

Акционерное Общество «ТЕМІРЛИЗИНГ»

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.

и Отчет независимых аудиторов

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.:	
Отчет о прибылях и убытках	3
Бухгалтерский баланс	4
Отчет об изменениях в акционерном капитале	5
Отчет о движении денежных средств	6
Примечания к финансовой отчетности	7- 24

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА
ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА**

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на странице 2 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности Акционерного общества «Темірлізинг» (далее - «Компания»).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в акционерном капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО, или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к финансовой отчетности, и
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Компании, и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2005 года была утверждена 28 февраля 2006 г.

От имени руководства Компании:

Жуманов Б.Б.
Генеральный директор

28 февраля 2006 г.
г. Алматы, Казахстан

Колоскова И.Б.
Главный бухгалтер

28 февраля 2006 г.
г. Алматы, Казахстан

АО «ТЕМІРЛИЗИНГ»

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Темірлізинг»:

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого бухгалтерского баланса Акционерного общества «Темірлізинг» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также соответствующих отчетов о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату. Ответственность за подготовку и достоверность финансовой отчетности несет руководство Компании. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности указанной финансовой отчетности на основании проведенного аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами аудит планируется и проводится таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку, на выборочной основе, документальных подтверждений сумм и пояснений к финансовой отчетности. Аудит также включает оценку используемых принципов бухгалтерского учета, значительных допущений, сделанных руководством и представления финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что проделанная нами работа дает достаточные основания для нашего заключения.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

28 февраля 2006 г.
г. Алматы

АО «ТЕМІРЛИЗИНГ»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 Г.

	Примечания	2005 тыс. тенге	2004 тыс. тенге
Процентные доходы	4	298,399	204,750
Процентные расходы	4	<u>(211,709)</u>	<u>(116,433)</u>
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ	4	86,690	88,317
Формирование резервов на обесценение процентных активов	5	<u>(166,255)</u>	<u>-</u>
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ (УБЫТОК) / ДОХОД		(79,565)	88,317
Чистый (убыток) /прибыль по операциям с иностранной валютой	6	(25,833)	69,355
Прочие доходы	7	29,640	3,405
Операционные расходы	8,20	<u>(76,749)</u>	<u>(63,302)</u>
(УБЫТОК) / ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		(152,507)	97,775
Подходный налог	9	<u>(30,195)</u>	<u>-</u>
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК) / ПРИБЫЛЬ		<u><u>(182,702)</u></u>	<u><u>97,775</u></u>

От имени руководства Компании:

Жуманов Б.Б.
Генеральный директор

28 февраля 2006 г.
г. Алматы, Казахстан

Колоскова И.Б.
Главный бухгалтер

28 февраля 2006 г.
г. Алматы, Казахстан

Примечания на страницах 7-24 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.
Отчет независимых аудиторов представлен на странице 2.

АО «ТЕМІРЛИЗИНГ»

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 Г.**

	Примечания	<u>2005</u> тыс. тенге	<u>2004</u> тыс. тенге
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	10	76,182	121,306
Финансовая аренда за вычетом резервов под обесценение	11	1,721,639	1,241,040
Средства, предоставленные клиентам за вычетом резервов под обесценение	12	104,276	167,826
Инвестиционные активы	13	29,968	-
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	14	1,494,715	2,786
Прочие активы	15	<u>48,680</u>	<u>32,821</u>
ИТОГО АКТИВЫ		<u><u>3,475,460</u></u>	<u><u>1,565,779</u></u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиты полученные	16,21	1,812,434	1,285,372
Авансы полученные	17	33,038	-
Налоги к уплате	18	15,547	16,244
Обязательства по отсроченному подоходному налогу		30,195	-
Прочие обязательства	19	<u>10,543</u>	<u>9,095</u>
Всего обязательства		<u>1,901,757</u>	<u>1,310,711</u>
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	20	1,537,224	160,000
Эмиссионный доход	20	124,113	-
(Непокрытый убыток) / Нераспределенная прибыль		<u>(87,634)</u>	<u>95,068</u>
Всего капитал		<u>1,573,703</u>	<u>255,068</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		<u><u>3,475,460</u></u>	<u><u>1,565,779</u></u>

От имени руководства Компании:

Жуманов Б.Б.
Генеральный директор

28 февраля 2006 г.
г. Алматы, Казахстан

Колоскова И.Б.
Главный бухгалтер

28 февраля 2006 г.
г. Алматы, Казахстан

Примечания на страницах 7-24 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.
Отчет независимых аудиторов представлен на странице 2.

