

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ТЕМІРЛИЗИНГ"



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

выпуск 500 000 (Пятьсот тысяч) купонных облигаций без обеспечения

ГОРОД АЛМАТЫ, 2007 ГОД

ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

Уважаемые Инвесторы!

Акционерное общество "Темірлизинг" представляет Вашему вниманию Инвестиционный меморандум выпуска купонных облигаций без обеспечения.

Данный Инвестиционный меморандум содержит информацию об условиях выпуска в обращение купонных облигаций без обеспечения акционерного общества "Темірлизинг", выпущенных в количестве 500 000 (пятьсот тысяч) штук на сумму 500 000 000 (пятьсот миллионов) тенге.

Настоящий Инвестиционный меморандум подготовлен на основании проспекта выпуска купонных облигаций без обеспечения АО "Темірлизинг", аудированной финансовой отчетности, официальных статистических данных и других источников. Проспект данного выпуска зарегистрирован Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций "21" февраля 2007 года, национальный идентификационный номер купонных облигаций без обеспечения – KZ2C0Y05C465.

Купонные облигации без обеспечения АО "Темірлизинг" планируется включить в официальный список АО "Казахстанская фондовая биржа" по следующей за наивысшей категории листинга.

Эмитент подтверждает, что настоящий Инвестиционный меморандум содержит всю необходимую и достоверную информацию, относящуюся к его деятельности, и принимает на себя полную ответственность за предоставление данной информации.

Уважаемые инвесторы, мы надеемся на плодотворное взаимовыгодное сотрудничество при размещении облигаций АО "Темірлизинг" на казахстанском рынке ценных бумаг и уверены, что благодаря доходному для Вас вложению средств АО "Темірлизинг" привлечет необходимые инвестиции, которые будут направлены на финансирование лизинговых проектов.

Инвестиционный меморандум выпуска купонных облигаций без обеспечения АО "Темірлизинг" составлен при непосредственном участии финансового консультанта - АО "Первый Брокерский Дом".

Генеральный директор

Жуманов Б.Б.

Главный бухгалтер

Джумабекова Р.С.



СОДЕРЖАНИЕ

РАЗДЕЛ I. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ АО "ТЕМІРЛИЗИНГ"	4
1. <i>РЕЗЮМЕ</i>	4
2. <i>КРАТКАЯ ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО "ТЕМІРЛИЗИНГ"</i>	5
3. <i>СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ МЕЖДУНАРОДНЫХ И/ИЛИ ОТЕЧЕСТВЕННЫХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ</i>	5
4. <i>ИНФОРМАЦИЯ О ФИЛИАЛАХ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВАХ</i>	5
РАЗДЕЛ II. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ.	6
1. <i>СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ</i>	6
2. <i>ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ</i>	6
3. <i>СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ</i>	6
4. <i>ЕДИНОЛИЧНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА</i>	8
5. <i>ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА</i>	8
6. <i>АКЦИОНЕРЫ КОМПАНИИ</i>	10
7. <i>СВЕДЕНИЯ ПО ЮРИДИЧЕСКИМ ЛИЦАМ, В КОТОРЫХ КОМПАНИЯ ВЛАДЕЕТ ПЯТЬЮ И БОЛЕЕ ПРОЦЕНТАМИ ОПЛАЧЕННОГО УСТАВНОГО КАПИТАЛА</i>	10
8. <i>ИНФОРМАЦИЯ О ПРОМЫШЛЕННЫХ, БАНКОВСКИХ, ФИНАНСОВЫХ ГРУППАХ, ХОЛДИНГАХ, КОНЦЕРНАХ, АССОЦИАЦИЯХ, В КОТОРЫХ УЧАСТВУЕТ КОМПАНИЯ</i>	11
9. <i>СВЕДЕНИЯ О ДРУГИХ АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦАХ АО "ТЕМІРЛИЗИНГ"</i>	11
10. <i>ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ КОМПАНИИ</i>	12
РАЗДЕЛ III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ.....	13
1. <i>ОПИСАНИЕ ОБЩИХ ТЕНДЕНЦИЙ ОТРАСЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</i>	13
2. <i>СВЕДЕНИЯ ОБ УСЛОВИЯХ КОНТРАКТОВ И СОГЛАШЕНИЙ</i>	20
3. <i>ЛИЦЕНЗИИ</i>	20
4. <i>ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ОКАЗАННЫХ УСЛУГ)</i>	20
5. <i>ФАКТОРЫ, ПОЗИТИВНО И НЕГАТИВНО ВЛИЯЮЩИЕ НА ДОХОДНОСТЬ ПРОДАЖ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</i>	20
6. <i>ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ПРОДАЖ ПРОДУКЦИИ (УСЛУГ)</i>	21
7. <i>КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМПАНИИ</i>	26
РАЗДЕЛ IV. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ.....	28
РАЗДЕЛ V. ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ.....	48
РАЗДЕЛ VI. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	55



РАЗДЕЛ I. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ АО "ТЕМІРЛИЗИНГ".

1. РЕЗЮМЕ

	На государственном языке	На русском языке	На английском языке
Полное наименование	"Темірлізинг" Акционерлік қоғамы	Акционерное общество " "Темірлізинг"	Joint Stock Company "Temirleasing"
Сокращенное наименование	"Темірлізинг" АҚ	АО "Темірлізинг"	JSC "Temirleasing"
Организационно-правовая форма	Акционерное общество		
Вид собственности	Частная		
Регистрационный номер	50181-1910-АО		
Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) акционерного общества	ЗАО "Темірлізинг" 05 марта 2001 г. Управление юстиции г. Кокшетау ОАО "Темірлізинг" 02 сентября 2002 г. Департамент юстиции г. Алматы АО "Темірлізинг" 13 мая 2005 г. Департамент юстиции г. Алматы		
РНН	032 600 008 482		
Место нахождения	Юридический адрес: 050008, город Алматы, проспект Абая 68/74 Фактическое место нахождения: Республика Казахстан, 050026, город Алматы, улица Айтеке би, 187 телефон: +7 3272 50-57-60 (61), факс +7 3272 50-98-40; E-mail: tml@ducatmail.kz		
Банковские реквизиты	ИИК 002 609 651 (KZT) ИИК 159 160 797 (RUR) ИИК 203 070 115 (USD, EUR) Алматинский филиал АО "Темірбанк" БИК 190 501 793 Код 793 Кбе 15		
Основные виды деятельности	Основным видом деятельности является лизинговая деятельность; иные виды деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан.		



2. КРАТКАЯ ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО "ТЕМІРЛИЗИНГ"

АО "Темірлізинг" (далее Компания, Эмитент, Общество) было создано в марте 2001 года как ЗАО "Темірлізинг" в г. Кокшетау.

Основная деятельность Компании началась с сентября 2002 года с момента перерегистрации ЗАО "Темірлізинг" в ОАО "Темірлізинг" в г. Алматы. В мае 2005 года ОАО "Темірлізинг" было перерегистрировано в Акционерное общество "Темірлізинг".

Акции Эмитента включены в категорию "В" официального списка АО "Казахстанская Фондовая Биржа" с 02 декабря 2005 года.

Кодекс Корпоративного управления был принят Эмитентом на Общем собрании акционеров 31 августа 2006 года.

Целью АО "Темірлізинг" является получение прибыли путем осуществления инвестиционной деятельности, направленной на проведение лизинговых операций во всех секторах экономики.

АО "Темірлізинг", функционирует на основе самокупаемости и стремлению к повышению уровня доходности. Компания вправе привлекать и размещать как собственные средства, так и средства партнеров Компании. Компания осуществляет свою деятельность на всей территории Республики Казахстан и во всех секторах экономики страны, в рамках действующего законодательства Республики Казахстан.

Стратегия развития Компании направлена на формирование универсальной Компании, стремящейся к совершенству оказываемых лизинговых услуг, последовательной реализации долгосрочных стратегических планов, гарантированному исполнению обязательств, получению дохода, при максимальном обеспечении сочетания интересов Компании, его акционеров, юридических лиц, субъектов хозяйственной деятельности, комплексного обслуживания хозяйствующих субъектов всех отраслей экономики.

Знание казахстанского рынка лизинговых услуг позволяет Компании чувствовать себя уверенно в бизнесе. Действующие проекты, осуществленные с рядом транспортных предприятий и строительных организаций, являются хорошей гарантией профессионального подхода Компании к работе, умению выстраивать надежные партнерские отношения с клиентами и поставщиками.

Головной офис Компании располагается по адресу: г. Алматы, ул. Айтеке би, 187. Для удобства клиентов и увеличения лизингового портфеля с 2006 года в г. Астана, г. Актобе и г. Шымкент работают представители головного офиса Компании. На 2007 год запланирована организация работы еще пяти представителей головного офиса Компании в крупных областных городах Казахстана: г. Караганда, г. Павлодар, г. Атырау, г. Кокшетау и г. Усть-Каменогорск.

3. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ МЕЖДУНАРОДНЫХ И/ИЛИ ОТЕЧЕСТВЕННЫХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ

Компания не имеет международных или отечественных рейтингов.

4. ИНФОРМАЦИЯ О ФИЛИАЛАХ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВАХ

Компания не имеет филиалов и представительств.



РАЗДЕЛ II. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ.

1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ

Органами управления Компании являются:

Высший орган	Общее собрание акционеров
Орган управления	Совет директоров
Исполнительный орган	Генеральный директор

2. ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Порядок созыва и проведения общего собрания акционеров определен в соответствии с порядком, предусмотренным Законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах" от 13 мая 2003 года.

К исключительной компетенции общего собрания акционеров относятся:

- внесение изменений и дополнений в устав общества или утверждение его в новой редакции;
- утверждение кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений в него;
- добровольная реорганизация или ликвидация общества;
- принятие решения об изменении количества объявленных акций общества;
- иные вопросы, принятие решений по которым отнесено действующим законодательством и Уставом общества, к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

Решения общего собрания акционеров по вопросам, указанным выше принимаются квалифицированным большинством в размере не менее трех четвертей от общего числа голосующих акций. Решения общего собрания по остальным вопросам, отнесенным к компетенции общего собрания акционеров, принимаются простым большинством голосов от общего числа голосующих акции общества, участвующих в голосовании.

3. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров – орган управления компании, осуществляющий общее руководство деятельностью общества за исключением решения вопросов, отнесенных действующим законодательством Республики Казахстан и Уставом Компании к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

Порядок избрания Совета директоров устанавливается Законом "Об акционерных обществах".

Совет директоров общества состоит из 3 человек, каждый из которых при голосовании имеет один голос. Один член Совета директоров Общества должен быть независимым директором, соответствующим требованиям действующего законодательства и Устава Общества. Заседание Совета директоров Общества считается правомочным, если на нем присутствует простое большинство. При равном количестве голосов голос председателя Совета директоров является решающим.



К исключительной компетенции Совета Директоров относятся следующие вопросы:

- определение приоритетных направлений деятельности Общества;
- принятие решения о созыве годового и внеочередного общего собраний акционеров Общества;
- принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций Общества, способе и цене их размещения (реализации);
- принятие решения о выкупе Обществом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
- предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Общества;
- иные вопросы, предусмотренные действующим законодательством и настоящим Уставом, не относящиеся к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

фамилия, имя, при наличии - отчество	год рождения	должности, занимаемые каждым из членов совета директоров (наблюдательного совета) эмитента за последние три года и в настоящее время	участие каждого члена совета директоров (наблюдательного совета) эмитента в его уставном капитале (акции/доли) и в его дочерних и зависимых организациях с указанием долей участия
Шайкенов Ержан Блокович – Председатель Совета директоров	1978	2003–2005 – Начальник Управления корпоративных финансов АО "АТФ Банк" 2005–2006 – Вице-Президент по финансовым вопросам/Финансовый директор ТОО "Ромат" 2006 г. – 10.09.2006 г. Директор Департамента продаж АО "Темірбанк" 11.09.2006 г. по н.в. – Управляющий директор АО "Темірбанк"	0%
Жуманов Бахтияр Базарбаевич Член Совета Директоров	1960	2000-2004 гг. – Директор филиала АО "Банк ТуранАлем" г. Астана 2005-2006 гг. - Первый Заместитель Председателя АО "Дана банк" 2006 год - Генеральный директор АО "Темірлизинг"	0%
Аубакиров Ербол Член Совета Директоров, Независимый директор	1972	2004-2005 гг. - АО "СК "АТФ Полис" – Финансовый директор ноябрь 2005 по н.в. – ТОО "Хобас Пайпс Казахстан" – Директор по финансам <i>по совместительству:</i> ноябрь 2005 по н.в. – ТОО "АСБИ" – Директор по финансам август 2006 г. по н.в. – ТОО "Актобе-ТАС" – первый заместитель директора ноябрь 2006 года по н.в. – АО "Ипотечная Компания Даму" – первый заместитель Председателя Правления	0%



4. ЕДИНОЛИЧНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом - Генеральным директором, который избирается на 3 года. Генеральный директор вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Компании, не отнесенным к исключительной компетенции других органов.

Функции, права и обязанности лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа определяются Уставом, иными законодательными актами Республики Казахстан, а также индивидуальным трудовым договором, заключаемым указанным лицом с Компанией.

№ п/п	ФИО и дата рождения	Занимаемые должности в настоящее время и за 3 последние годы	Сфера деятельности	Доля в уставном капитале Компании и иных юридических лиц
1	Жуманов Бахтияр Базарбаевич, 1960 г.р.	2000-2004 гг. – Директор филиала АО "Банк ТуранАлем" г. Астана	Банковская деятельность	нет
		2005-2006 гг. - Первый Заместитель Председателя АО "Дана банк"	Банковская деятельность	
		2006 год - Генеральный директор АО "Темірлизинг"	Лизинговая деятельность	

5. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА

Компания имеет квалифицированный и профессионально подготовленный персонал, основной задачей которого является организация и сопровождение различных видов и форм лизинга.

Эмитент филиалов и представительств не имеет.

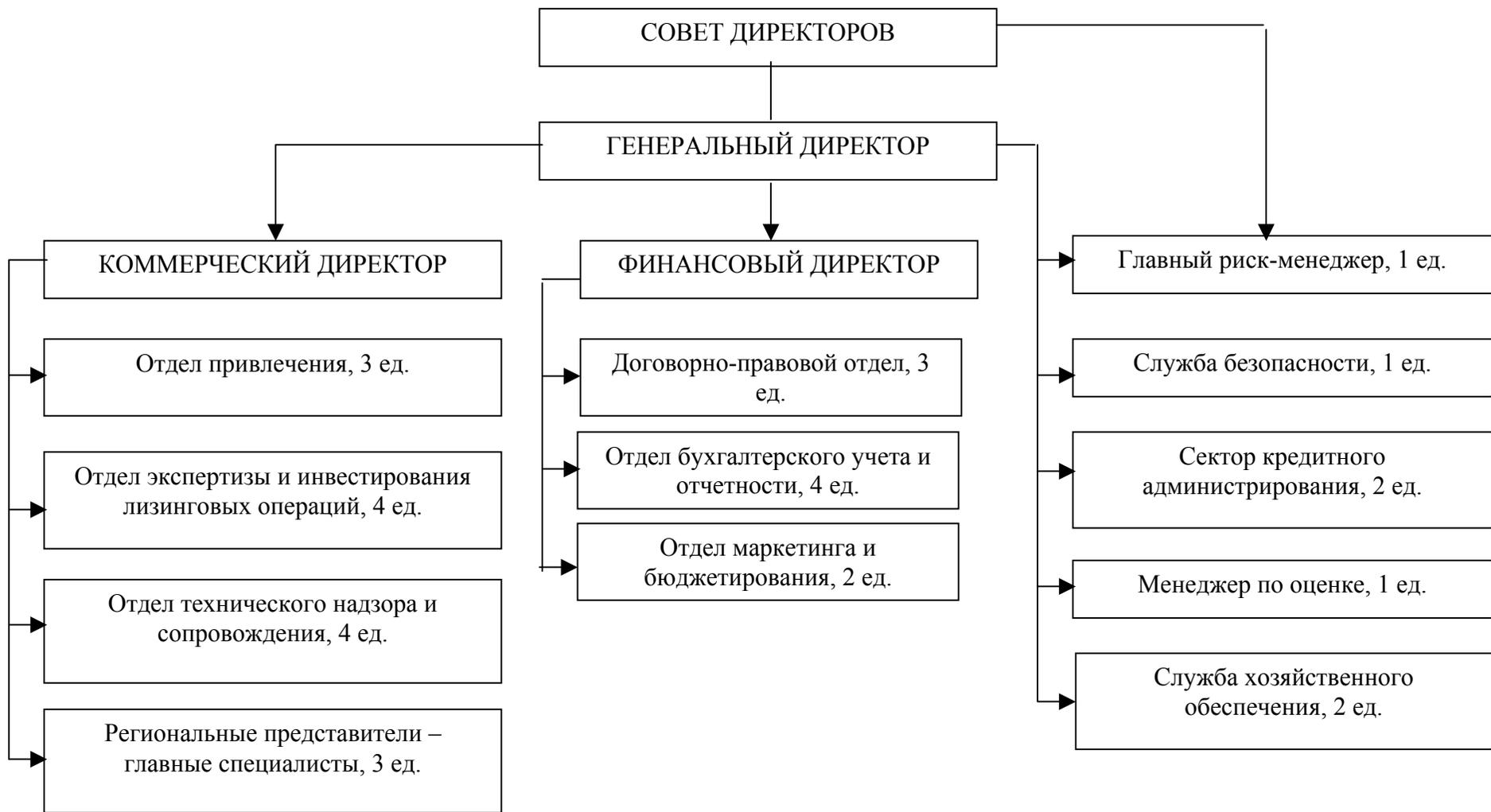
Общее количество работников Эмитента составляет 33 человека.

