

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам АО «Международный Аэропорт Алматы»:

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса Акционерного Общества «Международный Аэропорт Алматы» (далее - «Компания») и его дочерней организации (далее совместно именуемые «Группа») по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту же дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной консолидированной финансовой отчетности (далее - «консолидированная финансовая отчетность»).

Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку данной консолидированной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает: создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. За исключением вопроса, описанного в параграфе «Основа для мнения с оговоркой», мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает в себя рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Аудит также включает оценку применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной консолидированной финансовой отчетности.

Основа для мнения с оговоркой

Мы не получили полного списка связанных сторон Группы. Соответственно, раскрытие операций со связанными сторонами в Примечании 32 может быть неполным. Также, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность не раскрывает окончательного акционера Группы, как этого требует Международный стандарт бухгалтерского учета 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

Мнение аудитора

По нашему мнению, за исключением отсутствия информации, указанной в предыдущем параграфе, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Параграф, привлекающий внимание к какому – либо аспекту

Не делая оговорки в нашем мнении, мы обращаем внимание на Примечание 3 к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2008 г. текущие обязательства Группы превысили ее текущие активы на сумму 13,735,498 тысяч тенге. Кроме того, как указано в Примечании 2, в последние месяцы ряд крупнейших экономик мира испытали нестабильность на рынках капитала и заимствований. Ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений обанкротились, или были поглощены другими финансовыми учреждениями, и/или получили финансовую помощь от государства. В результате текущей нестабильности на рынках капитала и заимствований в мире и в Казахстане, несмотря на возможные меры по экономической стабилизации, которые могут предприниматься правительством Республики Казахстан, существует неопределенность в отношении возможности Группы изыскать дополнительные средства для исполнения своих обязательств в установленные сроки. Эти условия указывают на наличие существенной неопределенности, которая вызывает сомнение, относительно способности Группы продолжить свою непрерывную деятельность в обозримом будущем. Данная консолидированная финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки, которые могут возникнуть в результате этой существенной неопределенности.

Deloitte, LLP



Tatyana Gutova

Татьяна Гугова
Партнер по заданию
Квалифицированный аудитор

Квалификационное свидетельство №0000314
от 23 декабря 1996 г.,
Республика Казахстан

ТОО «Делойт»
Лицензия с правом на проведение аудита по
Республике Казахстан №0000015, вид МФЮ - 2,
выданная Министерством Финансов
Республики Казахстан от 13 сентября 2006 г.

Nurлан Бекенов

Нурлан Бекенов
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

18 июня 2009 г.
г. Алматы, Республика Казахстан

АО «МЕЖДУНАРОДНЫЙ АЭРОПОРТ АЛМАТЫ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.
(в тысячах тенге)**

	Примечания	2008	2007
ДОХОД ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Услуги аэропорта		8,336,922	8,297,705
Реализация топлива		28,720,536	21,151,491
Обеспечение бортовых питанием		2,438,766	2,018,652
Прочая реализация		1,245,518	1,166,068
ВСЕГО ДОХОД ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		40,741,742	32,633,916
СЕБЕСТОИМОСТЬ	6	(34,861,055)	(27,219,678)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		5,880,687	5,414,238
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ:			
Общие и административные расходы	7	(3,754,132)	(2,856,555)
Расходы по реализации	8	(263,259)	(245,656)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		1,863,296	2,312,027
Финансовые расходы	9	(535,775)	(308,400)
Прочие доходы, нетто	10	723,502	504,894
(Убыток)/доход от курсовой разницы, нетто		(26,984)	212,456
ПРИБЫЛЬ ДО УЧЕТА ПОДОХОДНОГО НАЛОГА		2,024,039	2,720,977
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	11	(642,424)	(1,023,721)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		1,381,615	1,697,256
Прибыль на акцию:	23		
Базовая прибыль на акцию (тенге)		17,619.49	21,644.81
Разводненная прибыль на акцию (тенге)		17,619.49	21,644.81

Подписано от имени Руководства Группы:

Идрисов Т. А.
Президент

18 июня 2009 г.
г. Алматы

Гамазова С. Н.
Главный бухгалтер

18 июня 2009 г.
г. Алматы

Примечания на стр. 9-51 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.
Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АО «МЕЖДУНАРОДНЫЙ АЭРОПОРТ АЛМАТЫ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах тенге)