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.**

	<u>Уставный капитал</u> тыс.тенге	<u>Эмиссионный доход</u> тыс.тенге	<u>Нераспреде- ленная прибыль / непокрытый убыток</u> тыс.тенге	<u>Итого</u> тыс.тенге
На 31 декабря 2003 г.	160,000	-	(2,707)	157,293
Чистая прибыль	-	-	97,775	97,775
На 31 декабря 2004 г.	<u>160,000</u>	-	<u>95,068</u>	<u>255,068</u>
Увеличение уставного капитала	1,377,224	124,113	-	1,501,337
Чистый убыток	-	-	(182,702)	(182,702)
На 31 декабря 2005 г.	<u><u>1,537,224</u></u>	<u><u>124,113</u></u>	<u><u>(87,634)</u></u>	<u><u>1,573,703</u></u>

От имени Руководства

Жуманов Б.Б.
Генеральный директор

28 февраля 2006 г.
г. Алматы, Казахстан

Колоскова И.Б.
Главный бухгалтер

28 февраля 2006 г.
г. Алматы, Казахстан

Примечания на страницах 7-24 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.
Отчет независимых аудиторов представлен на странице 2.

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.**

	Примечания	2005 тыс. тенге	2004 тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
(Убыток) / прибыль до налогообложения		(152,507)	97,775
Корректировки на:			
Формирование резерва под обесценение процентных активов		166,255	-
Чистый убыток / (прибыль) по операциям с иностранной валютой		25,833	(69,355)
Амортизация основных средств и нематериальных активов		6,734	525
Чистый доход от выбытия основных средств		(14)	-
Чистое изменение начисленных процентов		(41,775)	(29,340)
Движение денежных средств в результате операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах		4,526	(395)
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Финансовая аренда		(560,943)	(813,219)
Средства, предоставленные клиентам		39,885	(114,116)
Прочие активы		(25,993)	(31,140)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Кредиты полученные		481,488	1,054,971
Авансы полученные		33,038	
Налоги к уплате		(697)	15,907
Прочие обязательства		1,221	8,730
Чистый (отток) / приток денежных средств от операционной деятельности		(27,475)	120,738
ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(17,233)	(1,630)
Выручка от реализации основных средств и нематериальных активов		86	-
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(17,147)	(1,630)
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ) / УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ			
		(44,622)	119,108
Влияние изменений валютного курса		(502)	(7,915)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	10	121,306	10,113
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	10	76,182	121,306

От имени Руководства

Жуманов Б.Б.
Генеральный директор

28 февраля 2006 г.
г. Алматы

Колоскова И.Б.
Главный бухгалтер

28 февраля 2006 г.
г. Алматы

Примечания на страницах 7-24 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.
Отчет независимых аудиторов представлен на странице 2.

АО «ТЕМІРЛИЗИНГ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 Г.

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «Темірлизинг» (далее - «Компания») является акционерным обществом и осуществляет свою деятельность в Республике Казахстан с 2002 г. Его зарегистрированный офис располагается по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Абая, 68/74.

Основным видом деятельности Компании является предоставление активов в финансовую аренду.

Общее количество сотрудников Компании на 31 декабря 2005 и 2004 гг. составляло 27 и 19 человек, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. следующие акционеры владели акциями Компании:

Акционеры Компании	2005	2004
АО «Темірбанк»	51 %	100 %
ТОО Компания «НСК Капитал»	18 %	-
АО ОИУПА «Baylik Asset Management»	9 %	-
АО «Казкоммерц Инвест-Элит»	6 %	-
Прочие (с долей менее 5%)	16 %	-
Итого	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

Настоящая финансовая отчетность была утверждена руководством Компании 28 февраля 2006 г.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное. Компания ведет бухгалтерский учет в казахстанских тенге (далее - «тенге») в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета («КСБУ»). Казахстанские принципы и процедуры бухгалтерского учета отличаются от МСФО. Соответственно, финансовая отчетность, подготовленная на основе бухгалтерских записей Компании в соответствии с КСБУ, включает корректировки, необходимые для представления этой финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Функциональная валюта

Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является казахстанский тенге.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в балансе Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчета. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с даты заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как учтенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, а также, в случае если финансовые активы и обязательства, оцениваемые не по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках, то они непосредственно относятся на стоимость приобретения или выпуска финансового актива или финансового обязательства. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на расчетных и депозитных счетах в банках со сроком погашения до 90 дней.

