к получению или 70% от капитала) (31 декабря 2009: 1.172.796 тысяч тенге (53% чистых минимальных платежей к получению или 62% от капитала)). По данным инвестициям на 31 Декабря 2010 года был признан резерв в размере 85.429 тысяч тенге (31 декабря 2009: 94.422 тысячи тенге).

#### 6. Производные финансовые инструменты

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

	2010		2009	
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость	Условная основная сумма	Справедливая стоимость
	Обяза- Актив тельство		Обяза- Актив тельство	
Валютный опцион	515.885	54.194	—	1.463.905
				113.180
				—

На 31 декабря 2010 и 2009 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 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.

#### 7. 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 2010 и 2009 годов товарно-материальные запасы состояли из машин и другого специализированного оборудования.

## 8. Инвестиционная недвижимость

Ниже представлено движение по статьям инвестиционной недвижимости:

	<i>Земля</i>	<i>Здания</i>	<i>Всего</i>
<b>Первоначальная стоимость:</b>			
31 декабря 2008, 2009 и 2010 годов	158.552	986.604	1.145.156
<b>Накопленный износ:</b>			
31 декабря 2008 года	–	(77.979)	(77.979)
Отчисления	–	(24.749)	(24.749)
31 декабря 2009 года	–	(102.728)	(102.728)
Отчисления	–	(24.748)	(24.748)
31 декабря 2010 года	–	(127.476)	(127.476)
<b>Остаточная стоимость:</b>			
31 декабря 2008 года	158.552	908.625	1.067.177
31 декабря 2009 года	158.552	883.876	1.042.428
31 декабря 2010 года	158.552	859.128	1.017.680

Износ и амортизация за 2010 год в отчёте о совокупном доходе также включает амортизацию основных средств в размере 1.327 тысячи тенге и нематериальных активов в размере 639 тысячи тенге (в 2009 году: 1.524 тысяч тенге и 529 тысячи тенге, соответственно).

## 9. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Дебиторы по проданным товарно-материальным запасам	40.308	17.645
Счета к оплате по возмещаемым расходам	12.468	7.652
Налоги к возмещению за исключением корпоративного подоходного налога	11.772	8.901
Авансы и предоплата	7.715	6.921
Нематериальные активы	1.997	2.395
Сумма страхования лизинга к получению	593	593
Расходы будущих периодов по страховым премиям	998	592
Прочее	27	202
	<b>75.878</b>	<b>44.901</b>
За вычетом резерва под обесценение	<b>(9.158)</b>	<b>(9.017)</b>
<b>Прочие активы</b>	<b>66.720</b>	<b>35.884</b>

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

	<i>Прочие активы</i>
На 1 января 2009 года	4.784
Отчисление за год	6.413
Перегруппировка в резерв под обесценение чистых инвестиций в финансовый лизинг (Примечание 8)	(2.180)
На 31 декабря 2009 года	<b>9.017</b>
Отчисление за год	141
На 31 декабря 2010 года	<b>9.158</b>

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Авансы от клиентов	90.733	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками	63.214	–
НДС к оплате	59.470	75.020

Профессиональные услуги к оплате	3.207	3.110
Прочее	-	248
<b>Прочие обязательства</b>	<b>216.624</b>	<b>78.378</b>

## 10. Средства кредитных учреждений

Средства кредитных учреждений включают:

	2010	2009
Займы АО «Темірбанк» тенге	647.620	618.997
Займы АО «Темірбанк» долларов США	-	72.705
Фонд развития предпринимательства «ДАМУ»	361.073	-
<b>Средства кредитных учреждений</b>	<b>1.008.693</b>	<b>691.702</b>

На 31 декабря 2010 года процентные ставки по займам варьируются от 3,5% до 16% годовых (31 декабря 2009: от 13% до 16%).

У Компании имеется кредитная линия, предоставленная АО «Темірбанк» в размере 1.500.000 тысяч тенге. Срок кредитной линии истекает 25 декабря 2017 года. Обеспечением по кредитной линии являются объекты инвестиционной недвижимости, принадлежащие Компании, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2010 года составляет 1.017.680 тысяч тенге. В 2010 году Компания получила заем для финансирования лизинговых сделок субъектов малого и среднего предпринимательства от АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» в сумме 479.800 тысяч тенге,

## 11. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают:

	2010	2009
Выпущенные долговые ценные бумаги	509.015	509.953
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>	<b>509.015</b>	<b>509.953</b>

В мае 2007 года Компания разместила 500 тысяч необеспеченных облигаций на КФБ, номинальной стоимостью 1.000 тенге каждая, на общую сумму в 500.000 тысяч тенге. Срок погашения облигаций наступает 2 апреля 2012 года. На 31 декабря 2009 года ставка купонного вознаграждения по облигациям составляла 11% годовых, начиная со 2 апреля 2010 года 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 выплачиваются два раза в год.