	Примечания	2008	2007
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	12	29,418,520	20,052,206
Нематериальные активы	13	177,202	153,197
Гудвилл	14	281,006	281,006
Авансы, выданные на приобретение долгосрочных активов	15	11,940,442	11,649,092
Долгосрочная часть дебиторской задолженности по финансовой аренде	16	5,052	8,210
Прочие долгосрочные активы	17	486,698	698,741
		<u>42,308,920</u>	<u>32,842,452</u>
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	18	3,214,089	2,108,211
Дебиторская задолженность	19	1,356,706	1,647,087
Текущая часть долгосрочной дебиторской задолженности по финансовой аренде	16	2,434	2,478
Прочая дебиторская задолженность	20	234,637	208,347
Авансы выданные	21	1,075,678	518,845
Расходы будущих периодов		3,064	2,926
Налоги к возмещению		135	3,706
Денежные средства и их эквиваленты	22	54,662	54,382
		<u>5,941,405</u>	<u>4,545,882</u>
ВСЕГО АКТИВЫ		<u>48,250,325</u>	<u>37,388,334</u>
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	23	78,414	78,414
Резерв переоценки	24	2,766,590	2,963,262
Нераспределенная прибыль		9,239,958	7,213,291
		<u>12,084,962</u>	<u>10,254,967</u>
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные займы	25	15,666,475	16,903,915
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	11	787,146	1,355,264
Обязательства по вознаграждению работников	31	34,839	-
		<u>16,488,460</u>	<u>18,259,179</u>
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Текущая часть долгосрочных займов и проценты к уплате	25	3,770,888	1,918,604
Краткосрочные займы и проценты к уплате	26	5,793,512	2,581,250
Кредиторская задолженность	27	8,627,202	2,934,434
Авансы полученные	28	371,449	417,266
Налоги к уплате	29	605,547	737,432
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	30	506,269	285,202
Текущая часть обязательств по вознаграждению работников	31	2,036	-
		<u>19,676,903</u>	<u>8,874,188</u>
ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u>48,250,325</u>	<u>37,388,334</u>

Подписано от имени Руководства Группы:

Идрисов Т. А.
Президент

18 июня 2009 г.
г. Алматы

Гамазова С. Н.
Главный бухгалтер

18 июня 2009 г.
г. Алматы

Примечания на стр. 9-51 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АО «МЕЖДУНАРОДНЫЙ АЭРОПОРТ АЛМАТЫ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.
(в тысячах тенге)**

	Примечания	Уставный капитал	Резерв переоценки	Нераспределенная прибыль	Всего
Сальдо на 1 января 2007 г.		78,414	3,684,753	4,794,544	8,557,711
Амортизация резерва переоценки		-	(721,491)	721,491	-
Чистая прибыль за год		-	-	1,697,256	1,697,256
Сальдо на 31 декабря 2007 г.		78,414	2,963,262	7,213,291	10,254,967
Амортизация резерва переоценки		-	(645,052)	645,052	-
Эффект изменений ставки подоходного налога	11	-	448,380	-	448,380
Чистая прибыль за год		-	-	1,381,615	1,381,615
Сальдо на 31 декабря 2008 г.		78,414	2,766,590	9,239,958	12,084,962

Подписано от имени Руководства Группы:

Идрисов Т. А.
Президенту

18 июня 2009 г.
г. Алматы

Гамазова С. Н.
Главный бухгалтер

18 июня 2009 г.
г. Алматы

Примечания на стр. 9-51 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АО «МЕЖДУНАРОДНЫЙ АЭРОПОРТ АЛМАТЫ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.
(в тысячах тенге)**

	Приме- чания	2008	2007
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до учета подоходного налога		2,024,039	2,720,977
Корректировки на:			
Износ основных средств	12	1,251,250	1,501,757
Амортизация нематериальных активов	13	27,177	21,595
Убыток от обесценения незавершенного строительства	12	20,596	-
Восстановление резерва по сомнительной задолженности	7	(899)	(702)
Нереализованный доход от курсовой разницы		73,208	(148,854)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	10	56,834	50,632
Финансовые расходы	9	535,775	308,400
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		3,987,980	4,453,805
Увеличение товарно-материальных запасов		(1,105,878)	(297,457)
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности		291,280	(278,678)
Уменьшение дебиторской задолженности по финансовой аренде		3,202	2,658
Уменьшение/(увеличение) прочих долгосрочных активов		212,043	(498,193)
Увеличение авансов выданных		(556,833)	(322,446)
Увеличение прочей дебиторской задолженности и расходов будущих периодов		(31,730)	(49,090)
Уменьшение налогов к возмещению		3,571	13,139
Увеличение кредиторской задолженности		5,692,768	323,463
Увеличение авансов полученных, прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств		175,250	46,601
Увеличение обязательств по вознаграждениям работникам		36,875	-
Увеличение /(уменьшение) налогов к уплате за исключением корпоративного налога		87,905	(91,133)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		8,796,433	3,302,669
Проценты уплаченные	25, 26	(1,379,012)	(609,488)
Подоходный налог уплаченный		(981,952)	(644,472)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		6,435,469	2,048,709