Финансовая аренда

Финансовая аренда – это аренда, по условиям которой переносятся все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как финансовая аренда. Право собственности при этом может передаваться или не передаваться. Классификация аренды как финансовой или операционной зависит от содержания операции, а не от формы контракта. Аренда классифицируется в качестве финансовой, если:

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, а в начале срока аренды существует объективная определенность того, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;
- в начале срока аренды дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по крайней мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива; и
- арендованные активы носят специальный характер, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

Компания в качестве арендодателя

Компания отражает активы, находящиеся в финансовой аренде, как кредиты, в сумме, равной чистым инвестициям в аренду. Финансовый доход признается на основе схемы, отражающей постоянную периодическую норму прибыли на непогашенные чистые инвестиции. Первоначальные прямые затраты признаются в качестве расходов по мере возникновения.

Резерв под обесценение

Компания создает резерв под обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство об обесценении финансового актива или группы активов. Резерв под обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, полученные по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту, который отражается по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва. Для финансовых инструментов, отражающихся по

себестоимости, резерв под обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового инструмента. Такой убыток от обесценения не восстанавливается.

Расчет резерва под обесценение производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия произошедших потерь. Резервы рассчитываются на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам для финансовых активов, которые являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки для финансовых активов, которые не являются существенными.

Изменение резервов под обесценение относится на счет прибылей и убытков. Отраженные в балансе активы уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Компания оценивает при определении того, является ли свидетельство об убытке от обесценения объективным, включает информацию о ликвидности заемщиков или эмитентов, платежеспособности и подверженности финансовым рискам, уровню или тенденции неплатежеспособности в отношении аналогичных финансовых активов, национальной или местной экономической ситуацией и справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Компании полагает, что резерв под обесценение достаточен для покрытия произошедших убытков, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с резервом под обесценение.

Списание средств, предоставленных в качестве финансовой аренды

В случае невозможности взыскания средств, предоставленных в качестве финансовой аренды, в том числе путем обращения взыскания на предмет финансовой аренды и обеспечение, они списываются за счет резерва под обесценение. Списание активов, предоставленных в качестве финансовой аренды происходит после принятия руководством Компании всех возможных мер по взысканию причитающихся Компании сумм, а также после получения Компанией предмета финансовой аренды и имеющегося в наличии залогового обеспечения. Принятое решение о списании дебиторской задолженности с баланса Компании за счет резерва под обесценение по активам в обязательном порядке по всем крупным, льготным и необеспеченным ссудам, а также ссудам инсайдерам должно подтверждаться процессуальным документом судебных или нотариальных органов, свидетельствующим о том, что на момент принятия решения погашение (частичное погашение) задолженности за счет средств должника невозможно.

Прекращение начисления процентов по активам, предоставленным в качестве финансовой аренды

Как только финансовый актив или группа аналогичных финансовых активов была списана (частично списана) в результате убытка от обесценения, процентный доход в последующем признается на основе процентной ставки, использованной для дисконтирования будущих потоков денежных средств в целях определения убытка от обесценения.

Операционная аренда

Аренда, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда.

Средства, предоставленные клиентам

Средства, предоставленные Компанией, представляют собой финансовые активы, созданные Компанией посредством предоставления денег непосредственно клиентам. Средства, предоставленные клиентам, имеют фиксированные сроки погашения и отражаются в учете по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации основана на возможной стоимости реализации, за вычетом всех предполагаемых затрат по завершению и затрат по маркетингу, реализации и доставке товара.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации.

Капитализированные затраты включают основные расходы по обновлению и замене, повышающие сроки полезной службы активов. Расходы по ремонтным работам и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанному критерию капитализации, отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Амортизация начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации на основе метода равномерного списания с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Здания и сооружения	2.5-4 %
Компьютеры	25 %
Офисное оборудование	10 %
Прочие основные средства	7-20 %
Программное обеспечение	15 %

Прибыль или убыток от реализации или выбытия актива определяется в качестве разницы между выручкой от реализации и текущей стоимостью актива и признается в отчете о прибылях и убытках.

На каждую отчетную дату Компания оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их возмещаемую стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их возмещаемой стоимостью, Компания уменьшает балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов до их возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отсроченного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Компании по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса.

Отсроченный налог представляет собой налоговые требования или обязательства по налогу на прибыль и отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в финансовую отчетность, а также соответствующих данных налогового учета, использованных для расчета налогооблагаемой прибыли. Отсроченные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отсроченные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения.

Балансовая стоимость отсроченных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отсроченные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отсроченные налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал, и в этом случае отсроченные налоги также отражаются в составе капитала.

Операции с иностранной валютой

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете, отражаются в составе чистого дохода от курсовой разницы.