Сведения о руководителях структурных подразделений эмитента.

Должность	Фамилия, имя, отчество	Год рождения
Финансовый директор - Заместитель Генерального директора	Колоскова Ирина Борисовна	1973
Коммерческий директор - Заместитель Генерального директора	Сыдыкбеков Бекболат Шамекович	1959
Главный бухгалтер – Начальник Отдела Бухгалтерского учета и отчетности	Джумабекова Раушан Сериковна	1971
Начальник Отдела экспертизы и инвестирования лизинговых операций	Кенжебаева Айжан Рамазановна	1980
Начальник Отдела привлечения	Ущельева Ольга Николаевна	1969
Начальник Отдела технического надзора и сопровождения	Вакансия	-
Начальник Договорно-правового отдела	Жакенов Данат Борисович	1981
Начальник отдела маркетинга и бюджетирования	Шеменёва Наталья Владимировна	1976
Ведущий специалист Службы хозяйственного обеспечения	Баатов Болат Жуманович	1971
Главный специалист Сектора кредитного администрирования	Бугубаев Арсен Аграфулы	1983



Организационная структура Эмитента.



6. АКЦИОНЕРЫ КОМПАНИИ

Общее количество акционеров Эмитента, имеющих пять и более процентов акций в оплаченном капитале Эмитента по состоянию на 01 января 2007 года.

№ п/п	Наименование	Место нахождения	Количество простых акций	% владения
1.	АО "Темірбанк", в т. ч.	050008, г. Алматы, пр. Абая, 68/74	682 240	44,38
	АО "Темірбанк" (в системе реестров регистратора)		674 438	43,87
	АО "Темірбанк" (номинальный держатель в системе учета АО "ЦДЦБ")		7 802	0,51
2.	АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (НД), в т.ч.	050000, г. Алматы, ул. Айтеке би, 67	862 786	56,13
	1. АО "Страховая Компания Евразия"	050004, г. Алматы, ул. Желтоксан, 59	138 422	9,00
	2. ТОО "СМКК"	г. Алматы, ул. Толе би, 156-121	116 656	7,59
	3. АО "Инвестиционная группа Алан"	г. Алматы, ул. Хусаинова, 281	130 000	8,46
	4. ТОО "Компания "НСК-Капитал"	г. Алматы, ул. Жибек-Жолы, д. 64	115 000	7,48
	5. ТОО "Компания Стройтех"	г. Алматы, ул. Фурманова, 242	130 000	8,46
	6. АО "Дочерняя организация АО "БанкТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис", в т.ч.	г. Алматы, ул. Хусаинова, 281	141 909	9,23
	управляющий портфелем		72 472	4,71
	управляющая компания		50 995	3,32
	номинальный держатель		18 442	1,2

Лиц, не являющихся акционерами/участниками Эмитента напрямую, но контролирующих тридцать и более процентов в оплаченном уставном капитале Эмитента через другие организации, нет.

Сделки, приведшие к смене контроля над акциями (долями) Эмитента в размере пять и более процентов.

№ п/п	Наименование акционера	% владения от размещенных акций		
		01.01.2007	01.01.2006	01.01.2005
1.	АО "Темірбанк" (в системе реестров регистратора)	44	51	100
2.	АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (НД), в т.ч.	56	49	-
	1. АО "Страховая Компания Евразия"	9	-	-
	2. ТОО "СМКК"	8	-	-
	3. АО "Инвестиционная группа Алан"	8	-	-
	4. ТОО «Компания "НСК-Капитал"	7	18	-
	5. ТОО "Компания Стройтех"	8	-	-
	6. АО ОИУПА "Baylik Asset Management"	-	9	-
	АО "Казкоммерц Инвест-Элит"	-	6	-
	7. Прочие (с долей менее 5%)	9	16	-

С декабря 2006 года АО "Темірлизинг" не является дочерней компанией АО "Темірбанк".

7. СВЕДЕНИЯ ПО ЮРИДИЧЕСКИМ ЛИЦАМ, В КОТОРЫХ КОМПАНИЯ ВЛАДЕЕТ ПЯТЬЮ И БОЛЕЕ ПРОЦЕНТАМИ ОПЛАЧЕННОГО УСТАВНОГО КАПИТАЛА

Компания не владеет пятью и более процентами оплаченного уставного капитала других юридических лиц.

8. ИНФОРМАЦИЯ О ПРОМЫШЛЕННЫХ, БАНКОВСКИХ, ФИНАНСОВЫХ ГРУППАХ, ХОЛДИНГАХ, КОНЦЕРНАХ, АССОЦИАЦИЯХ, В КОТОРЫХ УЧАСТВУЕТ КОМПАНИЯ

Компания не участвует в промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах.

Компания является членом Ассоциации финансистов Казахстана с 01 июня 2005 г.

9. СВЕДЕНИЯ О ДРУГИХ АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦАХ АО "ТЕМІРЛИЗИНГ"

Фамилия, Имя, Отчество	Год рождения	Кем является (отец, мать, брат)	Место жительства	Примечание
Жуманов Сарсен Базарбаевич	12.06.1963	брат	г. Кокшетау, ул.Габдуллина, д.64 кв.28	Близкие родственники Жуманова Бахтияра Базарбаевича, Генерального Директора, Члена Совета Директоров
Алиева Нуржамал Базарбаевна	17.09.1965	сестра	г. Кокшетау, ул.Горького, д.28 кв.19	
Жуманов Мухтар Базарбаевич	07.12.1967	брат	ЮКО, Махтаральский р-он, Абайский с/округ	
Жуманов Мурат Базарбаевич	05.01.1969	брат	г. Кокшетау, ул. Ахана Сери, д.54, кв.28	
Сейдалиева Гульжамал Базарбаевна	06.03.1971	сестра	г. Кокшетау, ул.Советская, д.18, кв.17	
Джуманов Марат Базарбаевич	18.02.1974	брат	СКО, г.Петропавловск, м-н 2, д.5 кв.18	
Жуманова Гульжанар Базарбаевна	19.02.1976	сестра	ЮКО, Махтаральский р-он, Абайский с/округ	
Бермагамбетова Ляззат Рустемовна	10.11.1959	супруга	г.Астана, ул.Бигельдинова, д.41 кв.53	
Жуманов Жаксылык Бахтиярович	01.01.1981	сын	г.Алматы, ул.Масанчи, д.98 Б кв.79	
Жуманова Асель Бахтияровна	04.04.1988	дочь	г.Астана, ул.Бигельдинова, д.41 кв.53	
Аубакиров Дюсен Аубакирович	1944	отец	г.Алматы ул.Айтеке Би 123 кв49	Близкие родственники Аубакирова Ербола, Члена Совета Директоров, Независимого Директора
Аубакирова Райхан Нурхановна	1946	мать	г.Алматы ул.Айтеке Би 123 кв49	
Аубакирова Айгуль Дюсеновна	1969	сестра	г. Алматы ул. Масанчи 100 кв 31	
Аубакирова Гульшат Сериковна	1976	жена	г.Астана ул.Кенесары 81/1 кв13	
Аубакиров Нурмухамед Ерболович	2000	сын	г.Астана ул.Кенесары 81/1 кв13	
Шайкенов Блок	05.04.1940	отец	г.Алматы, ул.Шашкина 30, кв.76	Близкие родственники Шайкенова Ержана Блоковича, Председателя Совета Директоров
Шайкенова Кульзия Нурболатовна	25.03.1943	мать	г.Алматы, ул.Шашкина 30, кв.76	
Баспакова Алия Даулетжановна	21.09.1978	супруга	г.Алматы, ул.Шашкина 30, кв.76	
Шайкенова Айзере Ержановна	14.01.2005	дочь	г.Алматы, ул.Шашкина 30, кв.76	
Шайкенов Нуржан Блокович	05.11.1973	брат	г.Алматы, ул.Шашкина 30, кв.76	
Шайкенова Анар Блоковна	11.07.1975	сестра	г.Алматы, ул.Шашкина 30, кв.76	
Баспакова Шуга	08.09.1951	мать супруги	г.Алматы, ул.Шашкина 30, кв.76	
Баспаков Даулетжан	04.09.1949	отец супруги	г.Алматы, ул.Шашкина 30, кв.76	
Аленов Алижан Даулетжанович	13.12.1979	брат супруги	г.Алматы, ул.Шашкина 30, кв.76	



10. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ КОМПАНИИ

25 декабря 2002 г. Компанией и АО "Темірбанк" была открыта кредитная линия на сумму 2 млн. долл. США - заключено Генеральное кредитное соглашение с лимитом финансирования в размере 2 млн. долларов США и Договор об уступке прав требования на общую сумму 2 млн. долларов США. 29 декабря 2003 г. кредитная линия увеличена до 3 млн.200 тыс. тенге.

04 июня 2004 г. лимит финансирования увеличен до 3.374.760 тенге. В дальнейшем кредитная линия была переведена в тенге и увеличена до 680 млн. тенге. В декабре 2005 года кредитная линия была увеличена до 800 млн. тенге, в апреле 2006 года увеличена до 1 млрд.100 миллионов тенге, в июне 2006 года увеличена до 1 млрд.300 тенге. На сегодняшний день кредитная линия увеличена до 2 500 000 000 тенге сроком до 01 января 2015 года.



РАЗДЕЛ III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

1. ОПИСАНИЕ ОБЩИХ ТЕНДЕНЦИЙ ОТРАСЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Финансовый лизинг начал активно развиваться в Казахстане с 2000 года по нескольким причинам.

Во-первых, износ основных фондов на тот момент составлял 20–50% в зависимости от отрасли, и в самом плачевном состоянии находилось сельское хозяйство. Созданная государством в 1999 году компания "КазАгроФинанс" позволила фермерским хозяйствам приступить к обновлению своего устаревшего парка техники.

Во-вторых, рост экономики Казахстана после спада девяностых годов рождает спрос на лизинг техники и оборудования со стороны бизнеса, а принятие в 2000 году закона "О финансовом лизинге" дало этим компаниям ряд послаблений в части налогообложения.

Период с 2000 по 2004 год характеризовался появлением новых игроков из банковской среды и высоким темпом развития лизингового рынка, который был показателем высокой востребованности этого вида финансового инструмента. Уже тогда участники рынка осознали узкие места в законодательстве касательно финансового лизинга, и в 2004 году парламентом были произведены изменения в законе Республики Казахстан "О финансовом лизинге", Гражданском и Налоговом кодексах, что позволило приблизить условия проведения лизинговых операций к существующим мировым практикам.

С этого момента компании получили льготы по НДС при импорте определенной номенклатуры оборудования по лизингу, были сокращены ограничения по срокам амортизации объектов лизинга, а также упрощены процедуры судебно-административного производства при урегулировании споров между лизингодателем и лизингополучателем.

На данные изменения рынок отреагировал незамедлительно. Увеличился спрос на услуги лизинга со стороны мелкого и среднего бизнеса, что способствовало появлению новых лизинговых компаний. Помимо образования местных компаний рынок Казахстана стал привлекательным для иностранных лизинговых компаний, таких как "Райффайзен Лизинг Казахстан" (банковская группа Райффайзен является крупнейшей банковской группой в Австрии, располагающей наиболее разветвленной филиальной сетью в стране и представляющей примерно четверть всего банковского бизнеса Австрии).

Объем лизингового рынка Казахстана в 2006 году.

В Казахстане в настоящее время действует более 20 лизинговых компаний.

Стоимость всех сделок по состоянию на 1 июля 2006 года, профинансированных в сумме, превышающей аванс лизингополучателя, лизинговые платежи по которым продолжают поступать, достигла 472 млн. долларов США, что на 49% выше, чем в 2005 году. Объем заключенных сделок составил 174 млн. долларов, объем сделок, законченных компаниями в течение 6 месяцев 2006 года, – свыше 18 млн. долларов США.

Небольшой объем законченных сделок свидетельствует, что рынок лизинга в Казахстане еще не вошел в стадию взросления, однако увеличивающиеся темпы роста текущих сделок подтверждают, что у лизинговых компаний растет уверенность в том, что финансирование для сделок будет найдено.

Объем нового бизнеса казахстанских лизинговых компаний в 2006 году, то есть стоимости всех сделок лизинга, заключенных в 2006 году, достигает около 400 млн. долларов США. По сравнению с 2005 годом рост рынка составил 60%.





**Источник: Международная финансовая корпорация, "Эксперт Казахстан".*

На протяжении нескольких лет, вплоть до 2004 года, группа по развитию лизингового рынка Международной финансовой корпорации проводила ежегодные исследования. Данная группа оценила рынок лизинга в 2004 году в размере 172 млн. долларов, долю лизинга в ВВП – 0,4%, а в объеме инвестиций в основные фонды – 1,5%.

Учитывая сохраняющуюся динамику роста ВВП, который составит в 2006 году, по прогнозам Правительства Республики Казахстан, 8,3%, и увеличивающийся объем инвестиций, прогнозируемый в пределах 18%, доля лизингового рынка в 2006 году составит 0,6% от ВВП и 2% от объема инвестиций.

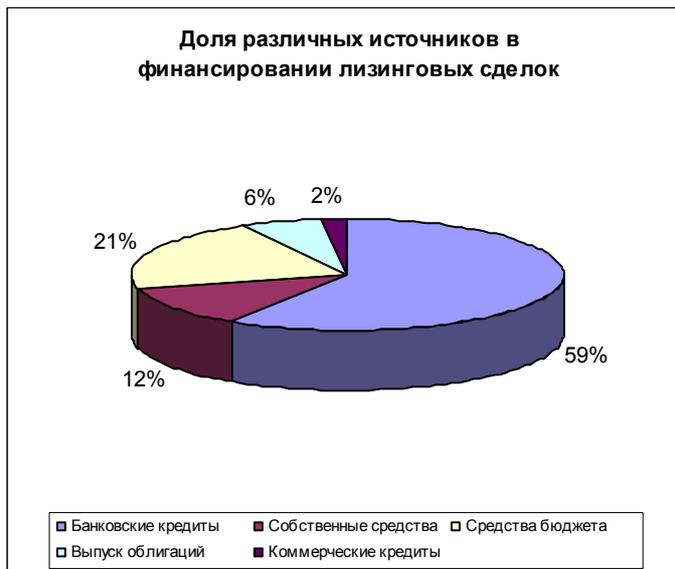
Таким образом, рост за два года составил 0,2 и 0,5 пункта соответственно. Тем не менее, доля лизинга в ВВП и основных фондах в Казахстане еще далека от показателей развитых стран, где лизинговые операции составляют, как правило, от 15 до 30% всех капиталовложений и 2–5% от ВВП. В развивающихся странах с менее развитыми рынками лизинговых услуг посредством механизма лизинга осуществляется 3–15% капиталовложений.

Финансирование лизинговых сделок.

Эффективное привлечение ресурсов для финансирования лизинговых сделок – это ключевой фактор успеха лизинговых компаний.

Традиционным и наиболее распространенным источником финансирования лизинговых компаний является банковский кредит. Очевидно, что в этом отношении преимущество имеют лизинговые компании, созданные при банках. Безусловно, основным источником финансирования лизинговых сделок являются кредиты банка, которые занимают более 85% от общего объема финансирования. Остальная часть сделок финансируется за счет собственных средств. Следует отметить, что коммерческие банки имеют ограничения, установленные Национальным банком в части финансирования своих дочерних компаний, в размере не более 10% от собственного капитала.