АО «МЕЖДУНАРОДНЫЙ АЭРОПОРТ АЛМАТЫ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.
(в тысячах тенге)

	Примечания	2008	2007
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение нематериальных активов	13	(51,224)	(18,791)
Приобретение основных средств	12	(7,832,330)	(9,158,033)
Увеличение долгосрочных авансов выданных		(291,350)	(9,636,708)
Выручка от реализации основных средств и нематериальных активов		11,345	8,545
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		<u>(8,163,559)</u>	<u>(18,804,987)</u>
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступление краткосрочных займов		6,586,745	3,879,730
Погашение краткосрочных займов		(3,386,401)	(2,215,347)
(Погашение)/поступление долгосрочных займов		<u>(1,471,874)</u>	<u>15,058,131</u>
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		<u>1,728,470</u>	<u>16,722,514</u>
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		380	(33,764)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	22	<u>54,282</u>	<u>88,046</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	22	<u><u>54,662</u></u>	<u><u>54,282</u></u>

Неденежные операции:

В 2008 г. Группа капитализировала начисленные проценты по некоторым долгосрочным займам в сумме 1,269,751 тысяча тенге на баланс этих займов (2007 г.: 552,662 тысячи тенге) (Примечание 25).

В течение 2008 г. Группа капитализировала затраты по банковским займам, привлеченным на строительство второй взлетно-посадочной полосы и на строительство нового пассажирского терминала в сумме 2,873,967 тысяч тенге (2007 г.: 933,499 тысяч тенге) (Примечание 12).

Подписано от имени Руководства Группы:

Идрисов Т. А.
Президент

18 июня 2009 г.
г. Алматы

Гамазова С. Н.
Главный бухгалтер

18 июня 2009 г.
г. Алматы

Примечания на стр. 9-51 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АО «МЕЖДУНАРОДНЫЙ АЭРОПОРТ АЛМАТЫ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (в тысячах тенге)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное Общество «Международный Аэропорт Алматы» (далее – «Компания») было образовано в г. Алматы, Республика Казахстан, в 1996 г. Головной операционный офис Компании расположен по следующему адресу: 050039, г. Алматы, Республика Казахстан ул. Майлина 2.

Основными видами деятельности Компании являются:

- содержание и эксплуатация сооружений аэропорта, аэродромных сооружений;
- производство оперативно-технического и сервисного обслуживания воздушных судов в период их нахождения в аэропорту;
- предоставление аэропортовых услуг;
- обеспечение оформления, доставки и погрузки багажа и грузов и др.

Компания также оказывает услуги, не связанные с ее основной деятельностью, а именно: услуги по аренде основных средств, услуги гостиницы, медицинские услуги, ремонтно-строительные работы. Эти дополнительные виды деятельности также осуществляются в соответствии с лицензиями на право осуществления деятельности.

Аэропорт города Алматы, предшественник Компании, начал свою деятельность в 1935 г. До 1993 г. Аэропорт входил в состав Казахстанского управления гражданской авиации, которое, в свою очередь, входило в состав Министерства гражданской авиации СССР. После распада Советского Союза Казахстанское управление гражданской авиации было преобразовано в Национальную Авиакомпанию «Казахстан Аэе Жолы», в состав которой вошел Аэропорт. 27 декабря 1996 г. активы и обязательства Аэропорта перешли к вновь созданному ОАО «Аэропорт Алматы». 9 апреля 1999 г. ОАО «Аэропорт Алматы» было перерегистрировано и изменило свое название на ОАО «Международный Аэропорт Алматы».