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Компанией при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря <u>2005 г.</u>	31 декабря <u>2004 г.</u>
Тенге/доллар США	133.77	130.00
Тенге/евро	158.54	177.10

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в бухгалтерском балансе отражается сальдированная сумма, когда Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. В случае передачи финансового актива, которая не квалифицируется как списание, Компания не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ

	Год, закончившийся 31 декабря <u>2005 г.</u> тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря <u>2004 г.</u> тыс. тенге
Процентный доход		
Финансовая аренда	291,282	173,575
Средства, предоставленным клиентам	<u>7,117</u>	<u>31,175</u>
Всего процентные доходы	<u>298,399</u>	<u>204,750</u>
Процентные расходы		
Суды банков	<u>(211,709)</u>	<u>(116,433)</u>
Всего процентные расходы	<u>(211,709)</u>	<u>(116,433)</u>
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение процентных активов	<u>86,690</u>	<u>88,317</u>

5. РЕЗЕРВ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ

Информация о движении резервов на обесценение активов, приносящих процентные доходы, представлена следующим образом:

	<u>Финансовая аренда</u> тыс.тенге	Средства, предоставленные <u>клиентам</u> тыс.тенге	<u>Итого</u> тыс.тенге
На 31 декабря 2004 года	-	-	-
Формирование резервов	<u>137,409</u>	<u>28,846</u>	<u>166,255</u>
На 31 декабря 2005 года	<u><u>137,409</u></u>	<u><u>28,846</u></u>	<u><u>166,255</u></u>

6. ЧИСТЫЙ (УБЫТОК) / ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

	Год, закончившийся 31 декабря <u>2005 г.</u> тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря <u>2004 г.</u> тыс. тенге
Доходы от курсовой разницы	51,618	84,631
Расходы от курсовой разницы	<u>(77,451)</u>	<u>(15,276)</u>
Чистый (убыток) / прибыль по операциям с иностранной валютой	<u>(25,833)</u>	<u>69,355</u>

7. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Прочие доходы за годы, закончившиеся на 31 декабря 2005 и 2004 гг. были представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря <u>2005 г.</u> тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря <u>2004 г.</u> тыс. тенге
Операционная аренда	24,071	-
Доход от экспертизы проектов	3,346	3,198
Доход от досрочного погашения	1,476	-
Прочее	747	207
	<hr/>	<hr/>
Всего прочие доходы	<u>29,640</u>	<u>3,405</u>

8. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Операционные расходы за годы, закончившиеся на 31 декабря 2005 и 2004 гг. были представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря <u>2005 г.</u> тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря <u>2004 г.</u> тыс. тенге
Зарплата и премии	42,100	29,435
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6,734	525
Услуги банков	5,510	19,935
Консультационные услуги	4,512	-
Расходы по операционной аренде	3,539	1,583
Налоги, кроме подоходного налога	3,258	3,893
Хозяйственные расходы	2,822	2,707
Расходы на рекламу и маркетинг	2,746	2,256
Услуги связи	2,521	1,675
Расходы по ремонту	1,711	13
Прочие	1,296	1,280
	<hr/>	<hr/>
Всего операционные расходы	<u>76,749</u>	<u>63,302</u>

9. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Отсроченный налог является отражением налогового эффекта временных разниц между суммами активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, используемой в целях расчета подоходного налога. Налоговый эффект временных разниц Компании по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. составил:

	31 декабря <u>2005 г.</u> тыс. тенге	31 декабря <u>2004 г.</u> тыс. тенге
Отсроченные налоговые обязательства:		
Разница в остаточной стоимости основных средств	<hr/> (100,649)	<hr/> -
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	<hr/> (30,195)	<hr/> -
	<hr/>	<hr/>
	Год, закончившийся 31 декабря	Год, закончившийся 31 декабря

	<u>2005 г.</u> тыс. тенге	<u>2004 г.</u> тыс. тенге
(Убыток) / прибыль до налогообложения	<u>(152,507)</u>	<u>97,77</u>
Налог по ставке 30%	(45,752)	29,33
Корректировки на:		
Налоговый эффект дохода, не облагаемого подоходным налогом, всего	(78,548)	(52,073)
Постоянная разница по расходам на обесценение процентных активов	49,87	(63)
Прочие постоянные разницы	<u>44,22</u>	<u>22,80</u>
Расход по подоходному налогу	<u>(30,195)</u>	<u>-</u>
Отсроченные налоговые обязательства		
На начало года	-	-
Увеличение отсроченного налога за год	<u>(30,195)</u>	<u>-</u>
На конец года	<u>(30,195)</u>	<u>-</u>

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>2005</u> тыс. тенге	<u>2004</u> тыс. тенге
Наличность на счетах в банках	75,679	120,430
Наличность в кассе	<u>503</u>	<u>876</u>
	<u>76,182</u>	<u>121,306</u>