**Источник: "Эксперт Казахстан".*

Несмотря на ограничения Национального банка, некоторые компании вполне укладываются в установленный лимит. Установленный лимит финансирования в 10% от собственного капитала банка еще недавно был определенным препятствием, но капитал банка растет хорошими темпами, и в настоящее время этого достаточно для финансирования лизинговых компаний.

Поскольку главным конкурентным преимуществом лизинговой компании является источник финансирования, компании стремятся расширить количество этих источников и используют самые разнообразные инструменты привлечения финансирования.

С 2005–2006 годов обозначился рост интереса лизинговых компаний к выпуску облигаций. В 2005 году облигации на сумму 2 млрд. тенге выпустила компания АО "БТА ORIX Лизинг", а в 2006 году объем выпуска АО "Альянс Лизинг" составил 2,5 млрд. тенге. Безусловно, облигации весьма привлекательный инструмент привлечения долгосрочного финансирования в национальной валюте.

Коммерческий кредит является одним из наиболее выгодных способов финансирования для конечных лизингополучателей, поскольку ставки по таким кредитам обычно невысоки. Однако его низкая доля (2%) показывает, что иностранные поставщики все еще присматриваются к казахстанским лизинговым компаниям, которые только начинают нарабатывать кредит доверия перед поставщиками. С ростом опыта лизинговых компаний в ближайшие несколько лет доля коммерческих кредитов должна значительно вырасти.

Одним из перспективных направлений развития финансирования лизинговых сделок является секьюритизация активов лизинговых компаний через выпуск облигационных займов.

Структура лизинговых активов

По сравнению с данными Международной финансовой корпорации за 2004 год, доля сельскохозяйственной техники в 2006 году сократилась с 48 до 22%. Данная категория объектов лизинга лидировала на протяжении длительного времени благодаря высокому объему вливаний в сельскохозяйственный сектор со стороны компании АО "КазАгроФинанс".



Объект лизинга	% соотношение в структуре лизингового портфеля
Автотранспорт	29%
Сельскохозяйственная техника	22%
Железнодорожный транспорт	9%
Прочая строительная техника	8%
Дорожно-строительная техника	7%
Суда	6%
Оборудование для добычи	5%
Телекоммуникационное оборудование	4%
Другое	10%

**Источник: "Эксперт Казахстан".*

Помимо упомянутой компании, в этом сегменте появились такие игроки, как АО "БТА ORIX Лизинг", ТОО "Центр Лизинг". Доля сельскохозяйственного оборудования занимает в их лизинговом портфеле существенную роль.

Заметно вырос объем лизинговых операций со строительной техникой, доля которого увеличилась с 8% в 2004 году до 15% в 2006 году.

В последние два года интерес к финансовому лизингу стали проявлять строительные компании, ведущие свой бизнес не только в Алматы и Астане, но и в регионах. Дефицит строительных материалов побуждает строительные компании приобретать в лизинг комплексы для их производства.

Бум строительства рождает спрос со стороны бизнеса на такой предмет лизинга, как автотранспорт, доля которого увеличилась с 25% в 2004 году до 29% в 2006 году. Внутри этой группы доля грузового транспорта занимает более 70%, в то время как в 2004 году она составляла 52%.

В этом сегменте проявляет активность большинство лизинговых компаний, и это закономерно, поскольку данный объект лизинга имеет высокую ликвидность.

Для таких компаний, как ТОО "Бипек Лизинг" и ТОО "Вираз Лизинг", автотранспорт является основным объектом совершения лизинговых операций.

Разработка новых месторождений углеводородов в Западном Казахстане привлекает в Казахстан крупных инвесторов, использующих лизинг в качестве инструмента для приобретения активов. Компании "Райффайзен Лизинг Казахстан" и АО "Халык Лизинг" формируют основной портфель оборудования для добычи, который составил в 2006 году 5%.

Появление телекоммуникационного оборудования в портфеле сделок лизинговых компаний (4%) обусловлено высоким уровнем спроса на это оборудование при его высокой стоимости.

Лизинг играет важную роль и в привлечении качественного и надежного оборудования. Потому что поломка или брак, или недостаточная производительность оборудования всегда отражается на рисках проекта в целом. Если проблема с оборудованием возникает у лизингополучателя, то автоматически это отражается на лизингодателе. В случае возникновения дефолта клиента по оплате лизинговых платежей, лизинговой компании удобнее и легче реализовать надежную импортную технику.

Лизинг производственного, торгового, полиграфического и прочего оборудования составляет незначительную долю от общего лизингового портфеля компаний, что, несомненно, является показателем низкой инвестиционной активности в этих секторах. Лизинговые компании готовы предоставлять практически любое оборудование, чтобы удовлетворить потребности бизнеса,



однако это не значит, что данное оборудование действительно востребовано рынком и не является кратковременным ажиотажем. По мнению руководителей лизинговых компаний, бизнес должен повышать свою квалификацию в части правильного прогнозирования своей инвестиционной деятельности. Ведь то, что сейчас происходит в секторе строительства, когда каждая компания устанавливает собственные линии по производству строительных материалов, может быстро привести к насыщению этого рынка и в результате к финансовым убыткам.

Региональное развитие лизинга

Для любого бизнесмена, очевидно, что заниматься бизнесом легче всего в динамично развивающихся городах. Такие условия предоставляют основные бизнес центры Казахстана – Алматы и Астана. Доля лизинговых операций в Алматы выросла с 34% в 2004 году до 37% в 2006 году, а в Астане сохранилась на прежнем уровне – в пределах 10%. В Алматы наибольшая доля лизинговых операций приходится на АО "Альянс Лизинг", АО "Халык Лизинг" и АО "АТФ Лизинг". Совокупная доля трех компаний составляет 59% лизингового рынка.

В общем объеме инвестиций в основные фонды в городе Алматы доля лизинга составляет более 5%, что является самым высоким показателем среди всех регионов.



**Источник: "Эксперт Казахстан".*

В Астане лидируют компании ТОО "Бипек Лизинг", ТОО "Центр Лизинг" и АО "БТА ORIX Лизинг", их общая доля составляет 76% от всех лизинговых операций. Доля лизинга от всех инвестиций в столицу составляет 1,5%.

Богатый углеводородами Западный регион, включающий Актюбинскую, Атыраускую, Мангистаускую и Западно-Казахстанскую области, имеет устойчивую динамику развития. За два года его доля выросла с 10 до 23% в 2006 году. Наиболее активными здесь оказались компании ТОО "Райффайзен Лизинг Казахстан", ТОО "Вираз Лизинг" и АО "БТА ORIX Лизинг" их доля рынка составляет 67%. Несмотря на высокий объем инвестиций в этот регион, лизинговые операции здесь составляют лишь 1% от общего лизингового портфеля.

В промышленном Северо-Восточном регионе, в который входят Акмолинская, Восточно-Казахстанская, Карагандинская, Костанайская, Павлодарская и Северо-Казахстанская области, вследствие усиливающейся активности в других регионах Казахстана произошло снижение доли



лизинговых операций с 40% в 2004 году до 21% в 2006–м. Лидерами рынка с общим портфелем в 89% являются АО "КазАгроФинанс", ТОО "Центр Лизинг" и АО "БТА ORIX Лизинг". В этом регионе доля лизинга в общих инвестициях в основные фонды выше среднего показателя по Казахстану и составляет 2,6%.

Южный сельскохозяйственный регион (Южно-Казахстанская, Жамбылская, Кызылординская и Алматинская области) увеличил свою долю лизингового портфеля с 7% в 2004 году до 16% в 2006 году. Хозяевами положения здесь являются компании ТОО "Вираз Лизинг", АО "КазАгроФинанс" и АО "БТА ORIX Лизинг", совокупная доля рынка которых составляет 67,2%. Уровень инвестиций, осуществленный посредством лизинга, составляет 1,7% от общего объема инвестиций в этот регион.

Потенциал развития лизингового рынка в Казахстане еще достаточно велик. Даже в Алматы, в регионе с самым высоким удельным весом лизинговых инвестиций (5%), рынок в состоянии вырасти в несколько раз в ближайшие 2–3 года. Однако те лизинговые компании, которые ставят своей целью расширение бизнеса по всему Казахстану, поступают дальновидно. Они наработывают связи и увеличивают узнаваемость своей компании, а согласно международному опыту доля обратившихся повторно и пришедших по рекомендации составляет больше половины привлеченных клиентов.

**Источник для подготовки обзора: "Эксперт Казахстан" № 45 4-10 декабря 2006 года.*

Конкуренты

На 01 января 2007 года на рынке существует более 20-ти лизинговых компаний, 8 из них являются дочерними компаниями отечественных банков второго уровня.

Доля Эмитента на рынке лизинговых услуг Республики Казахстан на 01.01.2007 года составляет около 5%.



Сведения об организациях, являющихся конкурентами.

№	Наименование	Место нахождения	Ставка, %.(Эффективная ставка)	Аванс %	Срок лизинга, в месяцах	Мин. сумма сделки, \$	Стоимость экспертизы	Срок рассмотрения	Страхование предмета лизинга	Примечание
1	АО "Альянс Лизинг"	Алматы	16-23	20-30	от 12	5 000	0,2 %, не менее 100 \$, не более 2 000 \$	7-14 дней	Обязательное страхование – Альянс Полис	-
2	АО "БТА ORIX Лизинг"	Алматы	13-19	от 10	От 37 месяцев	30 000	25-160 тысяч тенге	2 недели	Обязательное – НОМАД Иншуранс, БТА Страхование	-
3	АО "Халык Лизинг"	Алматы	12-18	5-20	37-72	50 000	нет	2 недели	Обязательное	-
4	ТОО "Центр Лизинг"	Алматы	17-23	До 30	37-84	35 000	0,1-0,2 %	10 дней	Обязательное – НСК	-
5	ТОО "ЛК "Нур Инвест"	Алматы	От 18	20-30 или 30% депозит	От 3 лет	От 5 000	-	14 дней	Обязательное	-
6	АО "АТФ Лизинг"	Алматы	16-20	от 20	37-60	от 25 000	0,3%, но не менее 50 000 тенге	2 недели	Обязательное страхование – АТФ Полис, Лондон Алматы	-
7	АО "ТАИБ Казахский Банк"	Алматы	15-20 %	20-35 %	От 37 месяцев	20 000	-	-	Обязательное	-
8	АО "КазАгроФинанс"	Астана	4	15-25	До 84	От 10 000	0,50%	10 дней	Обязательное	Погашение вознаграждения – ежемесячно, основного дола – ежеквартально. + Обеспечение в виде банковской гарантии или залога.
9	ТОО "Зерновая Лизинговая Компания"	Алматы	15	0	До 5	От 10 000	нет	-	-	Залог – право землепользования, только земли гос. фонда. Платеж – 1 раз в год.
10	АО "Астана-Финанс"	Астана	От 10	20	До 84	От 10 000	нет	5 дней – 2 недели	Обязательное	Лизинговый платеж 1 раз в год. Только новая техника европейского или американского производства. Платежи только в ЕВРО или долларах США
11	ТОО "БИРАЖ Лизинг"	Алматы	18-20	30-70	37	5 000	нет	2-3 дня	Обязательное	-
12	ТОО "БИПЭК Лизинг"	Алматы	17-23	20-50	36-72	5 000	нет	3 дня	Обязательное	-
13	АО "Каспийский Лизинг"	Алматы	От 18	От 15	37-60	5 000	нет	2 недели	Обязательное	Реорганизован из ТОО "АгроМашлизинг" (г. Астана).
14	АО "Банк Каспийский"	Алматы	17-23	20-40	36-60	100 000	нет	2 недели	Обязательное	-
15	АО "Цесна Банк"	Алматы	До 18	20-50	До 60	Нет ограничений	нет	5 рабочих дней	Обязательное – СЕН Иншуранс Транс	-
16	АО "Фонд развития малого предпринимательства"	Алматы	12	До 30	до 60	10 000	-	7 дней	Обязательное	-
17	АО "Банк ТуранАлем"	Алматы	от 14	30	36-240	300 000	-	До 10 дней	Обязательное	-
18	АО "Казкоммерцбанк"	Алматы	в зависимости от проекта	0-50	не менее 3 лет	100 000	0-3	-	Обязательное - КазкоммерцПолис	-
19	АО "Лизинг Групп"	Алматы	16-22	от 10	до 5 лет	10 000	от 12 000 тенге	5-14 дней	Обязательное	-
20	АО "БРК-Лизинг"	Астана	-	-	до 240	150 000	-	10 дней	Обязательное	Дочерняя компания АО "Банк Развития Казахстана".
21	ТОО "RAIFFEISEN LEASING KAZAKHSTAN"	Алматы	от 13 до 16	20	до 5 лет	от 500 000	1-2%	10 дней	Обязательное	-
22	ТОО "Альфа-Лизинг"	Алматы	от 16%	от 20	от 3 лет	от 500 000	0,5% от суммы проекта	-	Обязательное	-
23	АО "Темірлизинг"	Алматы	16-20	от 15	37-60	5 000	0,25%+7 750 тенге	от 5 до 10 дней	Обязательное - Юни финанс	Данные приводятся в таблице для сравнения с другими лизинговыми компаниями

2. СВЕДЕНИЯ ОБ УСЛОВИЯХ КОНТРАКТОВ И СОГЛАШЕНИЙ.

Сумма заключенных договоров по финансовому лизингу на 1 января 2007 г. составила 27,9 млн. долларов США.

3. ЛИЦЕНЗИИ.

Деятельность Эмитента не лицензируется.

4. ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ОКАЗАННЫХ УСЛУГ).

	Количество заключенных договоров нарастающим итогом	Сумма лизинга заключенных договоров, USD нарастающим итогом
на 01.01.2005г.	88	11 212 351,00
на 01.01.2006г.	143	18 566 284,00
на 01.01.2007г.	205	27 859 601,00

5. ФАКТОРЫ, ПОЗИТИВНО И НЕГАТИВНО ВЛИЯЮЩИЕ НА ДОХОДНОСТЬ ПРОДАЖ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Позитивные факторы	
Внутренние факторы	<ul style="list-style-type: none">▪ Профессионализм менеджмента и персонала.▪ Наличие сформированной базы клиентов.▪ Налаженная организация управленческого учета и кредитного анализа.▪ Наличие эффективной технологии поставок товара.▪ Долгосрочные дилерские договора с крупными поставщиками.
Внешние факторы	<ul style="list-style-type: none">▪ Тенденция устойчивого развития экономики Казахстана в ряде отраслей. Финансовый сектор остается одним из самых привлекательных и динамичных. Укрепление позиций малого и среднего бизнеса. Потребность рынка в лизинговых услугах имеют позитивную тенденцию роста.▪ Налоговые льготы:▪ Импорт основных средств, ввезенных лизингодателем для передачи в финансовый лизинг, и последующая их передача лизингополучателю освобождаются от НДС. Таким образом, лизингополучатель может получить в лизинг необходимые импортные основные средства по более низкой цене, чем при прямом импорте за счет отсутствия в цене НДС. Перечень таких основных средств утверждается Постановлением правительства Республики Казахстан.▪ По остальным основным средствам НДС при передаче в финансовый лизинг начисляется равномерно на протяжении всего срока действия договора лизинга по мере уплаты лизинговых платежей.▪ Вознаграждение по финансовому лизингу освобождается от обложения НДС.▪ Сумма вознаграждения по финансовому лизингу, в отличие от процентов по кредитам, полностью подлежит исключению из налогооблагаемого дохода у лизингодателя, что потенциально дает возможность лизингодателям устанавливать более низкие процентные ставки по лизингу, чем по кредиту.
Негативные факторы	
Внутренние факторы	<ul style="list-style-type: none">▪ Недостаток финансирования.▪ Величина процентной ставки и условия предоставления кредитов.

Внешние факторы	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ужесточение требований со стороны регулирующих органов к внутренней системе управления рисками, что увеличивает операционные расходы и снижает доходность лизинговых продуктов. ▪ Усиление конкуренции со стороны других лизинговых компаний. ▪ Несовершенство таможенного законодательства.
-----------------	--

6. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ПРОДАЖ ПРОДУКЦИИ (УСЛУГ).

На сегодняшний день рыночная ситуация складывается таким образом, что предприятиям невыгодно извлекать из оборота крупные денежные средства с целью технического оснащения и наращивания собственной производственной базы. В этих условиях наиболее выгодной формой приобретения оборудования или техники является лизинг.

АО "Темірлизинг" является динамично развивающейся лизинговой компанией, деятельность которой ориентирована на оказание услуг лизинга предприятиям малого и среднего бизнеса. Основным видом деятельности Компании является лизинг оборудования, спецтехники, пассажирского, грузового транспорта как нового, так и подержанного. Также предусмотрена схема возвратного лизинга для уже приобретенного лизингополучателем имущества.