12 ноября 2001 г. ОАО «Международный Аэропорт Алматы» согласно решению единственного акционера, ЗАО «Алматы Аэропорт Перевозки», было реорганизовано. Реорганизация была проведена по состоянию на 1 января 2002 г. В результате реорганизации из состава ОАО «Международный Аэропорт Алматы» была выделена аэропортовая деятельность, составляющая 68% его активов и обязательств, и передана вновь созданной компании ОАО «Международный Аэропорт». В связи с тем, что ОАО «Международный Аэропорт Алматы» владело государственными лицензиями № 305 и 339, выданными 15 сентября 2001 г. и 18 июня 2002 г., соответственно, на право осуществления аэропортовой деятельности, в 2002 г. ОАО «Международный Аэропорт Алматы» арендовало у ОАО «Международный Аэропорт» основные средства на условиях текущей аренды для осуществления этой деятельности.

В 2003 г. ОАО «Международный Аэропорт Алматы» был объединен с ОАО «Международный Аэропорт». Процедуры по объединению были завершены 30 сентября 2003 г. В результате, объединенные предприятия были реорганизованы в Компанию, свидетельство о государственной перерегистрации которой за № 8463-1910-АО было выдано 11 сентября 2003 г. Вся аэропортовая деятельность была передана Компании.

30 сентября 2003 г. Компания получила генеральную лицензию на право осуществления аэропортовой деятельности № АД 468 сроком на 10 лет.

23 января 2004 г. Компания подписала договор о сотрудничестве № 16/14-108/1 с Казенным государственным предприятием «Предприятие капитального строительства аппарата Акима г. Алматы» (далее - «КГП»). Согласно данному договору различные виды услуг по обслуживанию пассажиров были разделены между Компанией и КГП. В июне 2004 г. КГП перерегистрировано в АО «Новый пассажирский терминал» (далее – «НПТ»).

После регистрации НПТ, Компания расторгла договор с КГП и 2 июля 2004 г. подписала новый договор о сотрудничестве № 03-6/27/16/14-1026/1 с НПТ.

В апреле 2005 г. Компания подписала соглашение об операционной аренде пассажирского терминала с Департаментом Финансов города Алматы на период 20 лет. После этой даты Компания начала обслуживание пассажиров в здании НПТ.

В мае 2005 г. Компания приобрела 100% долю участия в ТОО «Almaty Catering Services», предоставляющей услуги бортового питания пассажирам авиарейсов. Финансовая отчетность этого товарищества консолидируется с финансовой отчетностью Компании (далее вместе именуемые как «Группа»).

Деятельность Компании регулируется Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях», в соответствии с которым, тарифная политика Компании и методика определения тарифной сметы, распределения затрат и формирования себестоимости услуг подлежат согласованию и утверждению Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий и защите конкуренции (далее – «Агентство»).

Компания является единственным объектом в Алматинской области, который способен поддерживать международные авиарейсы, и поэтому является стратегическим объектом и важной частью инфраструктуры Казахстана.

Результаты деятельности Компании находятся в зависимости от основных поставщиков топлива. В дополнение, деятельность Компании зависит от деятельности Комитета по гражданской авиации Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан, в компетенцию которого входят реализация международных договоров по вопросам воздушного сообщения, контроль над осуществлением международных воздушных перевозок, определение условий эксплуатации авиамаршрутов.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. в Группе работало 3,441 сотрудник (31 декабря 2007 г.: 3,918 сотрудников).

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена для выпуска руководством Группы 18 июня 2009 г.

2. ТЕКУЩАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ

Основная экономическая деятельность Компании осуществляется в Республике Казахстан. Законодательство, регулирующее предпринимательскую деятельность в Республике Казахстан, продолжает быстро меняться и, соответственно, активы и операции Компании могут быть подвержены риску, если будут иметь место негативные изменения в политической и деловой среде.

Волатильность мирового и казахстанского финансовых рынков

В последние месяцы рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства. Несмотря на меры, которые были или могут быть предприняты казахстанским правительством для стабилизации ситуации, вследствие нестабильности мировых и казахстанских рынков капитала и кредитных рынков, на дату подписания данной консолидированной финансовой отчетности, существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования, как для Группы, так и ее контрагентов. Ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим, существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости, что соответствующим образом скажется на прибыльности Группы.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа первоначальной стоимости, за исключением переоценки основных средств в соответствии с МСФО 16 «*Основные средства*» и оценки определенных финансовых инструментов в соответствии с МСФО 39 «*Финансовые инструменты: Признание и Оценка*».