11. ФИНАНСОВАЯ АРЕНДА

	Минимальные арендные платежи		Текущая стоимость минимальных арендных платежей	
	31 декабря 2005 г. тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2005 г. тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Финансовая аренда:				
до одного года	1,056,236	598,532	538,791	452,312
от одного до пяти лет	1,360,417	1,043,447	1,181,432	788,536
более пяти лет	1,706	254	1,416	192
За вычетом неполученного финансового дохода	(559,311)	(401,193)	-	-
За вычетом резерва под обесценение активов	(137,409)	-	-	-
Текущая стоимость минимальных арендных платежей	<u>1,721,639</u>	<u>1,241,040</u>	<u>1,721,639</u>	<u>1,241,040</u>
Представленная как:				
нетекущая финансовая аренда (погашаемая более чем через 12 месяцев)	1,182,478	788,728		
текущая финансовая аренда (погашаемая в течение 12 месяцев)	676,570	452,312		
резерв под обесценение активов	(137,409)	-		
	<u>1,721,639</u>	<u>1,241,040</u>		

Ставка процента по финансовой аренде является фиксированной и устанавливается в договоре на весь срок финансовой аренды. Средняя годовая эффективная ставка процента за 2005 год составила приблизительно 19% (2004 – 21%).

12. СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

	<u>2005</u> тыс. тенге	<u>2004</u> тыс. тенге
Средства, предоставленные клиентам	117,00	156,89
Доходы, начисленные по средствам, предоставленным клиентам	16,11	10,93
Резервы под обесценение средств, предоставленных клиентам	(28,846)	-
Итого средства, предоставленные клиентам	<u>104,27</u>	<u>167,82</u>

13. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ АКТИВЫ

Инвестиционные активы по состоянию на 31 декабря 2005 г. состояли из стоимости предметов финансовой аренды, возвращенных арендаторами и предназначенных для дальнейшей передачи в финансовую аренду.

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	<u>Земля</u> тыс.тенге	<u>Здания и сооружения</u> тыс.тенге	<u>Транспортные средства</u> тыс.тенге	<u>Прочие основные средства</u> тыс.тенге	<u>Нематериальные активы</u> тыс.тенге	<u>Итого</u> тыс.тенге
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2004 г.	-	-	-	3,586	74	3,660
Поступления	166,424	1,307,801	15,643	8,867	-	1,498,735
Выбытия	-	-	-	(75)	-	(75)
На 31 декабря 2005 г.	<u>166,424</u>	<u>1,307,801</u>	<u>15,643</u>	<u>12,378</u>	<u>74</u>	<u>1,502,320</u>
Накопленный износ						
На 31 декабря 2004 г.	-	-	-	(860)	(14)	(874)
Начисления	-	(5,044)	(912)	(767)	(11)	(6,734)
Списано при выбытии	-	-	-	3	-	3
На 31 декабря 2005 г.	<u>-</u>	<u>(5,044)</u>	<u>(912)</u>	<u>(1,624)</u>	<u>(25)</u>	<u>(7,605)</u>
Остаточная балансовая стоимость						
На 31 декабря 2005 г.	<u>166,424</u>	<u>1,302,757</u>	<u>14,731</u>	<u>10,754</u>	<u>49</u>	<u>1,494,715</u>
На 31 декабря 2004 г.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,726</u>	<u>60</u>	<u>2,786</u>

15. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. были представлены следующим образом:

	<u>2005</u> тыс.тенге	<u>2004</u> тыс.тенге
Товарно - материальные активы	21,295	107
Дебиторская задолженность по возмещаемым расходам	7,498	1,895
Авансы выданные	4,203	23,792
Налоги к возмещению	3,984	3,013
Дебиторская задолженность по пене	3,328	761
Дебиторская задолженность по договорам страхования предмета финансовой аренды	2,607	-
Прочее	<u>5,765</u>	<u>3,253</u>
Итого прочие активы	<u>48,680</u>	<u>32,821</u>

16. КРЕДИТЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

Кредиты полученные по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. представлены следующим образом:

	<u>2005</u> тыс.тенге	<u>2004</u> тыс.тенге
АО «Темірбанк»	722,009	147,252
STARWOOD LL	668,850	-
MOGENUS ALLIANCE LLP	267,540	-
АО «Алматинский Торгово-Финансовый Банк»	141,049	221,781
Morven Invest LLC		910,000
	<hr/>	<hr/>
	1,799,448	1,279,033
Проценты, начисленные по кредитам полученным	<hr/>	<hr/>
	12,986	6,339
Итого кредиты полученные	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	1,812,434	1,285,372

17. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

	<u>2005</u> тыс.тенге	<u>2004</u> тыс.тенге
Авансы полученные от арендаторов	30,901	-
Прочее	<hr/>	<hr/>
	2,137	-
Итого налоги к уплате	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	33,038	-

18. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

	<u>2005</u> тыс.тенге	<u>2004</u> тыс.тенге
НДС к уплате	10,532	9,991
Налог у источника выплаты	4,620	5,441
Прочее	<hr/>	<hr/>
	395	812
Итого налоги к уплате	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	15,547	16,244

19. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	<u>2005</u> тыс.тенге	<u>2004</u> тыс.тенге
Задолженность по уплате за оборудование	10,232	2,838
Задолженность по страхованию	-	4,569
Прочее	<hr/>	<hr/>
	311	1,688
Итого прочие обязательства	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	10,543	9,095

20. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2005 г. объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 1,537,224 акций номинальной стоимостью 1,000 тенге, эмиссионный доход составил 124,113 тыс.тенге.

В октября 2005 года Компания произвела дополнительную эмиссию акций в количестве 1,377,224 штук. В качестве взноса в уставный капитал Компания приняла основные средства (здания, сооружения, земля и прочие основные средства) (Примечание 14) и товарно-материальные запасы (Примечание 15).

По состоянию на 31 декабря 2004 гг. объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 160,000 акций номинальной стоимостью 1,000 тенге.

21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАНЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны, в соответствии с определением, данным в МСБУ № 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», являются контрагентами, представляющими собой:

- (а) компании, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников, контролируют Компанию, контролируются ей, или вместе с ней находятся под общим контролем. (К ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);
- (б) ассоциированные компании – компании, на деятельность которой Компания оказывает существенное влияние, но которые не являются ни дочерними, ни совместными компаниями инвестора;
- (в) частные лица, прямо или косвенно владеющие пакетами акций с правом голоса Компании, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Компании;
- (г) ключевой управленческий персонал, то есть те лица, которые уполномочены и ответственны за осуществление планирования, управления и контроля над деятельностью Компании, в том числе директора и старшие должностные лица Компании, а также их ближайшие родственники;
- (д) компании, значительные пакеты акций с правом голоса в которых принадлежат прямо или косвенно любому из лиц, описанному в пунктах (с) или (д), или лицу, на которое такие лица оказывают значительное влияние. К ним относятся компании, принадлежащие директорам или крупным акционерам Компании, и компании, которые имеют общего с Компанией ключевого члена управления.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информации об операциях Компании со связанными сторонами представлена далее:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Кредиты полученные	722,009	1,799,448	147,252	1,279,033
Вознаграждение к оплате по кредитам полученным	9,259	12,986	1,877	6,339

В отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся на 31 декабря 2005 и 2004 гг. были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Операции со связанными сторонами</u> тыс. тенге	<u>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</u> тыс. тенге	<u>Операции со связанными сторонами</u> тыс. тенге	<u>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</u> тыс. тенге
Операционная аренда	19,252	24,071	-	-
Процентные расходы	52,425	211,709	64,970	116,433
Операционные расходы	19,338	76,749	16,434	63,302
в т.ч. вознаграждение руководству	15,140	-	14,327	-

Операции со связанными сторонами, осуществленные Компанией за годы, завершившиеся 31 декабря 2005 и 2004 гг. и незавершенные на 31 декабря 2005 и 2004 гг., в основном были проведены в ходе обычной деятельности и на условиях, аналогичных условиям для проведения операций с третьими сторонами.

22. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Приведенные ниже данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов соответствуют требованиям МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». В связи с отсутствием на данный момент рынка для некоторых финансовых инструментов Компании, для определения их справедливой стоимости необходимо прибегать к оценке, учитывающей экономические условия и специфические риски, связанные с конкретным инструментом. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Компания смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Информация о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств по сравнению с балансовой стоимостью по состоянию на 31 декабря 2005:

	31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года	
	<u>Текущая стоимость</u> тыс. тенге	<u>Справедливая стоимость</u> тыс. тенге	<u>Текущая стоимость</u> тыс. тенге	<u>Справедливая стоимость</u> тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	76,182	76,182	121,306	121,306
Финансовая аренда	1,721,639	1,721,639	1,241,040	1,241,040
Средства, предоставленные клиентам	104,276	104,276	167,826	167,826
Прочие активы	27,385	27,385	32,714	32,714
Кредиты полученные	1,812,434	1,812,434	1,285,372	1,285,372
Авансы полученные	33,038	33,038	-	-
Налоги к оплате	15,547	15,547	16,244	16,244
Прочие обязательства	10,543	10,543	9,095	9,095

23. УСЛОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Экономическая среда

Основная экономическая деятельность Компании осуществляется в Республике Казахстан. Законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, активы и операции Компании могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

Судебные разбирательства

Руководство считает, что у Компании нет существенных убытков по судебным разбирательствам, неотраженных в финансовой отчетности.