Всем известно, что любая компания ставит своей целью максимально удовлетворить запросы потенциальных клиентов, и политика АО "Темірлизинг" позволяет гибко реагировать на пожелание клиентов, учитывая различные условия при заключении и структурировании лизинговой сделки, которые будут наиболее оптимальными.

Высококвалифицированный персонал, использование в работе современных технологий и, конечно, партнеры Компании – вот залог успеха, постоянного роста и умения решать нестандартные задачи при освоении новых сегментов рынка.

Являясь клиенто-ориентированной компанией, АО "Темірлизинг" каждую сделку рассматривает индивидуально, что позволяет наиболее полно учитывать пожелание клиента, предлагать ему наиболее подходящие схемы лизинга.

Сегодня Компания работает со всеми видами сделок размером от 5 тысяч долларов США и выше.

Для лизингополучателей Компания предлагает 3 основных продукта, содержащих множество программ лизингового финансирования:

Бизнес лизинг

Срок договора лизинга	До 60 месяцев
Стоимость оборудования	От \$10.000 и выше
Сумма финансирования	От 85% стоимости предмета лизинга
Авансовый платеж (первоначальный взнос лизингополучателя)	15% и более от стоимости имущества
Ежегодное вознаграждение	16-19% годовых
Схема лизинговых платежей	ежемесячные аннуитетные платежи + льготный период на срок поставки имущества;



сезонные графики погашения + льготный период на срок поставки имущества.

Срок рассмотрения – до 10 рабочих дней после предоставления полного пакета документов.

Экспресс лизинг. Данный продукт работает с апреля 2006 года.

Срок договора лизинга	До 37 месяцев
Стоимость оборудования	От \$5.000 и выше
Сумма финансирования	От 70% стоимости предмета лизинга
Авансовый платеж (первоначальный взнос лизингополучателя)	30% и более от стоимости имущества
Ежегодное вознаграждение	18-21% годовых
Схема лизинговых платежей	<p>ежемесячные аннуитетные платежи + льготный период на срок поставки имущества;</p> <p>сезонные графики погашения + льготный период на срок поставки имущества.</p>

Срок рассмотрения – до 5 рабочих дней после предоставления полного пакета документов.

Возвратный лизинг

Срок договора лизинга	До 60 месяцев
Стоимость оборудования	От \$10.000 и выше
Сумма финансирования	От 85% стоимости предмета лизинга
Авансовый платеж (первоначальный взнос лизингополучателя)	Без авансового платежа
Ежегодное вознаграждение	16-19% годовых
Схема лизинговых платежей	<p>ежемесячные аннуитетные платежи + льготный период на срок поставки имущества;</p> <p>сезонные графики погашения + льготный период на срок поставки имущества.</p>

Срок рассмотрения – до 10 рабочих дней после предоставления полного пакета документов.

Стоимость экспертизы проекта зависит от продукта. При экспертизе проекта "Бизнес лизинг" и "Возвратный лизинг" взимается комиссия в размере 7.750 тенге и при утверждении проекта –



0,25% от суммы проекта. При экспертизе проекта "Экспресс лизинг" комиссия составляет 10.000 тенге и при утверждении 0,3% от суммы проекта.

В первом полугодии 2007 года планируется ввести разработанную новую программу предоставления имущества в лизинг "Лизинг недвижимости". Лизинг недвижимости – это прекрасная возможность приобрести дорогостоящие основные средства, не отвлекая значительные оборотные средства. Лизинг коммерческой недвижимости начинает только развиваться на Казахстанском рынке. Данный продукт отличается от коммерческой ипотеки и потенциально интересен как малому и среднему бизнесу, так и крупным предприятиям.

Стратегия развития Компании включает в себя построение долгосрочных партнерских отношений с поставщиками импортного и отечественного оборудования и транспорта.

Для поставщиков партнерство с АО "Темірлизинг" имеет ряд преимуществ:

- с помощью лизинга поставщик оборудования может значительно расширить клиентскую базу и увеличить объемы продаж, так как потенциальный покупатель оборудования, имея лишь 15-30% от стоимости оборудования, может приобрести оборудование за средства лизинговой компании;
- клиенты, которые не могли или не хотели отвлекать оборотные средства на покупку оборудования, теперь могут стать покупателями. Ведь лизинг это реальный механизм финансирования клиентов. Оплата за поставленное оборудование поступает сразу, без рассрочки;
- у поставщика появляется сильное конкурентное преимущество, так как немногие поставщики оборудования в Казахстане предлагают своим клиентам оборудование в лизинг;
- возможность получения дополнительного дохода от сервиса оборудования, переданного в лизинг.

Основным преимуществом сотрудничества с АО "Темірлизинг" является то, что благодаря услугам Компании поставщики оборудования могут посоветовать своим клиентам не только самое лучшее оборудование, но и предложить реальный способ финансирования этой покупки.

Поставщики Компании.

При заключении лизинговой сделки право выбора поставщика основных средств остается за лизингополучателем. Но для расширения предоставляемых услуг Компания устанавливает партнерские отношения с крупными иностранными и отечественными поставщиками оборудования и техники, среди которых такие известные фирмы как: ТОО "Торговый Дом "Шинторг" (г. Алматы), ТОО "Камаз Инжиниринг" (г. Кокшетау), ТОО "Лазурит-И" (г. Алматы).

Наименование поставщиков	Место нахождения	Наименование продукции	Доля в общем объеме поставок, %
ТОО "Торговый Дом "Шинторг"	Казахстан, г. Алматы	Спецтехника, грузовой транспорт	12 %
ТОО "Лазурит-И"	Казахстан, г. Алматы	Спецтехника, грузовой транспорт	9 %
Guizhou Aerospace Comprehensive Business Co Ltd	Китай, г. Цзуньи	Пассажирский транспорт	7 %
ТОО "Три F Станки"	Казахстан, г. Алматы	Производственное оборудование	4 %
ТОО "Камаз-Инжиниринг"	Казахстан, г. Кокшетау	Грузовой транспорт	4 %
STERLING TRADE LLC	США, г. Луисвилл	Полиграфическое оборудование	5 %
АО "МАЗ"	Республика Беларусь	Спецтехника	4 %
Kutlusan Kafes Ekipman Ve Hayvancil ik San Tic.Ltd.	Турция, г. Анкара	Оборудование для птицеводства	3 %
ТОО "Промстройконтракт"	Казахстан, г. Астана	Строительное оборудование	3 %



В перспективе АО "Темірлізинг" так же планирует поддерживать партнерские отношения с поставщиками. Данное сотрудничество выгодно как Компании, так и поставщикам.

Потребители услуг Компании

Клиентами Компании являются: компании-перевозчики, автопарки, для которых приобрести автомобили в лизинг – является оптимальной формой развития бизнеса. Торговые предприятия, строительные компании, предприятия пищевой, мебельной промышленности активно пользуются услугами по приобретению оборудования или техники в лизинг. К каждому клиенту Компания ищет свой, индивидуальный подход. Компания ценит своих клиентов, и старается максимально удовлетворить их потребности.

Наименование лизингополучателей	Место нахождения	Наименование услуг	Сумма договора финансового лизинга, тыс. тенге	Остаточная сумма лизинга тыс. тенге	Кол-во проектов	Доля в общем объеме реализации, %
ТОО "Сант"	г. Алматы	Пассажирские перевозки 1) Автобусы марки ПАЗ (20 единиц) 2) Автобусы ZGT-6602 (12 единиц) 3) Автобусы "Хуа Синь" (25 единиц)	164 347,2	98 679,4	3	4,8%
ТОО "Азия Спецтехника"	г. Алматы	Строительство 1) Сварочные агрегаты "Mosa TS 300SC" (10 ед.) 2) Автомашина Камаз (3 единицы) 3) Автопоезд Камаз 54115-010-13 (2 единицы) 4) Автокран (4 единицы) 5) Автотранспорт УАЗ -22069-04 (2 единицы) 6) Автотранспорт марки ГАЗ (2 единицы) 7) Фронтальный погрузчик (4 единицы) 8) Седелный тягач (4 единицы) 9) Полуприцеп марки МАЗ (4 единицы) 10) Тралы трехосные (2 единицы) 11) Самосвалы марки МАЗ (4 единицы) 12) Гусеничный экскаватор (1 единица)	157 993,1	130 571,8	3	6,3%
ТОО "Когер"	Алматинская область	Птицеводство Оборудование для птицеводства	70 892,0	62 277,6	2	3,0%
ТОО "Беркут Строй"	г. Алматы	Строительство 1) Башенный анкерный кран (2 единицы) 2) Бетононасос электрический (1 единица) 3) Автобетононасос на базе Volvo (1 единица) 4) Бетононасос дизельный (1 единица) 5) Автокран ХСМГQY25K (1 единица) 6) Башенный кран (1 единица) 7) Опалубочная система	96 444,02	75 226,8	3	3,6%
ТОО "Роксберт"	г. Алматы	Строительство 1) Колесный погрузчик ZL50G (1 единица) 2) Автобетоносмеситель СБ-172 (3 единицы) 3) Самосвал марки Камаз (19 единиц) 4) Цементовоз ТЦ-21 (1 единица) 5) Автобетоносмеситель СБ-237 (1 единица) 6) Автокран марки "Ивановец" (1 единица) 7) Гусеничный экскаватор HYUNDAI (2 единицы) 8) Цементовоз Камаз 54115+ТЦ12 (1 единица) 9) Седелный тягач Камаз 6400 (4 единицы)	192 608,7	140 028,9	4	6,8%



Удельный вес по отраслям потребителей лизинговых услуг (в процентах).

Отрасль	2006 год	2005 год	2004 год
Производство	26%	24%	21%
Пассажирские перевозки	19%	17%	29%
Сфера услуг	2%	15%	23%
Грузоперевозки	24%	14%	11%
Строительство	29%	30%	16%
Всего:	100%	100%	100%

Распределение лизинговых услуг Эмитента по регионам Казахстана по состоянию на 01 января 2007 года.

Регионы Республики Казахстан	KZT	USD	Доля Эмитента
Астана и Акмолинская область	102 815 156	809 568	5,0%
Актюбинская область	0	0	0,0%
Алматы и Алматинская область	1 606 530 710	12 649 848	77,9%
Атырауская область	30 520 824	240 321	1,5%
Восточно-Казахстанская область	33 079 810	260 471	1,6%
Жамбылская область	10 733 745	84 518	0,5%
Западно-Казахстанская область	4 757 444	37 460	0,2%
Карагандинская область	33 495 683	263 746	1,6%
Костанайская область	0	0	0,0%
Кызылординская область	26 277 219	206 907	1,3%
Мангистауская область	0	0	0,0%
Павлодарская область	0	0	0,0%
Северо-Казахстанская область	44 200 510	348 036	2,1%
Южно-Казахстанская область	171 183 109	1 347 898	8,3%
Итого:	2 063 594 210	16 248 773	100,0%



7. КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМПАНИИ

1	Сезонность деятельности	АО "Темірлізинг" не занимается деятельностью, которая носит сезонный характер.
2	Доля импорта / экспорта	Доля импорта поставляемого АО "Темірлізинг" равна 32,4% от общего объема предоставляемых услуг, доля продукции (работ, услуг), реализуемой АО "Темірлізинг" на экспорт, в общем объеме реализуемой продукции отсутствует.
3	Договоры и обязательства эмитента.	Сделок, которые должны быть совершены или исполнены в течение 6 месяцев с даты принятия решения об эмиссии облигаций, если сумма этой сделки (сделок) превышает 50% балансовой стоимости активов Эмитента – не имеется.
4	Будущие обязательства.	<ul style="list-style-type: none"> В январе 2009г. истекает срок рамочного соглашения банковского займа с АО "АТФ Банк" на сумму 2.000.000,00 (Два миллиона) долларов США. Открыто рамочное соглашение банковского займа с АО "АТФ Банк" на сумму 5.000.000,00 (Пять миллионов) долларов США сроком на 7 лет. В январе 2015г. истекает срок Генерального кредитного соглашения с АО "Темірбанк" стоимостью 2.500.000.000,00 (два миллиарда пятьсот миллионов) тенге.
5	Сведения об участии в судебных процессах	По состоянию на 01 января 2007 года АО "Темірлізинг" не участвует в судебных процессах, по результатам которых может произойти прекращение или изменение деятельности, а также наложение на него существенных денежных и иных обязательств.
6	Факторы риска.	В процессе деятельности АО "Темірлізинг" сталкивается с различными видами рисков и проводит гибкую политику по направлениям деятельности, позволяющую ожидать, оценивать, контролировать и минимизировать действие факторов, определяющих размеры принимаемых АО "Темірлізинг" рисков, и смягчить потери, где это возможно.

Экономические и политические риски.

- Политические риски и риски связанные с изменением законодательства: Одним из принципов Общества является аполитичность, компания не связана ни с какими политическими партиями и движениями – поскольку вовлеченность в политический процесс подвергает клиентов и партнеров неоправданному риску. Компания постоянно отслеживает изменения в законодательстве Республики Казахстан и проводит системный мониторинг правового поля, в целях разработки и представления клиентам компании рекомендаций по минимизации правовых рисков.
- Процентный риск. Риск потерь, которые может понести Общество в связи с изменениями доходов или цен финансовых активов, которые вызваны изменением уровня процентных ставок.
- Валютный риск – это риск того, что стоимость финансовых инструментов будет изменяться в зависимости от изменений в курсах обмена иностранных валют. В целях снижения данного риска все платежи по договорам финансового лизинга осуществляются в тенге и подлежат индексации.



Влияние конкуренции.

Несмотря на то, что количество конкурентов на рынке увеличивается, компания продолжает удерживать свои позиции. В целях укрепления своих позиций, Компания предусматривает разработку и продвижение на рынок новых технологий, связанных с обеспечением высокого качества и оперативности оказываемых услуг. Компания намерена повышать качество обслуживания клиентов путем повышения уровня профессионализма своих сотрудников, расширять ассортимент своих услуг, внедрять новые технологии. Наращивание собственного капитала даст возможность для роста объема бизнеса и расширения деятельности общества.

Социальный риск.

Социальный риск незначителен, так как рост экономики страны способствует увеличению объема спроса со стороны юридических лиц на услуги Компании.

Экологический риск.

В связи со спецификой отрасли данный риск не оказывает непосредственного влияния на деятельность Компании.



РАЗДЕЛ IV. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

АКТИВЫ

АО "Темірлізинг" ведет бухгалтерский учет в тенге в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО).

Основными нормативными правовыми актами и документами в области бухгалтерского и финансового учета и отчетности, внутреннего контроля и аудита Общества являются:

- Закон Республики Казахстан "О бухгалтерском учете и финансовой отчетности";
- Гражданский кодекс Республики Казахстан (Общая и особенная часть);
- Налоговый Кодекс Республики Казахстан;
- Нормативные правовые акты Республики Казахстан, регулирующие деятельность в лизинговых компаниях;
- Международные Стандарты Финансовой Отчетности, методические рекомендации и инструкции к ним;
- Учетная политика, Правила ведения бухгалтерского учета АО "Темірлізинг", бухгалтерские процедуры учета операций, как совокупность способов ведения бухгалтерского учета и раскрытия финансовой отчетности в соответствии с их принципами и основами для ведения учета по международным стандартам.

Ежегодный аудит финансовой отчетности Эмитента за 2004-2005 года проведен аудиторской компанией ТОО "Делойт и Туш", за 2006 год – ТОО "Делойт". Аудит проводился по Международным Стандартам Финансовой Отчетности.

1. Нематериальные активы на 01.01.2007 г.

Эмитент осуществляет учет нематериальных активов в соответствии с МСФО №38 "Учет нематериальных активов".

К нематериальным активам компании относятся не денежные активы, не имеющие физической сущности, используемые в производстве или административных целях в течение периода, определяемого исходя из срока ожидаемого использования, учитывая техническое устаревание.

Нематериальные активы учитываются на счетах бухгалтерского учета по первоначальной стоимости.

При начислении амортизации используется метод прямолинейного и равномерного списания стоимости по нормам, рассчитанным в Налоговом Кодексе Республики Казахстан.

Нематериальные активы учитываются на балансе Эмитента по строке "Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации" – и по балансовой стоимости на 01 января 2007 года составляют 1 588 тыс. тенге.

тыс. тенге					
№ п/п	Наименование нематериальных активов	Коэффициент амортизации в %	Первоначальная стоимость	Амортизация	Остаточная стоимость
1	1С: Предприятие 8.0 Бухгалтерия	15	77	2	75
2	1С: Бухгалтерия 7.7	15	19	11,5	7
3	1С: Бухгалтерия 7.7 (сетевая)	15	55	24,2	31
4	Антивирусный комплект KAV Business Optimal for Workstation 1Y	15	62	-	62
5	Программное обеспечение "MaxLeasing"	15	1 413	-	1 413
	Итого:		1 626	37,7	1 588



2. Основные средства на 01.01.2007 г.