Принцип непрерывной деятельности

По состоянию на 31 декабря 2008 г. превышение текущих обязательств Группы над ее текущими активами составило 13,735,498 тысяч тенге (31 декабря 2007 г.: 4,328,306 тысяч тенге). Способность Группы продолжать свою непрерывную деятельность зависит от ее возможности изыскать дополнительные средства для исполнения своих обязательств в установленные сроки. Руководство Группы считает, что они смогут получить достаточные средства в результате операционной деятельности и привлечения банковских займов.

В условиях волатильности мирового и казахстанского финансовых рынков Группа планирует предпринять следующие меры для смягчения негативного влияния рецессии мировой и казахстанской экономики на свою производственно-финансовую деятельность:

- проведение оптимизации расходов: сокращение затрат, зависящих от объема работы, оптимизация расходов по фонду оплаты труда, повышение ликвидности Компании, а также оптимизация прочих производственных затрат, административных и общехозяйственных расходов;
- реструктуризация заемных средств.

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО, исходя из допущения о том, что Группа будет придерживаться принципа непрерывной деятельности. Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем.

Данная консолидированная финансовая отчетность не содержит каких-либо корректировок балансовой стоимости активов и обязательств, отраженных доходов и расходов, а также классификации бухгалтерского баланса, которые могли бы потребоваться вследствие данной неопределенности, и такие корректировки могут быть существенными.

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принятие новых и пересмотренных стандартов

За год, закончившийся 31 декабря 2008 г., Группа приняла следующие новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации, выпущенные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета («МСБУ») и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО») МСБУ, которые относятся к ее деятельности и действительны для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2008 г.

Следующие Интерпретации, выпущенные КИМСФО, действительны для текущего периода:

- КИМСФО 12 «Договоры концессии» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2008 г.);
- КИМСФО 13 «Программы покупательского постоянства» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2008 г.);
- КИМСФО 14 «МСБУ 19 – Ограничение по активу с определенной выгодой, минимальные требования финансирования и их взаимодействие» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2008 г.); и
- КИМСФО 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежных операциях» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 октября 2008 г.).

Принятие данных новых и пересмотренных Стандартов и Интерпретаций не оказало существенного влияния на учетную политику Группы.

Выпущенные, но не введенные в действие Стандарты и Интерпретации

На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности были выпущены, но не введены в действие следующие Стандарты и Интерпретации:

- Поправки к МСФО 1 «Первое применение МСФО: Оценка вложений в дочерние компании, совместно контролируемые компании и зависимые компании при первом применении МСФО» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов: Условия перехода и аннулирование прав на выплаты на основе долевых инструментов» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- МСФО 3 «Объединение бизнеса: Пересмотр применения метода приобретения» (пересмотренный) (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 года);
- МСФО 8 «Операционные сегменты» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Представление совокупного дохода, раскрытие финансовых инструментов с правом досрочного погашения и обязательства, возникающих в момент погашения» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);

- Поправки к МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» в результате пересмотра МСФО 3 «Объединения предприятий» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность: стоимость инвестиций при первом применении МСФО» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные организации» в результате пересмотра МСФО 3 «Объединения предприятий» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации: раскрытие инструментов с правом досрочного погашения и обязательств, возникающих в момент погашения» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка: хеджирование операций» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка: реклассификация финансовых инструментов» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 30 июня 2009 г.);
- КИМСФО 13 «Программы покупательского постоянства» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2008 г.);
- КИМСФО 15 «Соглашения по строительству недвижимости» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- КИМСФО 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежных операциях» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 октября 2008 г.);
- КИМСФО 17 «Распределение прибыли собственникам неденежными активами» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.); и
- КИМСФО 18 «Перевод активов от клиентов» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.).

В мае 2008 г. Совет по МСФО, в рамках ежегодной инициативы, направленной на общее улучшение действующих Международных стандартов финансовой отчетности, выпустил изменения к 20 существующим стандартам. Данные изменения коснулись некоторых формулировок и вопросов по представлению финансовой отчетности, вопросов признания и оценки. Новая редакция перечисленных выше стандартов и интерпретаций действительна для учетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или позднее.

В апреле 2009 г. Совет по МСФО, в рамках ежегодной инициативы, направленной на общее улучшение действующих Международных стандартов финансовой отчетности, выпустил изменения к 9 существующим стандартам. Данные изменения коснулись некоторых формулировок и вопросов по представлению финансовой отчетности, вопросов признания и оценки. Новая редакция перечисленных выше стандартов действительна для учетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. и 1 января 2010 г. или позднее.