Налогообложение

По причине наличия в казахстанском коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика, в случае если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Компании со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Компании уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние пять лет.

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2005 г. у Компании не имелось обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по операционной аренде

По состоянию на 31 декабря 2005 г. у Компании не имелось существенных обязательств по аренде.

24. ВЫПЛАТЫ СОТРУДНИКАМ И ПЕНСИОННЫЕ ВЫПЛАТЫ

Все сотрудники Компании получают пенсионные пособия в соответствии с законодательством Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. у Компании не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

25. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Деятельность Компании подвержена ряду финансовых рисков, включающих валютный риск, риск ликвидности, кредитный риск и рыночный риск. Общая политика управления рисками Компании учитывает непредсказуемость финансовых рынков и направлена на минимизацию негативного влияния на финансовую деятельность Компании.

Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что сроки погашения активов и обязательств не будут совпадать. Риск ликвидности контролируется непосредственно руководством Компании. На 31 декабря 2005 г. руководство Компании считает, что структура сроков погашения активов и обязательств на эту дату не представляет собой существенного риска ликвидности, принимая во внимание уровень денежных средств и депозитов на конец года.

В приведенной ниже таблице представлен анализ балансового процентного риска и риска ликвидности. Активы и обязательства, по которым начисляются проценты, являются краткосрочными, процентная ставка изменяется только при наступлении срока погашения.

	<u>До 1 мес.</u> тыс. тенге	<u>1-3 мес.</u> тыс. тенге	<u>3 мес. - 1 год</u> тыс. тенге	<u>1 год - 5 лет</u> тыс. тенге	<u>Более 5 лет</u> тыс. тенге	<u>Неопред. срок</u> тыс. тенге	<u>2005 Всего</u> тыс. тенге
АКТИВЫ							
Финансовая аренда Средства, предоставленные клиентам	220,324 <u>133,122</u>	95,263 <u>-</u>	360,613 <u>-</u>	1,181,432 <u>-</u>	1,416 <u>-</u>	(137,409) <u>(28,846)</u>	1,721,639 <u>104,276</u>
Всего активы, по которым начисляются проценты	353,816	95,263	360,613	1,181,432	1,416	(166,255)	1,851,535
Денежные средства и их эквиваленты	76,182	-	-	-	-	-	76,182
Инвестиционные активы	-	-	29,968	-	-	-	29,968
Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	10,803	1,483,912	-	1,494,715
Прочие активы	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48,680</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48,680</u>
ИТОГО АКТИВЫ	<u>429,998</u>	<u>95,263</u>	<u>439,261</u>	<u>1,192,235</u>	<u>1,485,328</u>	<u>(166,255)</u>	<u>3,475,460</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Кредиты полученные	<u>12,986</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,799,448</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,812,434</u>
Всего обязательства, по которым начисляются проценты:	12,986	-	-	1,799,448	-	-	1,812,434
Налоги к оплате	45,742	-	-	-	-	-	45,742
Авансы полученные	33,038	-	-	-	-	-	33,038
Прочие обязательства	<u>10,543</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,543</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>102,309</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,799,448</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,901,757</u>
Разница между активами и пассивами	<u>327,689</u>	<u>95,263</u>	<u>439,261</u>	<u>(607,213)</u>	<u>1,485,328</u>	<u>(166,255)</u>	
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	<u>340,830</u>	<u>95,263</u>	<u>360,613</u>	<u>(618,016)</u>	<u>1,416</u>	<u>(166,255)</u>	
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	<u>340,830</u>	<u>436,093</u>	<u>796,706</u>	<u>178,690</u>	<u>180,106</u>	<u>13,851</u>	
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	<u>79%</u>	<u>457%</u>	<u>181%</u>	<u>15%</u>	<u>12%</u>	<u>-</u>	