Учет основных средств Общества осуществляется в соответствии с МСФО №16 "Основные средства".

Объект признается основным средством, если выполняются следующие условия:

- наличие высокой степени уверенности в том, что Общество получит связанные с активом будущие экономические выгоды;
- надежность оценки себестоимости активов компании.

При признании основных средств активом они оцениваются по фактической стоимости, включающей покупную цену, в том числе импортные пошлины, а также любые прямые затраты по приведению актива в рабочее состояние для использования по назначению; любые торговые скидки вычитаются при определении покупной цены.

К основным средствам Общества относятся активы, имеющие срок эксплуатации более 1 года.

Оприходование поступивших основных средств осуществляется на основании накладных, транспортных и технических документов, комиссией в составе Главного бухгалтера, Главного менеджера и лица ответственного за проведение хозяйственной операции. Поступившие основные средства оцениваются по первоначальной стоимости, включающей стоимость фактически произведенных затрат на их приобретение.

Срок полезной службы может пересматриваться с учетом произведенных полезных затрат, улучшающих состояние основных средств.

Отчетным периодом для определения амортизационных отчислений в целях налогообложения является год.

Метод равномерного (прямолинейного) начисления амортизации применяется ко всем группам основных средств.

Списание основных средств осуществляется на основании договоров, отпускных, накладных документов и актов списания.

Разница между стоимостью реализации и балансовой стоимостью, а также расходами на реализацию признается доходом или убытком того периода, в котором было произведено списание основных средств.

С целью выявления фактического наличия основных средств, и контроля за их сохранностью, Обществом периодически проводится инвентаризация основных средств в соответствии с действующими Стандартом бухгалтерского учета №24, нормативными правовыми актами и, правовыми и иными актами, но не реже 1 раза в год – на 1 января.

Переоценка основных средств в течение трех последних лет не проводилась.

Основные средства учитываются на балансе Эмитента по строке "Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации" – и по балансовой стоимости на 01 января 2007 года составляют 1 125 087 тыс. тенге.

тыс. тенге					
№ п/п	Наименование основных средств	Коэффициент амортизации %	Первоначальная стоимость	Амортизация	Остаточная стоимость
1	Земля	-	155 417	-	155 417
2	Здания	2,5	962 602	27 743	934 859
3	Сооружения	4	27 137	825	26 312
4	Компьютеры	25	3 059	1 567	1 492
5	Офисная мебель	10	2 929	419	2 510
6	Прочие основные фонды	7-25	5 365	868	4 497
	Итого:		1 156 509	31 422	1 125 087



3. Незавершенное капитальное строительство

По состоянию на 01.01.2007 г. на балансе АО "Темірлизинг" незавершенное капитальное строительство отсутствует.

4. Инвестиции

По состоянию на 01.01.2007 г на балансе АО "Темірлизинг" долгосрочные инвестиции в капитал других юридических лиц отсутствуют.

Портфель ценных бумаг, предназначенных для продажи в разрезе портфеля государственных и негосударственных ценных бумаг, прочие инвестиции – отсутствуют.

По состоянию на 01.01.2007 г. инвестиции в недвижимость состояли из предметов финансового лизинга, которые были возвращены лизингополучателями и доступны для следующего лизинга.

5. Финансовый лизинг.

Учет полученной аренды и предоставленного/полученного финансового лизинга производится в соответствии с Гражданским Кодексом, Законом Республики Казахстан "О финансовом лизинге" №78-ІІ от 5 июля 2000 г., МСФО №17.

МСФО №17 выделяет два вида аренды: операционную аренду и финансовый лизинг, а именно:

Аренда классифицируется как операционная, если она не переносит практически никакие риски и вознаграждения, связанные с владением.

Аренда классифицируется как финансовая, если она существенно переносит все риски и вознаграждения, связанные с владением.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан передача по договору лизинга, заключенному в соответствии с законодательством Республики Казахстан на срок, превышающий три года, основных средств, подлежащих амортизации, является финансовым лизингом, если она отвечает одному из следующих условий:

- передача основных средств в собственность лизингополучателю и (или) предоставление права лизингополучателю на приобретение основных средств по фиксированной цене определены договором лизинга;
- срок финансового лизинга превышает семьдесят пять процентов (75%) срока полезной службы основных средств;
- текущая (дисконтированная) стоимость лизинговых платежей за весь срок финансового лизинга превышает девяносто процентов стоимости передаваемых по финансовому лизингу основных средств. Стоимость основных средств, переданных (полученных) в финансовый лизинг (по лизингу), определяется на момент заключения договора лизинга. В целях налогообложения такая сделка рассматривается как покупка основных средств лизингополучателем. При этом лизингополучатель рассматривается как владелец основных средств, а лизинговые платежи – как платежи по кредиту, предоставленному лизингополучателю.

Предметом лизинга не могут быть ценные бумаги и природные ресурсы.

В случае если лизингополучатель производил за счет собственных средств и с письменного согласия лизингодателя улучшения, не отделимые без вреда для предмета лизинга, лизингодатель может признать свои обязательства перед лизингополучателем по возмещению ему стоимости этих улучшений при наступлении окончания срока действия договора лизинга.



В случае не признания обязательств лизингодателя перед лизингополучателем расходы по улучшению предмета лизинга будут являться у лизингополучателя текущими расходами на ремонт основных средств.

Сумма балансовой стоимости основных средств, а в случаях предоставления в финансовый лизинг основных средств, ранее использованных в финансово-хозяйственной деятельности – остаточной стоимости основных средств, признается как сумма основного долга по финансовому лизингу. Арендодатель и арендодолучатель утверждают сроки и суммы арендных выплат. Эта сумма может быть фиксированной, т.е. неизменяемой в течение всего срока финансового лизинга, (возможно применение промежуточной и/или конечной выплат, сумма которых отличается от фиксированной), либо уменьшающейся в соответствии с уменьшением суммы основного долга, т.е. рассчитываются суммы выплат по основной сумме долга и по процентам.

Учет финансового лизинга осуществляется как предоставление кредита арендодателя арендодолучателю, при этом основные средства учитываются у арендодолучателя.

Стоимость имущества Общества, переданного в финансовый лизинг, списывается со счетов по учету товарно-материальных запасов.

Сумма финансового лизинга по балансу Эмитента на 01.01.2007 года составляет 1 985 778 тыс. тенге. Операции по финансовому лизингу являются долгосрочной дебиторской задолженностью Эмитента.

Срок погашения по финансовому лизингу за минусом резервов	Сумма к погашению, тыс. тенге
1 квартал 2007	194 861
2 квартал 2007	194 861
3 квартал 2007	194 861
4 квартал 2007	194 861
2008	395 015
2009	395 015
2010	395 015
2011	21 289
Итого:	1 985 778

Ниже приведены дебетовые и кредитовые обороты по счетам учета финансового лизинга за последние три года.

Дебетовые и кредитовые обороты по счетам учета финансового лизинга	Обороты по счетам, тыс. тенге
Сальдо на 01.01.04г.	403 127
Дебетовый оборот 2004г.	2 629 668
Кредитовый оборот 2004г.	1 791 755
Сальдо на 01.01.05г.	1 241 040
Дебетовый оборот 2005г.	2 819 521
Кредитовый оборот 2005г.	2 338 922
Сальдо на 01.01.06г.	1 721 639
Дебетовый оборот 2006г.	2 625 910
Кредитовый оборот 2006г.	2 361 771
Сальдо на 01.01.07г.	1 985 778

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, уровне 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.

6. Дебиторская задолженность

Учет операций по дебиторской задолженности осуществляется на основании действующего законодательства Республики Казахстан, МСФО №32, рекомендаций уполномоченных органов Республики Казахстан, внутренних документов Общества.

Дебиторской задолженностью признается задолженность, которая образовалась в следствие:



- оказания услуг;
- осуществления предварительной оплаты поставщикам товаров и услуг.

Дебиторская задолженность также включает в себя плановые платежи, вознаграждение и прочие суммы к получению, начисленные за отчетный период.

Список первых десяти наиболее крупных дебиторов эмитента, за оказание услуг финансового лизинга, а так же по краткосрочной дебиторской задолженности (реализация здания).

№ п/п	Наименование дебитора	Место нахождения	Описание задолженности	Сумма на 01.01.07, тыс. тенге	Процентная доля <i>к общей сумме</i> дебиторской задолженности, %	Срок погашения
1	ТОО "Центр Секьюритис Казахстан"	г. Алматы	реализация здания	347 145	14	март 2007
2	ТОО "Азия-Спецтехника"	г. Атырау	Фин. Лизинг	130 572	5,27	май 10
3	ТОО "Когер"	Алматинская область	Фин. Лизинг	62 278	2,51	июнь10
4	ИП Белозеров	г. Алматы	Фин. Лизинг	44 160	1,78	дек.09
5	ТОО "Беркут Строй Лтд"	г. Алматы	Фин. Лизинг	75 227	3,03	дек.09
6	ТОО "Дина-Н"	г. Шымкент	Фин. Лизинг	47 035	1,9	июль11
7	ТОО "Еркін Motors"	г. Алматы	Фин. Лизинг	38 911	1,57	март 10
8	ТОО "Сант"	г. Алматы	Фин. Лизинг	98 679	3,98	январь.10
9	ТОО "Роксберт"	г. Алматы	Фин. Лизинг	136 678	5,52	март 10
10	ТОО "Сапаршы"	г. Алматы	Фин. Лизинг	39 486	1,59	ноя.09
	Итого:			1 020 170	41,15	

Общая сумма дебиторской задолженности Эмитента складывается из следующих статей: "Финансовый лизинг" на сумму 1 985 778 тыс. тенге (долгосрочная дебиторская задолженность), "Средства, предоставленные клиентам" на сумму 458 992 тыс. тенге и "Прочие активы" на сумму 34 047 тыс. тенге. Всего общая сумма дебиторской задолженности Эмитента на 01.01.2007 года составляет 2 478 817 тыс. тенге.

Краткосрочная дебиторская задолженность учитывается на балансе Эмитента по строкам "Средства, предоставленные клиентам" – составляет 458 992 тыс. тенге и "Прочие активы" на сумму 34 047 тыс. тенге. Всего краткосрочная дебиторская задолженность составляет 493 039 тыс. тенге.

В состав краткосрочной дебиторской задолженности входят аренда, возмещаемые затраты по лизингу, страховые взносы по лизингу, дебиторская задолженность по налогу на имущество, а так же прочая дебиторская задолженность.

По строке "Средства, предоставленные клиентам" на сумму 458 992 тыс. тенге учтены обязательства дебитора ТОО "Центр Секьюритис Казахстан" на сумму 347 145 тыс. тенге за продажу здания в г. Алматы, находившегося на балансе Эмитента. Данные обязательства будут погашены в первом квартале 2007 года.



В состав статьи "Прочие активы" входят суммы:

тыс. тенге

Прочие активы	01.01.2007 г.
Предоплата за ремонт основных средств	16 628
Счета к оплате по возмещаемым расходам	8 120
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	5 545
Прочие предоплаты	4 060
Сумма страхования лизинга к получению	1 904
Товарно-материальные запасы	150
Прочее	5 561
За вычетом резервов под обесценение	-7 921
Итого прочие активы, нетто	34 047

Срок погашения краткосрочной дебиторской задолженности	Сумма к погашению, тыс. тенге
1 квартал 2007	386 879
2 квартал 2007	35 387
3 квартал 2007	35 387
4 квартал 2007	35 386
Итого:	493 039

Ниже приведены дебетовые и кредитовые обороты по счетам учета краткосрочной дебиторской задолженности за последние три года.

Дебетовые и кредитовые обороты по счетам учета краткосрочной дебиторской задолженности	Обороты по счетам, тыс. тенге
Сальдо на 01.01.04г.	44 406
Дебетовый оборот 2004г.	415 371
Кредитовый оборот 2004г.	259 130
Сальдо на 01.01.05г.	200 647
Дебетовый оборот 2005г.	145 749
Кредитовый оборот 2005г.	193 440
Сальдо на 01.01.06г.	152 956
Дебетовый оборот 2006г.	776 729
Кредитовый оборот 2006г.	436 646
Сальдо на 01.01.07г.	493 039

С целью контроля над состоянием расчетов в Обществе проводится инвентаризация дебиторской задолженности не реже одного раза в год. Основной задачей при этом является подтверждение дебитора Общества о выполнении договорных обязательств по поставкам товаров или оказанию услуг, или возврату денег в установленном порядке, вследствие невыполнения договорных обязательств.

Для покрытия убытков от хозяйственной деятельности, по расчетам и прочей хозяйственной деятельности Общество создает провизии (резервы) в соответствии с действующими нормативными правовыми актами и правовыми актами уполномоченных органов Республики Казахстан и внутренними документами в порядке, изложенном в Учетной политике Эмитента.



ПАССИВЫ

1. Акционерный капитал

Размер объявленного уставного капитала АО "Темірлизинг" составляет 1.560.000.000 тенге.

Общее количество акций – 1.560.000 штук,

из них простые именные акции – 1.560.000 штук.

Оплаченный уставный капитал Эмитента на 01.01.2007 года составляет – 1 537 224 тыс. тенге.

Сведения о выпусках акций АО "Темірлизинг"

1 выпуск акций	
вид ценных бумаг (акция, облигация)	Акция
структура выпуска	160.000 простых именных акций номиналом 1.000 тенге на общую сумму 160.000.000 тенге
форма выпуска	Бездокументарная
орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска ценных бумаг	Алматинский городской филиал Национального Банка Республики Казахстан
дата и номер государственной регистрации выпуска	14 января 2003 года №А4979
национальный идентификационный номер	KZ1C497900X9
даты начала и окончания размещения	14 января 2003 года, 16 августа 2003 года
дивиденды не начислялись и не выплачивались, задолженности по начислению и выплате дивидендов не было	
выпуск не приостанавливался, несостоявшимся не признавался	
торговля ценными бумагами на организованном и неорганизованном рынках не осуществлялась, так как акции были размещены закрытым способом	
2 выпуск акций	
вид ценных бумаг (акция, облигация)	Акция
количество, виды акций	простые именные акции в количестве 1 400 000 штук
количество, виды акций, размещаемых среди учредителей	простые именные акции в количестве 1 400 000 штук
номинальная стоимость одной акции, оплачиваемой учредителями	1 000 тенге
гарантированный размер дивиденда по привилегированным акциям	привилегированные акции не выпускались
дата и номер государственной регистрации выпуска	23 сентября 2005 года №А4979
национальный идентификационный номер	KZ1C49790013

Сведения о размещении акций:

1) По праву преимущественной покупки Обществом размещались простые акции в количестве 197 069 штук.

Цена размещения – 1 000 тенге.

Сумма оплаты составила 197 069 тыс. тенге.

2) Посредством подписки:

Всего по подписке Обществом размещались простые акции в количестве 1 180 155 штук.



Дата начала проведения подписки – 28.10.2005 года, дата завершения проведения подписки – 06.12.2005 года.

353 013 штук.

Цена размещения – 1 000 тенге.

Сумма оплаты составила 353 013 тыс. тенге

827 142 штуки.

Цена размещения 1 150,05 тенге.

Сумма оплаты составила 951 255 тыс. тенге. В том числе эмиссионный доход составил 124 113 тыс. тенге.

На 01 января 2007 года количество не размещенных простых акций – 22 776 штук.

2. Кредитные линии

Обязательства по открытым кредитным линиям отражаются на балансе Эмитента по строке "Кредиты банков" и на 01.01.2007 года составляют 1 919 846 тыс. тенге.

Кредитор	Дата выдачи кредитного договора	Валюта	Сумма тыс. тенге	Процентная ставка	Дата погашения
АО "Темірбанк"	25.12.2002	KZT	1 906 245	14,5	2011г
АО "АТФ Банк"	04.03.2004	USD	13 601	12	2007г
Итого:			1 919 846		

За весь период кредитования в рамках кредитной линии с АО "Темірбанк" было заключено:

- 49 договоров на сумму 4 658 337 USD;
- 70 договоров на сумму 2 416 677.098 KZT.

По кредитной линии с АО "АТФ Банк" было заключено 14 договоров на сумму 1 993 553 USD.

Суммы к погашению по кредитным линиям:

Сроки погашения кредитов банков	Сумма к погашению, тыс. тенге
1 кв 2007	132 741
2 кв 2007	119 140
3 кв 2007	119 140
4 кв 2007	119 140
2008	476 561
2009	476 562
2010	238 281
2011	238 281
Итого:	1 919 846

Ниже приведены дебетовые и кредитовые обороты по счетам учета кредитов банков за последние три года.