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Совокупный доход» требует представления информации в финансовой отчетности на основе общих характеристик и вводит отчет о совокупном доходе. Поскольку поправка к МСБУ 1 влияет только на требования по раскрытиям, предполагается, что она не окажет влияния на консолидированные результаты деятельности, консолидированное финансовое положение и движение денежных средств Группы. В настоящее время Группа разрабатывает мероприятия по внедрению процедур и сбору информации, необходимые для соблюдения всех требований к МСБУ 1.

Руководство Группы предполагает, что все новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации будут приняты в консолидированной финансовой отчетности Группы с даты их вступления в силу, и принятие данных Интерпретаций не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Функциональная валюта и операции в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в казахстанских тенге, валюте экономической среды, в которой осуществляет деятельность Группа. Для целей данной консолидированной финансовой отчетности результаты деятельности и финансовое положение Группы выражены в Казахстанских тенге (далее – «тенге»), который является функциональной валютой Группы и валютой представления для данной консолидированной финансовой отчетности.

Иностранная валюта

Группа ведет бухгалтерский учет и готовит консолидированную финансовую отчетность в тенге. Тенге не является полностью конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан. Операции в иностранных валютах учитываются по рыночному курсу на дату совершения операции, установленному Казахстанской фондовой биржей («КФБ»). По иностранным валютам, по которым не проводились торги на сессии «КФБ», курсы обмена валют рассчитываются Национальным банком Республики Казахстан с использованием кросс-курсов к доллару США в соответствии с котировками, полученными по каналам информационного агентства «REUTERS».

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по курсу, действующему на дату подготовки консолидированного бухгалтерского баланса. Все курсовые разницы, возникающие в результате изменения обменных курсов после даты совершения операции, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В следующей таблице представлены обменные курсы тенге на следующие даты:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Доллар США	120.77	120.30
Евро	170.89	177.17
Российский рубль	4.11	4.92

В следующей таблице представлены средневзвешенные обменные курсы тенге за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2008 г.	2007 г.
Доллар США	120.29	122.55
Евро	176.94	167.75
Российский рубль	4.86	4.79

Основы консолидации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность ТОО «Almaty Catering Services», которое прямо контролируется Компанией. Контроль достигается при наличии у Компании права влиять на финансовую и операционную политику инвестируемой организации с целью извлечения выгоды от ее деятельности.

При необходимости финансовая отчетность дочерней организации корректируется для приведения ее учетной политики в соответствие с учетной политикой, используемой Компанией.

Все значительные внутригрупповые операции, сальдо и нереализованные доходы/(убытки) по операциям исключаются при консолидации.

Объединения предприятий

Приобретение дочерней организации учитывается по методу покупки. При этом, стоимость приобретения оценивается по сумме справедливой стоимости полученных активов, начисленных и условных обязательств и долевых инструментов, выпущенных Компанией в обмен на контроль над приобретенной организацией на дату приобретения, плюс любые затраты, непосредственно связанные с объединением предприятия. На дату приобретения идентифицированные активы, обязательства, а также условные обязательства, отвечающие критериям признания, установленным МСФО 3 «Объединения предприятий», признаются по их справедливой стоимости, за исключением долгосрочных активов (группа выбытия), классифицируемых как удерживаемые для продажи в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность», которые учитываются по справедливой стоимости за минусом затрат по реализации.

Гудвилл, возникающий при приобретении, признается как актив и отражается первоначально по стоимости, которая представляет собой превышение стоимости объединения предприятий над долей Компании в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств. В случае, если доля Компании в чистой справедливой стоимости приобретенных активов, обязательств и условных обязательств превысит стоимость объединения предприятий, данное превышение признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

На каждую отчетную дату Группа оценивает балансовую стоимость гудвилла на предмет его возможного обесценения. Убыток от обесценения, если таковой имеется, признается как расходы текущего периода и не подлежит восстановлению в последующих периодах.

Основные средства

Основные средства первоначально признаются по стоимости приобретения. Впоследствии основные средства учитываются по переоцененной стоимости за вычетом накопленного износа и расходов по обесценению (если применимо).

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

Износ основных средств начисляется по методу равномерного списания стоимости актива в течение сроков полезной службы активов, которые приближены к следующим срокам:

	2008	2007
Здания и сооружения	от 8 до 100 лет	от 20 до 50 лет
Машины и оборудование	от 5 до 50 лет	от 3 до 40 лет
Прочие основные средства	до 15 лет	до 7 лет

Группа может пересматривать сроки полезной службы основных средств, на конец каждого отчетного периода, основываясь на наилучших оценках и ожидаемых будущих выгодах от использования данных активов.