## 12. Налогообложение

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

	2010	2009
Расходы по текущему КПН	-	-
Расход по отсроченному КПН – возникновение и уменьшение временных разниц	7.238	9.007
<b>Расход по КПН</b>	<b>7.238</b>	<b>9.007</b>

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 изменениями в законодательстве в 2010 году применяемая ставка КПН, начиная с 2010 года, зафиксирована на уровне 20%. Ранее налоговое законодательство

предполагало снижение ставки КПН до 17,5% с 1 января 2013 года и до 15% с 1 января 2014 года.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Доход до налогообложения</b>	<b>32.620</b>	20.443
Нормативная ставка КПН	20%	20%
<b>Расчетные расходы по КПН по нормативной ставке</b>	<b>6.524</b>	4.089
Изменение в непризнанных активах по отсроченному налогу	<b>(136.754)</b>	5.141
Необлагаемый налогом доход по финансовому лизингу	<b>(36.161)</b>	(19.622)
Разница, связанная с изменением налоговой ставки	<b>(787)</b>	1.074
Уменьшение налогового убытка, переносимого на последующие годы согласно изменениям в налоговом кодексе	<b>167.171</b>	-
Расход/(доход) по производным финансовым инструментам	<b>13.631</b>	(17.592)
Резервы под обесценение активов	<b>806</b>	35.152
Прочее	<b>(7.192)</b>	765
<b>Расход по КПН</b>	<b>7.238</b>	9.007

	<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>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>					
Перенесенные налоговые убытки	246.500	-	246.500	(131.009)	115.491
Счета к оплате	641	350	991	(386)	605
Резерв под обесценение активов	13.147	4.791	17.938	(5.359)	12.579
<b>Отсроченные налоговые активы:</b>	260.288	5.141	265.429	(136.754)	128.675
Непризнанные активы по отсроченному налогу	(260.288)	(5.141)	(265.429)	136.754	(128.675)
Отсроченный налоговый актив	-	-	-	-	-
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>					
Инвестиционная недвижимость и основные средства	(36.077)	(9.007)	(45.084)	(7.238)	(52.322)
<b>Отсроченное налоговое обязательство</b>	(36.077)	(9.007)	(45.084)	(7.238)	(52.322)
<b>Чистое отсроченное налоговое обязательство</b>	(36.077)	(9.007)	(45.084)	(7.238)	(52.322)

На 31 декабря 2010 года для целей представления финансовой отчетности, активы по отсроченному налогу в сумме 128.676 тысяч тенге (31 декабря 2009: 265.429 тысяч тенге), не были признаны в силу принципа осмотрительности и ввиду неопределенности, относящейся к реализации этих активов по отсроченному налогу.

### 13. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 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 2010 и 2009 годах.

#### 14. Комиссионные доходы

Доходы по услугам и комиссиям включают в себя следующие позиции:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Доход по экспертизе проектов потенциальных лизингополучателей	3.411	–
Комиссионный доход по агентским соглашениям	2.206	–
Доход, получаемый от пересмотра графиков платежей	571	2.520
<b>Комиссионные доходы</b>	<b>6.188</b>	<b>2.520</b>

#### 15. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

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

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Заработная плата и бонусы	(78.550)	(71.558)
Расходы на социальное обеспечение	(7.680)	(6.933)
<b>Расходы на персонал</b>	<b>(86.230)</b>	<b>(78.491)</b>
Расходы по аренде	(14.834)	(16.883)
Налоги за исключением корпоративного подоходного налога	(14.228)	(17.118)
Расходы на коммунальные услуги	(13.263)	(11.530)
Оплата профессиональных услуг	(9.346)	(8.922)
Банковские услуги	(4.460)	(3.014)
Расходы по услугам связи	(1.836)	(1.662)
Командировочные расходы	(1.546)	(737)
Расходы на рекламу	(1.316)	(1.330)
Штрафы	(239)	(3.967)
Прочие расходы	(1.477)	(3.067)
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b>(62.545)</b>	<b>(68.230)</b>

#### 16. Балансовая стоимость 1 (одной) акции

Балансовая стоимость одной акции по состоянию на 31 декабря 2010 года составили 1228 тенге (1211 тенге на 31.12.2009 года). Расчет стоимости акции был произведен в соответствии с изменениями и дополнениями № 3 в листинговые правила от 08 ноября 2010 года. Стоимость была рассчитана по следующей формуле:

$$BV_{CS} = NAV / NO_{CS} \quad (1.915,760,000 / 1.560.000 = 1.228 \text{ тенге}), \text{ где}$$

$BV_{CS}$  – (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;

$NO_{CS}$  – (number of outstanding common shares) количество простых акций на дату расчета.

Чистые активы для простых акций рассчитаны по формуле:

$$NAV = TA - TL \quad (3.702.414.000 - 1.786.654.000 = 1.915.760.000 \text{ тенге}), \text{ где}$$

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

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

Согласно требованию правил, сумма чистых активов так же должна быть уменьшена на балансовую стоимость нематериальных активов в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета. В отчете компании не имеется статьи «Нематериальные активы», так как стоимость имеющихся по состоянию на 31.12.2010 года данных активов незначительна и составляет 1.997 тыс. тенге, в отчетности они учитываются в составе «Прочих активов». Поэтому при расчете балансовой стоимости одной акции стоимость нематериальных активов не была учтена. Расчет стоимости одной акции представлен в тенге.

Генеральный директор

Главный бухгалтер



Сыдыкбеков Б.Ш.

Темиржанова Ж.К