Дебетовые и кредитовые обороты по счетам учета кредитов банков	Обороты по счетам, тыс. тенге
Сальдо на 01.01.04г.	301 332
Дебетовый оборот 2004г.	1 012 609
Кредитовый оборот 2004г.	1 996 649
Сальдо на 01.01.05г.	1 285 372
Дебетовый оборот 2005г.	1 755 281
Кредитовый оборот 2005г.	2 282 343
Сальдо на 01.01.06г.	1 812 434
Дебетовый оборот 2006г.	1 925 579
Кредитовый оборот 2006г.	2 032 991
Сальдо на 01.01.07г.	1 919 846



Кредитная история АО "Темірлизинг" с 2002 года по 2006 год.

Наименование заемщика	Условия
АО "Темірбанк"	<p>25.12.2002г. открыта кредитная линия на 2.000.000 долл. США; 29.12.2003г. линия увеличена до 3.200.000 долл. США; 04.06.2004г. линия увеличена до 3.374.760 долл. США; 14.09.2005г. линия увеличена до 680.000.000 тенге; 13.12.2005г. линия увеличена до 800.000.000 тенге; 18.04.2006г. линия увеличена до 1 100.000.000 тенге; 22.06.2006г. линия увеличена до 1 300.000.000 тенге; 26.09.2006г. линия увеличена до 2 500.000.000 тенге; срок кредитной линии истекает 01.01.2015г.</p> <p>Остаток задолженности по кредитной линии на 01.01.2007г. составляет 1 906 245 тыс. тенге.</p>
АО "АТФ Банк"	<p>28.01.2004г. открыта кредитная линия на 2.000.000 долл. США; срок кредитной линии истекает 28.01.2009г. погашения по займам в рамках кредитной линии в соответствии с графиками лизингополучателей.</p> <p>Остаток задолженности по кредитной линии на 01.01.2007г. составляет 13 601 тыс. тенге.</p>
Инвестиционная компания "Morven Invest LLC" Colorado, USA	<p>25.12.2002г. открыта кредитная линия на 10.000.000 долл. США; Освоено 7.000.000 долл. США, 3.000.000 долл. США осваиваться не будут; Подписаны соглашения о переводе требований на сумму 5.000.000 долл. США с "Morven Invest LLC" на "Starwood LLC", 2.000.000 долл. США на "Mogenus Alliance LLP".</p> <p>Задолженность по данной кредитной линии на 01.01.2007 г. отсутствует.</p>
Инвестиционная компания "Starwood LLC" USA	<p>Требования "Morven Invest LLC" на сумму 5.000.000 долл. США переведены "Starwood LLC" от 14.09.2005г.</p> <p>Заём Starwood LLC погашен досрочно 03 октября 2006 года.</p>
Инвестиционная компания "Mogenus Alliance LLP" Great Britain	<p>Требования "Morven Invest LLC" на сумму 2.000.000 долл. США переведены "Starwood LLC" от 07.11.2005г.</p>
АО "KazInvestBank"	<p>04.05.2005г. получен бланковый заём на сумму 500.000 долл. США, сроком на 6 месяца.</p> <p>Задолженность по данному займу на 01.01.2007 г. отсутствует.</p>
АО "Цесна Банк"	<p>04.11.2005г. получен бланковый заём на сумму 67.000.000 тенге, сроком на 3 месяца.</p> <p>В декабре 2005 года заём погашен досрочно.</p>
ЗАО "Инэксимбанк"	<p>Кредитный договор от 21.07.2004 г., на сумму 500.000 долл. США, сроком на 1 год</p> <p>В ноябре 2005 года обязательства погашены досрочно.</p>
Компания "Artic Development Inc"	<p>Договор о финансовой помощи с условием возврата денежных средств №AR07/2004 от 16.08.2004 г., на сумму 1.000.000 долл. США. В ноябре 2005 года обязательства погашены досрочно.</p> <p>Договор о финансовой помощи с условием возврата денежных средств №AR08/2004 от 24.09.2004 г., на сумму 500.000 долл. США, сроком на 3 месяца. В ноябре 2005 года обязательства погашены досрочно.</p>



По состоянию на 01 января 2007 года АО "Темірлізинг" не осуществляло выпусков облигаций.

Выпуск купонных облигаций без обеспечения АО "Темірлізинг" зарегистрирован Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 21 февраля 2007 года, национальный идентификационный номер купонных облигаций без обеспечения – KZ2C0Y05C465.

Количество выпущенных облигаций: 500 000 (пятьсот тысяч) штук.

Общий объем выпуска облигаций: 500.000.000 (пятьсот миллионов) тенге.

Номинальная стоимость одной облигации: 1000 (одна тысяча) тенге.

3. Кредиторская задолженность

Учет операций по кредиторской задолженности осуществляется на основании действующего законодательства Республики Казахстан, МСФО №39, рекомендаций уполномоченных органов Республики Казахстан, внутренних документов Общества.

Кредиторская задолженность – временно привлеченные денежные средства, подлежащие возврату в установленные сроки кредиторам.

Список первых десяти наиболее крупных кредиторов эмитента.

№ п/п	Наименование кредитора	Место нахождения	Описание задолженности	Сумма на 01.01.07, тыс. тенге	Процентная доля <i>к общей сумме кредиторской задолженности</i> , %	Срок погашения
1	YILI STAR-RIVER TRADE & BUSINESS	Китай, г. Урумчи	Автокран	6 172	42,91	янв.07
2	YILI STAR-RIVER TRADE & BUSINESS	Китай, г. Урумчи	Погрузчик одноковшовый фронтальный	2 527	17,57	янв.07
3	АО "Арна"	г. Алматы	Услуги связи	106	0,74	янв.07
4	TOO ExpCom LTD	г. Алматы	Аванс за поставку Н.А.	975	6,78	март 07
5	АО GSM Казахстан	г. Алматы	Услуги связи	32	0,22	янв.07
6	TOO Newline Co	г. Алматы	Услуги связи	38	0,26	янв.07
7	ГКП Водоканал	г. Алматы	Услуги водоснабжения	70	0,49	янв.07
8	АО Казпочта	г. Алматы	Услуги доставки	30	0,20	янв.07
9	TOO Эксперт/Оценка	г. Алматы	Услуги оценки	50	0,35	янв.07
	Итого:			10 000	69,52	

Краткосрочная кредиторская задолженность учитывается на балансе Эмитента по строкам "Авансы полученные" – составляет 4 202 тыс. тенге и "Прочие обязательства" на сумму 10 182 тыс. тенге. Всего краткосрочная кредиторская задолженность составляет 14 384 тыс. тенге.

Строка "Авансы полученные" включает себя текущую задолженность будущих поставок по лизингу: страховые взносы и авансовые платежи по лизингу.

Строка "Прочие обязательства" включает в себя текущую задолженность за поставку товарно-материальных запасов, услуги связи, и прочее. Это затраты, связанные с обеспечением деятельности Эмитента.



тыс. тенге

Сроки погашения краткосрочной кредиторской задолженности	Сумма к погашению, тыс. тенге
1 квартал 2007	12 373
2 квартал 2007	671
3 квартал 2007	670
4 квартал 2007	670
Итого:	14 384

Дебетовые и кредитовые обороты по счетам краткосрочной кредиторской задолженности:

тыс. тенге

Краткосрочная кредиторская задолженность	Обороты по счетам
Сальдо на 01.01.04г.	365
Дебетовый оборот 2004г.	1 086 515
Кредитовый оборот 2004г.	1 095 245
Сальдо на 01.01.05г.	9 095
Дебетовый оборот 2005г.	2 860 535
Кредитовый оборот 2005г.	2 895 021
Сальдо на 01.01.06г.	43 581
Дебетовый оборот 2006г.	1 228 775
Кредитовый оборот 2006г.	1 199 578
Сальдо на 01.01.07г.	14 384

С целью контроля над состоянием расчетов в Обществе проводится инвентаризация кредиторской задолженности не реже одного раза в год. Основной задачей при этом является подтверждение кредитора Общества о выполнении договорных обязательств по поставкам товаров или оказанию услуг, или возврату денег в установленном порядке, вследствие невыполнения договорных обязательств.

Для покрытия убытков от хозяйственной деятельности, по расчетам и прочей хозяйственной деятельности Общество создает провизии (резервы) в соответствии с действующими нормативными правовыми актами и правовыми актами уполномоченных органов Республики Казахстан и внутренними документами в порядке, изложенном в Учетной политике Эмитента.

4. Налоги к уплате

По строке "Обязательства по текущим налогам" баланса Эмитента отражены следующие налоги: налог на добавленную стоимость в размере 82 688 тыс. тенге, налог на транспортные средства в размере 140 тыс. тенге, налог за загрязнение окружающей среды в размере 0,5 тыс. тенге. Всего обязательств по текущим налогам Эмитента на сумму 82 829 тыс. тенге.

5. Обязательства по отложенному налогу на прибыль

По строке "Обязательства по отложенному налогу на прибыль" баланса Эмитента отражен отсроченный корпоративный налог на сумму 48 753 тыс. тенге.

По методу обязательств подоходный налог рассматривается как расход, понесенный Обществом в ходе получения дохода, и начисляется в тот же период, в котором возникли соответствующие доходы. Возникший в отчетном периоде налоговый эффект временных разниц включается в налоговый платеж и отражается в бухгалтерском балансе по статье отсроченных налогов. Счет отсроченных налогов может быть как дебетовым, так и кредитовым, при этом дебетовое сальдо представляет досрочную оплату будущих налогов, а кредитовое – обязательство по налогам, подлежащим оплате в будущем.



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

1. Анализ финансовых результатов

Объемы оказанных услуг Эмитента.

Основным видом деятельности Эмитента является лизинговая деятельность. В таблице указаны данные по заключенным договорам финансового лизинга за последние три года нарастающим итогом.

	Количество заключенных договоров нарастающим итогом	Сумма лизинга заключенных договоров, USD нарастающим итогом
на 01.01.2005г.	88	11 212 351
на 01.01.2006г.	143	18 566 284
на 01.01.2007г.	205	27 859 601

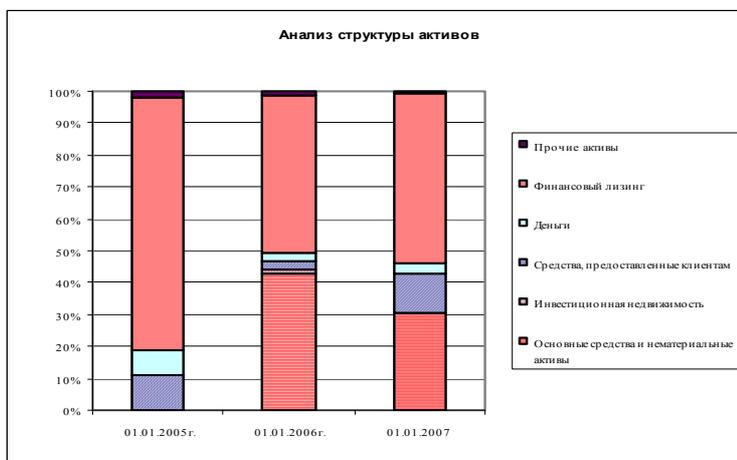
За 2007 год планируется заключить договора финансового лизинга на 43.330.000 долларов США. Планируется увеличить лизинговый портфель на 01 января 2008 года до 50.000.000 долларов США. Методика учета договоров по финансовому лизингу проводится следующим образом: ранее заключенные договора плюс, заключенные договора в текущем периоде за минусом погашенных сумм по договорам.

Анализ структуры активов Эмитента.

Активы Эмитента за последние три года имеют следующую структуру:

тыс. тенге

Статьи баланса	01.01.2005г.		01.01.2006г.		01.01.2007г.	
	сумма по балансу	удельный вес	сумма по балансу	удельный вес	сумма по балансу	удельный вес
Основные средства и нематериальные активы	2 786	0,18%	1 494 715	43,01%	1 126 675	30,22%
Инвестиционные активы	-	0,00%	29 968	0,86%	1 250	0,03%
Финансовый лизинг	1 241 040	79,26%	1 724 967	49,63%	1 985 778	53,26%
Средства, предоставленные клиентам	167 826	10,72%	104 276	3,00%	458 992	12,31%
Прочие активы	32 821	2,10%	45 352	1,30%	34 047	0,91%
Деньги	121 306	7,75%	76 182	2,19%	121 379	3,26%
Итого:	1 565 779	100,00%	3 475 460	100,00%	3 728 121	100,00%



Из данных таблицы и диаграммы видно, что наибольший удельный вес в структуре активов Эмитента занимает финансовый лизинг. На 01.01.2005 года сумма финансового лизинга составляла 1 241 040 тыс. тенге, что равно 79,26% от суммы всех активов. На 01.01.2006 года сумма финансового лизинга составляла 1 724 967 тыс. тенге, что равно 49,63% от суммы всех активов. На 01.01.2007 года сумма финансового лизинга составляла 1 985 778 тыс. тенге, что равно 53,26% от суммы всех активов.

По сравнению с данными на 01.01.2005 года сумма финансового лизинга на 01.01.2006 года возросла на 483 927 тыс. тенге, на 01.01.2007 года сумма по финансовому лизингу возросла на 260 811 тыс. тенге.

Крупной статьей активов является статья "Основные средства и нематериальные активы". По состоянию на 01.01.2005 года балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов равна 2 786 тыс. тенге, что составляет 0,18% от суммы активов Эмитента. За 2005 год стоимость основных средств и нематериальных активов Эмитента существенно возросла – на 1 491 929 тыс. тенге. По состоянию на 01.01.2006 года балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов равна 1 494 715 тыс. тенге, что составляет 43,01% от суммы активов Эмитента. За 2006 год стоимость основных средств и нематериальных активов Эмитента снизилась – на 368 040 тыс. тенге и составила 1 126 675 тыс. тенге - 30,22% от суммы активов.

Удельный вес нематериальных активов в статье "Основные средства и нематериальные активы" – незначителен, почти 100% занимают основные средства.

тыс. тенге

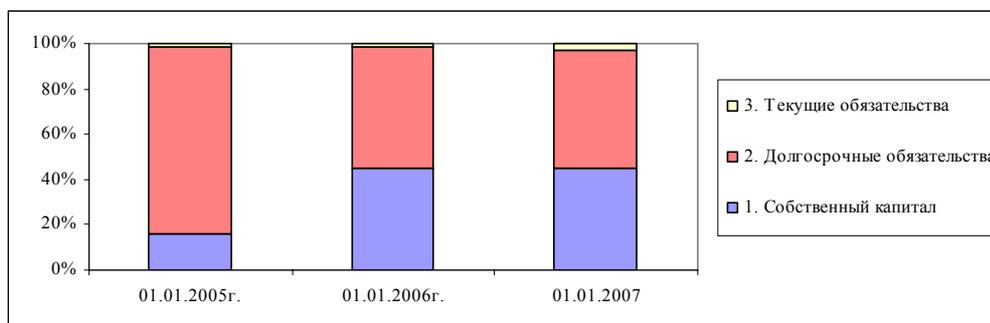
Статьи баланса	01.01.2005г.		01.01.2006г.		01.01.2007г.	
	сумма по балансу	удельный вес	сумма по балансу	удельный вес	сумма по балансу	удельный вес
Нематериальные активы	60	2,15%	49	0,003%	1 588	0,14%
Основные средства	2 726	97,85%	1 494 666	100,00%	1 125 087	99,86%
Итого:	2 786	100,00%	1 494 715	100,00%	1 126 675	100,00%

Анализ структуры обязательств Эмитента.

Обязательства Эмитента за последние три года имеют следующую структуру:

тыс. тенге

Статьи баланса	01.01.2005г.		01.01.2006г.		01.01.2007г.	
	сумма по балансу	удельный вес	сумма по балансу	удельный вес	сумма по балансу	удельный вес
1. Собственный капитал	255 068	16,29%	1 573 703	45,28%	1 662 309	44,59%
2. Долгосрочные обязательства	1 285 372	82,09%	1 842 629	53,02%	1 968 599	52,80%
3. Текущие обязательства	25 339	1,62%	59 128	1,70%	97 213	2,61%
Итого:	1 565 779	100,00%	3 475 460	100,00%	3 728 121	100,00%



Из данных таблицы и диаграммы видно, что наибольший удельный вес в структуре пассивов Эмитента занимают долгосрочные обязательства. В состав долгосрочных обязательств входят кредиты банков и обязательства по отсроченному корпоративному подоходному налогу.