Земля не подлежит износу.

Незавершенное строительство включает в себя затраты, напрямую связанные со строительством основных средств, включая соответствующее распределение прямых переменных накладных расходов, понесенных в ходе строительства. Аналогично прочим основным средствам начисление износа по таким активам начинается с момента их ввода в эксплуатацию. Текущая стоимость незавершенного строительства регулярно пересматривается на предмет ее справедливого отражения и необходимости признания убытков от обесценения.

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

Нематериальные активы

Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы данных активов, который составляет от 2 до 18 лет.

Обесценение активов

Группа пересматривает текущую стоимость материальных и нематериальных активов по состоянию на каждую отчетную дату консолидированной финансовой отчетности для определения наличия показателей, свидетельствующих об их обесценении. Если таковые показатели имеются, оценивается возмещаемая стоимость актива с целью определения убытков от обесценения. В случае, если определить стоимость возмещения отдельного актива невозможно, Группа определяет стоимость возмещения единицы, генерирующей потока денежных средств, к которой принадлежит данный актив.

Если стоимость возмещения актива (или единицы, генерирующей потока денежных средств), оценивается ниже их балансовой стоимости, балансовая стоимость актива (или единицы, генерирующей потока денежных средств), уменьшается до их возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения признаются как расходы немедленно, за исключением случаев, если соответствующий актив не представляет собой землю или здания (за исключением инвестиционного имущества), или оборудование, отраженное по стоимости переоценки. В таких случаях убыток от обесценения рассматривается как уменьшение резерва переоценки.

Аренда

Аренда классифицируется как финансовая, если она в существенной степени переносит все сопутствующие владению риски и выгоды. Вся прочая аренда классифицируется как операционная.

Финансовая аренда – Группа как арендодатель

Задолженность от арендаторов по финансовой аренде признается как дебиторская задолженность в сумме, равной чистой инвестиции Группы в аренду. Доход от финансовой аренды распределяется по учетным периодам, таким образом, что отражает постоянную периодическую доходность по чистой непоплаченной инвестиции Группы по данной аренде.

Операционная аренда - Группа как арендодатель

Доход от операционной аренды признается по прямолинейному методу в течение всего срока данной аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные при организации и заключении операционной аренды, включаются в балансовую стоимость арендуемого актива и прямолинейно списываются в течение всего срока аренды.

Операционная аренда - Группа как арендатор

Арендные платежи по операционной аренде отражаются как расходы и распределяются равномерно в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другая систематическая основа более наглядно показывает временной график получения выгод Группой.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость включает прямые затраты на материалы, таможенные сборы, транспортные расходы и стоимость погрузочно-разгрузочных работ. Себестоимость товарно-материальных запасов определяется на основе метода средневзвешенной стоимости. Чистая стоимость реализации основана на оценке возможной стоимости реализации за вычетом всех предполагаемых затрат, связанных с завершением, маркетингом, реализацией и доставкой товара.

Признание финансовых инструментов

Группа признает финансовые активы и обязательства в своем консолидированном бухгалтерском балансе тогда и только тогда, когда она становится участником соответствующего договора по инструменту. Финансовые активы и обязательства отражаются с использованием принципа учета на дату операции.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по себестоимости, которая представляет собой справедливую стоимость полученного или уплаченного вознаграждения, соответственно, включая или вычитая затраты, связанные с совершением сделки. Принципы последующей оценки финансовых активов и обязательств раскрываются ниже в описании соответствующих аспектов учетной политики.

Метод эффективной ставки

Методом эффективной ставки является метод расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения доходов по вознаграждениям в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует предполагаемое будущее поступление денег (включая все комиссии, выплачиваемые или получаемые, которые составляют неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, операционные издержки и другие суммы премий или дисконтов) на протяжении ожидаемого срока финансового актива, или, если применимо, более короткого периода.

Финансовые активы

Группа имеет следующие финансовые активы: денежные средства и их эквиваленты, торговую дебиторскую задолженность, а также прочую дебиторскую задолженность.