	<u>До 1 мес.</u> тыс. тенге	<u>1-3 мес.</u> тыс. тенге	<u>3 мес. - 1 год</u> тыс. тенге	<u>1 год - 5 лет</u> тыс. тенге	<u>Более 5 лет</u> тыс. тенге	<u>2004 Всего</u> тыс. тенге
АКТИВЫ						
Финансовая аренда	51,465	57,018	300,944	728,606	103,007	1,241,040
Средства, предоставленные клиентам	29,200	127,693	-	-	-	156,893
Всего активы, по которым начисляются проценты	80,665	184,711	300,944	728,606	103,007	1,397,933
Денежные средства и их эквиваленты	121,306	-	-	-	-	121,306
Доходы, начисленные по средствам, предоставленным клиентам	10,933	-	-	-	-	10,933
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	1,008	1,778	2,786
Прочие активы	-	32,821	-	-	-	32,821
ИТОГО АКТИВЫ	<u>212,904</u>	<u>217,532</u>	<u>300,944</u>	<u>729,614</u>	<u>104,785</u>	<u>1,565,779</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Кредиты полученные	8,328	21,587	110,063	1,139,055	-	1,279,033
Всего обязательства, по которым начисляются проценты	8,328	21,587	110,063	1,139,055	-	1,279,033
Проценты, начисленные по кредитам банков	6,339	-	-	-	-	6,339
Налоги к уплате	16,244	-	-	-	-	16,244
Прочие обязательства	9,095	-	-	-	-	9,095
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>40,006</u>	<u>21,587</u>	<u>110,063</u>	<u>1,139,055</u>	<u>-</u>	<u>1,310,711</u>
Разница между активами и пассивами	172,898	195,945	190,881	(409,441)	104,785	
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	72,337	163,124	190,881	(410,449)	103,007	
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	72,337	235,461	426,342	15,893	118,900	
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	34%	108%	142%	2%	113%	

Кредитный риск

Компания принимает на себя кредитный риск, состоящий в том, что контрагенты будут не способны оплатить задолженность при наступлении срока ее погашения. Руководство отслеживает этот риск на регулярной основе.

Риск изменения процентной ставки

Процентный риск связан с вероятностью изменений в стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок. В следующей таблице представлен анализ процентного риска, т.е. потенциальные прибыли или убытки Компании. Действующие процентные ставки представлены по видам финансовых активов и обязательств с целью определения процентного риска по каждому виду активов и обязательств и эффективности политики в области процентных ставок, применяемой Компанией.

	<u>Тенге</u> %	<u>2005</u> Доллары <u>США</u> %	<u>Тенге</u> %	<u>2004</u> Доллары <u>США</u> %
АКТИВЫ				
Финансовая аренда за вычетом резервов на обесценение	19%	-	21%	-
Средства, предоставленные клиентам за вычетом резервов на обесценение	20%	-	20%	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиты полученные	15%	12%	-	14%

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Компании подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют. Информация об уровне валютного риска Компании представлена далее:

	<u>Тенге</u>	<u>Доллары</u> <u>США</u>	<u>Евро</u>	<u>2005 г.</u> <u>Итого</u>
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	71,413	-	4,769	76,182
Финансовая аренда за вычетом резервов на обесценение	1,670,914	50,725		1,721,639
Средства, предоставленные клиентам за вычетом резервов на обесценение	104,276	-	-	104,276
Инвестиционные активы	29,968	-	-	-
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	1,494,715	-	-	1,494,715
Прочие активы	48,680	-	-	48,680
ИТОГО АКТИВЫ	<u>3,419,966</u>	<u>50,725</u>	<u>4,769</u>	<u>3,475,460</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиты полученные	731,268	1,081,166	-	1,812,434
Налоги к уплате	45,742	-	-	45,742
Авансы полученные	33,038	-	-	33,038
Прочие обязательства	4,637	-	5,906	10,543
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>814,685</u>	<u>1,081,166</u>	<u>5,906</u>	<u>1,901,757</u>
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>2,605,281</u>	<u>(1,030,441)</u>	<u>(1,137)</u>	

	2004 г.			
	<u>Тенге</u>	<u>Доллары США</u>	<u>Евро</u>	<u>Итого</u>
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	40,994	80,312	-	121,306
Финансовая аренда за вычетом резервов на обесценение	1,241,040	-	-	1,241,040
Средства, предоставленные клиентам за вычетом резервов на обесценение	167,826	-	-	167,826
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	2,786	-	-	2,786
Прочие активы	16,882	-	15,939	32,821
ИТОГО АКТИВЫ	<u>1,469,528</u>	<u>80,312</u>	<u>15,939</u>	<u>1,565,779</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиты полученные	-	1,285,372	-	1,285,372
Налоги к уплате	16,244	-	-	16,244
Прочие обязательства	8,132	963	-	9,095
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>24,376</u>	<u>1,286,335</u>	<u>-</u>	<u>1,310,711</u>
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>1,445,152</u>	<u>(1,206,023)</u>	<u>15,939</u>	