На 01.01.2005 года сумма долгосрочных обязательств составляла 1 285 372 тыс. тенге, что равно 82,09% от суммы всех обязательств. На 01.01.2006 года сумма долгосрочных обязательств составляла 1 842 629 тыс. тенге, что равно 53,02% от суммы всех обязательств. На 01.01.2007 года сумма долгосрочных обязательств составляла 1 968 599 тыс. тенге, что равно 52,80% от суммы всех обязательств.

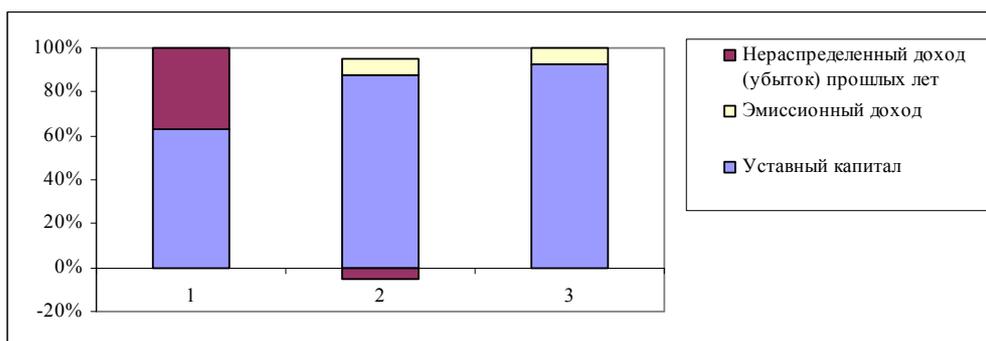
В состав текущих обязательств входят статьи "Обязательства по текущим налогам" и "Авансы полученные".

Структура собственного капитала Эмитента.

Собственный капитал Эмитента за последние три года имеет следующую структуру:

тыс. тенге

Статьи баланса	01.01.2005г.		01.01.2006г.		01.01.2007г.	
	сумма по балансу	удельный вес	сумма по балансу	удельный вес	сумма по балансу	удельный вес
Уставный капитал	160 000	62,73%	1 537 224	97,68%	1 537 224	92,48%
Эмиссионный доход	0	0,00%	124 113	7,89%	124 113	7,47%
Нераспределенный доход (убыток) прошлых лет	95 068	37,27%	-87 634	-5,57%	972	0,06%
Итого:	255 068	100,00%	1 573 703	100,00%	1 662 309	100,00%



Из данных таблицы и диаграммы видно, что наибольший удельный вес в структуре собственного капитала Эмитента занимает уставный капитал.

На 01.01.2005 года сумма уставного капитала составляла 160 000 тыс. тенге, что равно 62,73% от суммы всего собственного капитала. На 01.01.2006 года сумма уставного капитала возросла и составляла 1 537 224 тыс. тенге, что равно 97,68% от суммы собственного капитала. На 01.01.2007 года сумма уставного капитала составляла 1 537 224 тыс. тенге, что равно 92,48% от суммы собственного капитала.

Эмиссионный доход составляет 124 113 тыс. тенге и на 01.01.2006 года составляет 7,89%, на 01.01.2007 года составляет 7,47% от суммы собственного капитала.

Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций. Прибыль и убытки, возникающие в связи с продажей собственных акций, относятся на эмиссионный доход.

По данным Отчета о прибылях и убытках на 01.01.2005 года чистая прибыль Эмитента составила 97 775 тыс. тенге, на 01.01.2006 года чистый убыток составил 182 702 тыс. тенге, на 01.01.2007 года чистая прибыль составила 88 606 тыс. тенге.



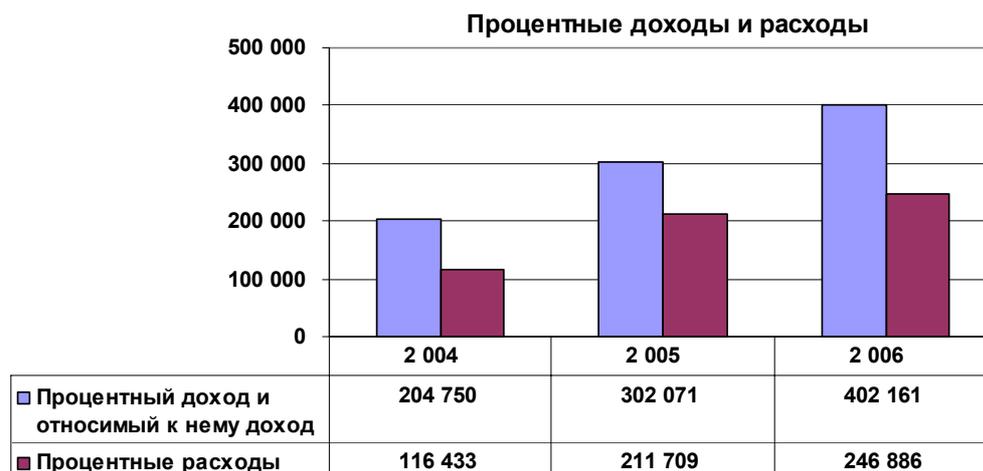
2. Структура доходов и расходов Эмитента за последние три года.

Доходы и расходы Эмитента за последние три года имеют следующую структуру:

тыс. тенге

	2 004	2 005	2 006
Процентный доход и относимый к нему доход	204 750	302 071	402 161
Процентные расходы	116 433	211 709	246 886
Чистые процентные доходы до формирования резервов	88 317	90 362	155 275
Формирование резервов на обесценение активов, по которым начисляются проценты	-	166 255	29 678
Чистый процентный доход и относимый к нему доход/убыток	88 317	-75 893	125 597
Чистые непроцентные доходы		135	151 566
Операционные доходы (убыток)	3 405	-75 758	277 163
Операционные расходы	63 302	76 749	141 299
Прибыль (убыток) от операционной деятельности	97 775	-152 507	135 864
Формирование прочих резервов	-	-	28 700
Доход от обычной деятельности до налогообложения	-	-152 507	107 164
Расходы по подоходному налогу	-	30 195	18 558
Доход (убыток) после налогообложения	97 775	-182 702	88 606

Процентные и аналогичные доходы и процентные расходы.



На 01.01.2007 года процентный доход и относимый к нему доход составляет 402 161 тыс. тенге и включает в себя:

- проценты по операциям финансового лизинга на сумму 389 093 тыс. тенге;
- проценты по депозитам в банках на сумму 1 048 тыс. тенге;
- проценты по средствам, предоставленным клиентам на сумму 12 020 тыс. тенге.



На 01.01.2007 года процентные расходы составляют 246 886 тыс. тенге и включают в себя:

тыс. тенге

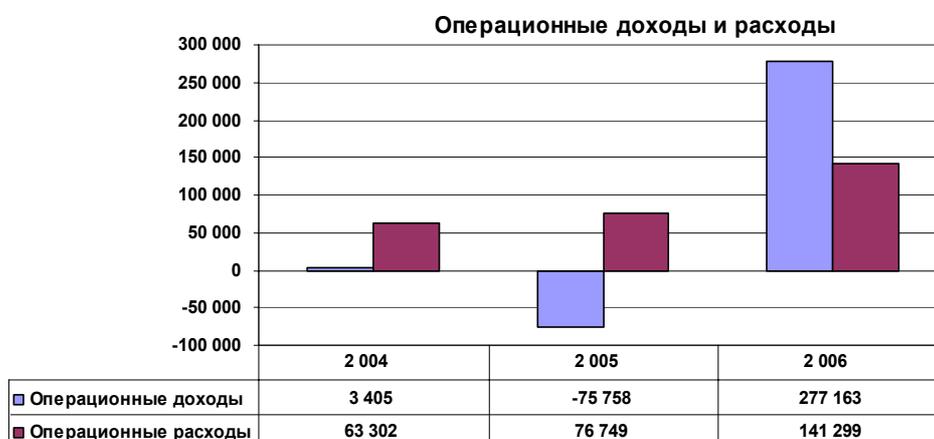
Процентные расходы	
Расход АО "Темірбанк"	159 823
Расход АО "АТФ Банк"	7 049
Расход Starwood LLC	67 011
Расход Mogenus	13 002
Итого:	246 886

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой на 01.01.2007 года составила 63 699 тыс. тенге и включает в себя:

тыс. тенге

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой:	
Положительная курсовая разница	132 299
Отрицательная курсовая разница	-68 600
Итого:	63 699

Операционные доходы и расходы.



Операционные доходы на 01.01.2007 года составили 277 163 тыс. тенге. Операционные расходы составили 141 299 тыс. тенге и включают в себя следующие статьи: заработная плата и премии, услуги банков, налоги (кроме подоходного), хозяйственные расходы, услуги связи, расходы по операционной аренде, амортизация основных средств и нематериальных активов, прочие расходы.

На 01.01.2005 года чистая прибыль Эмитента составила 97 775 тыс. тенге, на 01.01.2006 года чистый убыток составил 182 702 тыс. тенге, на 01.01.2007 года чистая прибыль составила 88 606 тыс. тенге.

3. Наиболее важные коэффициенты, характеризующие деятельность Эмитента.

Оценка финансового положения компании осуществляется с помощью финансовых показателей и коэффициентов. Расчет финансовых показателей Эмитента выполнен на основании данных финансовой отчетности (баланс и отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности) по следующей методике.

Коэффициенты рентабельности.

рентабельность продаж (ROS) = валовой доход / доход от реализации (объем продаж) по основной деятельности;

рентабельность активов (ROA) = чистый доход / балансовая стоимость активов;



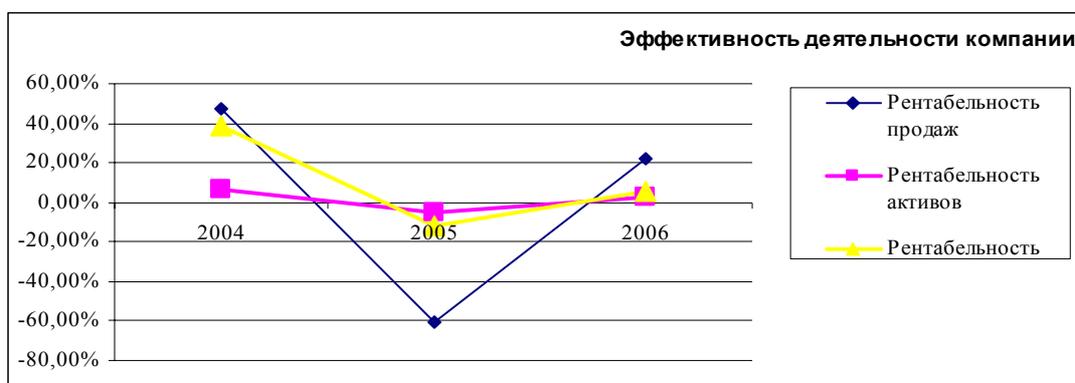
рентабельность капитала (ROE) = чистый доход / собственный капитал.

Отрицательные показатели коэффициентов рентабельности Эмитента за 2005 год обусловлены наличием убытка в размере 182 702 тыс. тенге.

Убыток за 2005 год обусловлен наличием следующих факторов:

- формирование резервов на обесценение процентных активов (финансовый лизинг) в размере 166 255 тыс. тенге;
- отложенный подоходный налог (расходы по налогу на прибыль) - 30 195 тыс. тенге;
- убыток по операциям с иностранной валютой (имелись займы в долларах США) 28 029 тыс. тенге.

	2004	2005	2006
Рентабельность продаж	47,75%	-60,48%	22,03%
Рентабельность активов	6,24%	-5,26%	2,38%
Рентабельность собственного капитала	38,33%	-11,61%	5,33%



Коэффициент рентабельность продаж (ROS) = показывает рентабельность производственной деятельности Компании.

Коэффициент рентабельность активов (ROA) = показывает, сколько денежных единиц затрачено для получения 1 тенге прибыли.

Коэффициент рентабельность капитала (ROE) = показывает количество прибыли на каждый тенге вложений.

Коэффициенты ликвидности.

	01.01.2005г.	01.01.2006г.	01.01.2007
Коэффициент общей ликвидности	12,71	4,33	6,33
Коэффициент быстрой ликвидности	11,41	3,05	5,97
Коэффициент абсолютной ликвидности	4,79	1,29	1,25



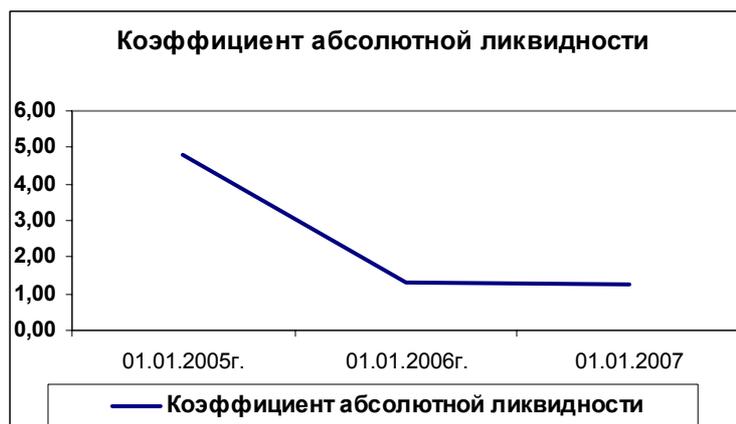
Коэффициент общей ликвидности – это отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам, показывает кратность покрытия обязательств активами.



Коэффициент быстрой ликвидности – это отношение денежных средств, ликвидных ценных бумаг и ожидаемых поступлений к краткосрочной кредиторской задолженности, показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена с учетом дебиторской задолженности.



Коэффициент абсолютной ликвидности – это отношение денежных средств и ликвидных ценных бумаг к краткосрочной кредиторской задолженности, показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена на конкретную дату.

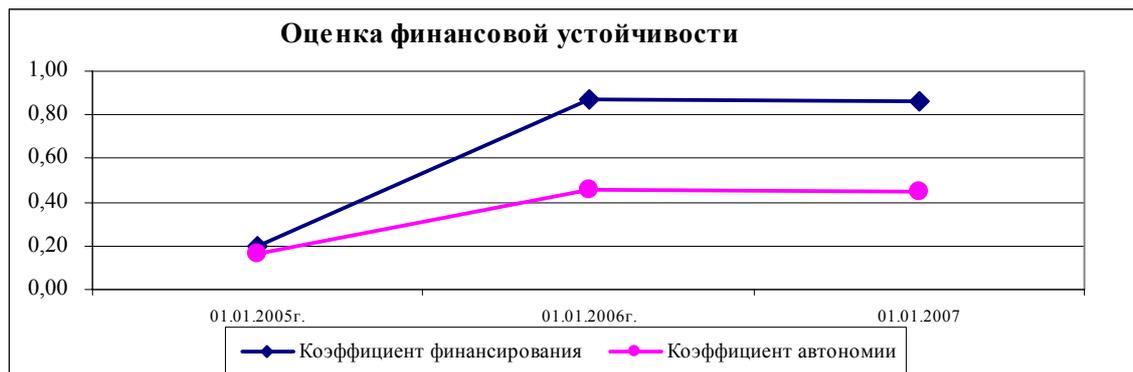


Показатели финансового состояния.

Коэффициент финансирования показывает фактическую или плановую долю собственного капитала в составе всех источников финансирования.

Коэффициент автономии показывает соотношение заемных и собственных источников финансирования без разделения заемных источников на долгосрочные и краткосрочные источники.

	01.01.2005г.	01.01.2006г.	01.01.2007
Коэффициент финансирования	0,20	0,87	0,87
Коэффициент автономии	0,16	0,45	0,45



Значения коэффициентов финансирования и автономии показывают наличие у Эмитента заемных средств.



РАЗДЕЛ V. ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ АКЦИЙ

Все выпуски акций АО "Темірлизинг" были объединены в единый Проспект выпуска акций, зарегистрированный Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 23 сентября 2005 года и внесены в Государственный реестр ценных бумаг за номером А4979.

Свидетельство о присвоении национального идентификационного номера акциям от 14 января 2003 года №А4979, выданное Национальным Банком Республики Казахстан, заменено Свидетельством о государственной регистрации выпуска объявленных акций выданным Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 23 сентября 2005 года за номером А4979.

СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ

Вид облигаций: купонные, без обеспечения;

Количество выпущенных облигаций и общий объем выпуска облигаций: количество выпущенных облигаций 500 000 (пятьсот тысяч) штук;

Общий объем выпуска облигаций: 500.000.000 (пятьсот миллионов) тенге;

Номинальная стоимость одной облигации: 1000 (одна тысяча) тенге;

Ставка вознаграждения по облигациям:

Первые 3 (три) года с даты начала обращения включительно – 11 % годовых.

Начиная с 4 (четвертого) года обращения – ставка плавающая, зависящая от уровня инфляции, пересматриваемая два раза в год и определяемая по формуле:

$$r = i + m, \text{ где}$$

r - ставка купонного вознаграждения;

i – уровень инфляции, рассчитываемый как прирост/снижение индекса потребительских цен в годовом выражении (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Агентством Республики Казахстан по статистике, за последние 12 (Двенадцать) месяцев, предшествующих одному месяцу до даты начала соответствующего купонного периода;

m – фиксированная маржа, составляющая 2 % (два процента) на протяжении всего срока обращения облигаций.

В случае изменения наименования индекса потребительских цен, алгоритма его расчета и т.п., при расчете купонного вознаграждения будет применяться эквивалентный показатель, устанавливаемый Агентством Республики Казахстан по статистике.

Максимальное значение ставки купонного вознаграждения – 11% годовых, минимальное – 9% годовых.

Дата, с которой начинается начисление вознаграждения, периодичность и дата выплаты вознаграждения, порядок и условия его выплаты:

Начисление вознаграждения начинается с даты начала обращения облигаций. Обращение облигаций начинается на следующий день после включения облигаций в официальный список АО "Казахстанская фондовая биржа".

Выплата купонного вознаграждения производится два раза в год, соответственно через каждые 6 (Шесть) месяцев начиная с даты начала обращения облигаций, ежегодно до срока погашения.



Вознаграждение выплачивается лицам, которые обладают правом на его получение, зарегистрированным в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты (по времени в месте нахождения регистратора, осуществляющего ведение системы реестров держателей ценных бумаг).

Выплата купонного вознаграждения производится путем перевода денег в тенге на текущие счета держателей облигаций в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты последнего дня периода, за который осуществляется выплата.

Период времени, применяемый для расчета вознаграждения:

Выплата купонного вознаграждения производится из расчета временной базы 360 дней в году/30 дней в месяце.

Порядок расчета при выпуске индексированных облигаций:

Выпускаемые облигации не являются индексированными.

Порядок определения размера ставки вознаграждения:

Ставка купонного вознаграждения, начиная с 4 (четвертого) года обращения, не является фиксированной и пересматривается исполнительным органом Эмитента каждые шесть месяцев, и определяется по формуле: $r = i + m$.

Размер ставки вознаграждения определяется в порядке, установленном настоящим Проспектом, и доводится до сведения инвесторов путем размещения на официальном сайте АО "Казахстанская фондовая биржа" сообщения о размере ставки на новый купонный период не менее чем за один рабочий день, предшествующий дате начала нового купонного периода.

Сведения об обращении и погашении облигаций:

Срок обращения облигаций - 5 (пять) лет с даты начала обращения.

Облигации погашаются по номинальной стоимости облигаций с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения.

Номинальная стоимость и сумма вознаграждения выплачивается лицам, которые обладают правом на их получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты (по времени в месте нахождения регистратора, осуществляющего ведение системы реестров держателей ценных бумаг).

Дата погашения облигаций:

По истечении 5 (пяти) лет с даты начала обращения.

Место, где будет произведено погашение облигаций:

Республика Казахстан, город Алматы, улица Айтеке би, 187

Способ погашения облигаций:

Облигации погашаются путем перевода на текущие счета держателей облигаций суммы номинальной стоимости и суммы последнего вознаграждения в тенге в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты последнего дня последнего периода обращения облигаций.

Условия и порядок оплаты облигаций:

Облигации оплачиваются деньгами в тенге: юридическими лицами - в безналичной форме, физическими лицами - в безналичной форме или в наличной форме (через кассу Эмитента с оформлением кассового ордера).



При размещении облигаций путем подписки порядок и условия их оплаты, способы расчетов устанавливаются договорами купли-продажи облигаций, заключаемыми Эмитентом с инвестором.

При размещении облигаций через торги на АО "Казахстанская фондовая биржа" условия и порядок оплаты, способы расчетов облигаций определяется внутренними правилами АО "Казахстанская фондовая биржа".

Обеспечение по облигациям: выпускаемые облигации не являются обеспеченными.

Выпускаемые облигации не являются облигациями специальной финансовой компании

Права, предоставляемые каждой облигацией ее держателю:

- Право на получение номинальной стоимости в сроки, предусмотренные проспектом выпуска облигаций.
- Право на получение вознаграждений по облигациям в сроки, предусмотренные проспектом выпуска облигаций.
- Право на получение информации в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан и проспектом выпуска облигаций.
- Право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан и проспектом выпуска облигаций.
- Право отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями.
- Право на получение необходимой информации об Эмитенте.
- Иные права, вытекающие из права собственности на облигации.

События, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям эмитента, и при каких условиях держатели облигаций имеют право потребовать досрочного погашения облигаций.

Меры, которые будут предприняты эмитентом в случае дефолта по облигациям, процедуры защиты прав держателей облигаций при неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по выплате вознаграждения по облигациям:

Дефолт по облигациям – это невыплата или неполная выплата периодического купонного вознаграждения по облигациям, купонного вознаграждения и/или номинальной стоимости при погашении облигаций в сроки, определенные проспектами выпусков облигаций в пределах данной облигационной программы. Дефолтом по облигациям эмитента будет являться такая невыплата или неполная выплата в течение 10 (Десяти) рабочих дней после окончания соответствующего периода, согласно условию выплаты купонного вознаграждения и условию погашения.

Держатели облигаций имеют права потребовать досрочного погашения облигаций в случае наступления событий, при наступлении которых может быть объявлен дефолт по облигациям эмитента.

В случае невыплаты, а также неполной выплаты по вине эмитента дохода по облигациям и/или номинальной стоимости облигаций при их погашении эмитент обязуется выплатить держателям облигаций сумму основного обязательства и пению за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его соответствующей части.

Эмитент в течение 30 (Тридцати) календарных дней с даты возникновения одного из событий, являющихся основанием для объявления дефолта по облигациям эмитента, обязуется исполнить надлежащим образом свои обязательства по выплате вознаграждения и/или основного долга по



облигациям. Если по истечении этого срока эмитент не исполнит свои обязательства, защита интересов держателей облигаций осуществляется в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Информация об опционах: заключение опционов не предусмотрено.

Конвертируемые облигации: выпускаемые облигации не являются конвертируемыми

Способ размещения облигаций:

Облигации размещаются в течение всего срока обращения.

Облигации размещаются на организованном и неорганизованном рынках.

В случае размещения облигаций на неорганизованном рынке путем подписки инвесторы направляют Эмитенту (организации, принимающей участие в размещении облигаций) письменные заявки. Указанная заявка должна содержать сведения об инвесторе (наименование/фамилия, имя, отчество), предполагаемое к приобретению количество облигаций и их доходность. В случае достижения соглашения Эмитент и инвестор заключают договор купли-продажи облигаций.

Размещение облигаций на неорганизованном рынке не ограничено определенными датами начала и окончания размещения.

Размещение облигаций на организованном рынке будет осуществляться в соответствии с внутренними документами АО "Казахстанская фондовая биржа".

Выпускаемые облигации не конвертируются в акции.



ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ ОТ РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ

Лизинг является мощным стимулятором инвестиционных процессов, а также роста объемов производства и его доходности, за счет повышения технической оснащенности предприятий, обновления действующего парка машин и оборудования.

У рынка лизинговых услуг в Республике Казахстан имеется огромный потенциал развития. Основанием для такого прогноза является постоянно возрастающая востребованность лизинга, как механизма альтернативного финансирования приобретения основных средств. В ближайшее время это будет связано с ростом экономики в Республике Казахстан, среди возможных источников которого упоминается сектор малого и среднего бизнеса и рост инвестиций. Лизинг - это действенный способ приобретения основных средств малыми предприятиями.

Средства, полученные от размещения облигаций, Компания планирует разместить уже в рассматриваемые проекты предприятий малого и среднего бизнеса.

Эмитент планирует на апрель месяц профинансировать проекты на сумму 506.400.000,00 тенге. Привлеченные средства будут использованы на финансирование этих проектов, 6 400 000 тенге будут вложены из собственных средств Эмитента.

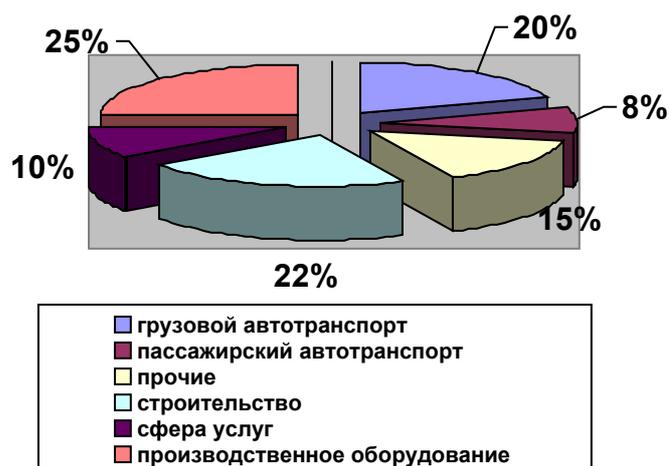
Привлеченные средства от облигационного займа предполагается инвестировать в различные регионы Республики Казахстан.

по регионам	Процент инвестирования	Сумма инвестирования, тенге
Акмолинская область	5%	25 000 000
Алматинская область	60%	300 000 000
Атырауская область	2%	10 000 000
Северо-Казахстанская область	3%	15 000 000
Южно-Казахстанская область	10%	50 000 000
другие регионы Республики	20%	100 000 000
Итого:	100 %	500 000 000

Размещаемые средства будут диверсифицированы в отраслевом разрезе в следующем порядке:

Сектор экономики	%	Сумма, тенге
Грузовой автотранспорт	20	100 000 000
Пассажирский автотранспорт	8	40 000 000
Строительство	22	110 000 000
Производственное оборудование	25	125 000 000
Сфера услуг	10	50 000 000
Прочие	15	75 000 000
Итого:	100%	500 000 000





Погашение облигационных средств будет производиться за счет лизинговых платежей.

ПРОГНОЗИРУЕМЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭМИТЕНТА (тыс. тенге)

Прогноз доходов и расходов Эмитента на период с 2007 года по 2012 год.

ПОКАЗАТЕЛИ	тыс. тенге					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Проценты и аналогичные доходы	698 245	908 371	1 187 690	1 551 373	1 866 156	2 247 946
Процентные расходы	-420 021	-546 000	-709 800	-922 700	-1 107 300	-1 328 800
Чистые процентные доходы до формирования резервов	278 224	362 371	477 890	628 673	758 856	919 146
Формирование резервов на обесценение процентных активов	-32 937	-37 800	-43 500	-50 000	-55 100	-59 400
Чистый процентный убыток/доход	245 287	324 571	434 390	578 673	703 756	859 746
Расходы по выплате купона по выпущенным в обращение облигациям	-27 500	-55 000	-55 000	-55 000	-55 000	-27 500
Операционные доходы	42 906	45 050	47 300	49 700	52 150	54 750
Операционные расходы	-114 331	-120 050	-126 000	-132 400	-140 300	-154 400
Убыток/прибыль до налогообложения	146 362	194 571	300 690	440 973	560 606	732 596
Расход по налогу на прибыль	21 266	28 271	43 690	64 073	81 456	106 446
Чистая прибыль/убыток	125 096	166 300	257 000	376 900	479 150	626 150

Примечание по начислению налога на прибыль: Эмитент составляет расчеты по налогу на прибыль на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Эмитента возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

При расчете расхода по налогу на прибыль – корпоративный подоходный налог по установленной ставке 30% корректируется на изменения в суммы непризнанного актива по отложенному налогу на прибыль, на налоговый эффект расходов, подлежащих вычету и налоговый эффект доходов, не подлежащих налогообложению.



Прогнозируемые показатели по движению денег Эмитента за период с 2007 года по 2012 год.

тыс. тенге

Показатели	2007	2008	2009	2010	2011	2012
1. ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ						
1.1. ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	741 151	953 421	1 234 990	1 601 073	1 918 306	2 302 696
Вознаграждения по финансовому лизингу	698 245	908 371	1 187 690	1 551 373	1 866 156	2 247 946
Прочие поступления	42 906	45 050	47 300	49 700	52 150	54 750
1.2. ВЫБЫТИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	707 350	877 529	1 096 854	1 396 329	1 614 849	1 899 229
Поставщикам за товары и услуги	175 000	195 000	245 000	315 000	345 000	385 000
Вознаграждение по займам	420 021	546 000	709 800	922 700	1 107 300	1 328 800
Заработная плата персоналу	61 500	80 500	85 325	92 600	96 700	111 200
Налоги	13 800	15 000	15 700	21 000	17 920	19 200
Административные расходы (аренда)	22 529	22 529	22 529	22 529	22 529	22 529
Прочие выбытия	14 500	18 500	18 500	22 500	25 400	32 500
ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (увеличение(+), уменьшение(-))	33 801	75 892	138 136	204 744	303 457	403 467
2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ						
2.1. ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	1 163 200	1 221 100	1 530 800	1 774 000	2 078 000	2 578 400
Основной долг по лизингу	1 163 200	1 221 100	1 530 800	1 774 000	2 078 000	2 578 400
2.2. ВЫБЫТИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	1 044 643	1 095 280	1 392 195	1 629 878	1 918 986	2 400 395
Приобретение основных средств и нематериальных активов	6 643	7 280	7 795	8 278	8 986	9 795
Оплата поставщикам за предмет финансового лизинга	1 038 000	1 088 000	1 384 400	1 621 600	1 910 000	2 390 600
ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	118 557	125 820	138 605	144 122	159 014	178 005
3. ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ						
3.1. ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	3 617 200	3 988 000	4 280 800	4 370 000	4 100 000	4 551 300
Банковский заём	3 117 200	3 988 000	4 280 800	4 370 000	4 100 000	4 551 300
Поступления от выпущенных в обращение облигаций	500 000					
3.2. ВЫБЫТИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	3 493 000	4 275 800	4 505 000	4 850 300	4 580 000	5 167 500
Банковский заём	3 465 500	4 220 800	4 450 000	4 795 300	4 525 000	4 640 000
Погашение выпущенных в обращение облигаций						500 000
Погашение купона по выпущенным облигациям	27 500	55 000	55 000	55 000	55 000	27 500
ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	124 200	- 287 800	- 224 200	- 480 300	- 480 000	- 616 200
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА на начало отчетного периода	120 331	396 889	310 801	363 342	231 908	214 379
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА на конец отчетного периода	396 889	310 801	363 342	231 908	214 379	179 651

Денежные средства Эмитента включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в банках Республики Казахстан.

Общая сумма затрат на выпуск облигаций и включения в официальный список АО "Казахстанская фондовая биржа" категории "В".

Наименование затрат	Сумма
1 Вступительный листинговый сбор АО "Казахстанская фондовая биржа"	125 000 (Сто двадцать пять тысяч) тенге
2 Ежегодный листинговый сбор АО "Казахстанская фондовая биржа"	125 000 (Сто двадцать пять тысяч) тенге
3. Услуги финансового консультанта	1 000 000 (Один миллион) тенге
Итого	



РАЗДЕЛ VI. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

<p>Сведения о регистраторе</p>	<p>Услуги по формированию, ведению и хранению реестра держателей ценных бумаг ведет Акционерное общество "Регистр-Центр" по договорам:</p> <ul style="list-style-type: none"> • договор № 090 на ведение реестра держателей акций от 09 января 2003 года; • договор № 369 на ведение системы реестров держателей ценных бумаг от 28 февраля 2007 года (по облигациям). <p>Государственная лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на занятие деятельностью по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 13 февраля 2004 года №0406200279.</p> <p>Адрес: 050100, город Алматы, улица Шевченко, 15А. Телефон: +7 3272 58-88-06.</p>
<p>Сведения об аудиторе</p>	<p>Услуги по аудиту финансовой отчетности осуществляет ТОО "Делойт".</p> <p>Адрес: 050059, г. Алматы, ул. Фурманова, 240 в.</p> <p>Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан, номер 0000015, серия МФЮ-2, выдана Министерством финансов Республики Казахстан 13 сентября 2006 года.</p>
<p>Сведения о финансовом консультанте</p>	<p>Услуги финансового консультанта осуществляет АО "Первый Брокерский Дом"</p> <p>Лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя № 0401201033 от 28 мая 2005 года.</p> <p>Адрес: Республика Казахстан, 050008, г. Алматы, ул. Ауэзова, 36, офис 25. Телефоны: +7 3272 74-05-72, 75-32-04.</p>