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, инвестиции, удерживаемые до погашения, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и «займы и дебиторская задолженность». Классификация зависит от характера и цели финансовых инструментов и определяется в момент первоначального признания.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность признается и отражается в консолидированном бухгалтерском балансе по суммам выставленных счетов к оплате, за вычетом резерва по сомнительной задолженности. Резерв по сомнительной задолженности рассчитывается в тех случаях, когда существует вероятность того, что задолженность не будет погашена в полном объеме. Резерв по сомнительной задолженности начисляется Группой при невозмещении дебиторской задолженности в установленные договорами сроки. Резерв по сомнительной задолженности периодически пересматривается, и, если возникает необходимость в корректировках, соответствующие суммы списываются на расходы (доходы) отчетного периода, в котором выявлена такая необходимость. Каждый отчетный период Группа формирует общий резерв, а также может формировать и специфический резерв под сомнительную задолженность. Согласованные сторонами сроки переноса поставки готовой продукции (товаров, работ, услуг) или осуществления расчетов не рассматриваются как признаки обесценения. Безнадежная задолженность списывается по мере ее выявления за счет ранее созданного резерва.

Прочая дебиторская задолженность

Прочая дебиторская задолженность представляет собой непроемкие финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Такие активы учитываются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки за вычетом любого обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением процентного дохода в отношении текущей дебиторской задолженности, когда такой доход является несущественным.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают средства на банковских счетах, деньги в пути, наличность в кассе и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. В случае, если денежные средства и их эквиваленты ограничены в использовании, они соответствующим образом раскрываются в приложениях к консолидированной финансовой отчетности. Суммы денежных средств и их эквивалентов, ограниченные для использования в течение срока менее 12 месяцев после отчетной даты, отражаются в составе краткосрочных активов. В случае ограничения использования денежных средств и их эквивалентов в течение 12 месяцев после отчетной даты или более, данные суммы отражаются в составе долгосрочных активов.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, кроме активов, учитываемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, оцениваются на предмет показателей обесценения на каждую отчетную дату. Финансовые активы обесцениваются, когда существуют объективные свидетельства того, что в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива, произошли: изменение в предполагаемом будущем движении денежных средств по инвестиции, значительные финансовые трудности, испытываемые эмитентом или должником, нарушение условий договора, предоставление кредитором льготных условий, связанных с финансовыми трудностями заемщика, вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика, исчезновение активного рынка для данного финансового актива. Для финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемого будущего движения денежных средств, дисконтированной по первоначальной действующей процентной ставке.

Балансовая стоимость финансового актива уменьшается на убыток от обесценения напрямую по всем финансовым активам, за исключением торговой дебиторской задолженности, когда балансовая стоимость уменьшается посредством использования резерва по сомнительной задолженности. Когда торговая дебиторская задолженность не подлежит возмещению, она списывается против ранее созданного резерва по сомнительной задолженности. Последующее возмещение ранее списанных сумм кредитуется против резерва по сомнительной задолженности. Изменения в балансовой стоимости резерва по сомнительной задолженности признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

За исключением долевого инструмента, имеющегося для продажи, если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и уменьшение может быть объективно связано с событием, происходящим после признания обесценения, то ранее признанная сумма убытка от обесценения сторнируется в консолидированном отчете о прибылях и убытках в той мере, в какой балансовая стоимость инвестиции на дату сторнирования обесценения не превышает сумму, которую могла составлять амортизированная стоимость, если обесценение не было бы признано.

Доходы и расходы, возникающие в результате изменений в справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются непосредственно в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Прекращение учета финансовых активов

Признание финансового актива (или, где приемлемо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается в том случае, когда:

- истекли права на получение потоков денежных средств от актива;
- Группа сохраняет право на получение потоков денежных средств от актива, но приняла обязательство оплатить их полностью без существенной задержки третьей стороне в соответствии с передаточным соглашением, и передала, в основном, все риски и выгоды по данному активу; или
- Группа передала свои права на получение потоков денежных средств от актива и либо (а) передала, в основном, все риски и выгоды по активу, или (б) и не передавала, и не удерживала никакие риски и выгоды по активу, но передала контроль над активом.

Если Группа передала свои права на получение потоков денежных средств от актива и не передала, и не удерживала никакие риски и выгоды по активу, и не передавала контроль над активом, то актив признается в той степени, в которой Группа продолжает участвовать в активе. Продолжение участия, которое принимает форму поручительства по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимальной суммы возмещения, которая может потребоваться от Группы в качестве погашения.

Финансовые обязательства и долевыми инструментами, выпущенные Группой

Долговые и долевыми инструментами классифицируются или как финансовые обязательства, или как капитал в соответствии с характером контрактного соглашения.

Долевыми инструментами

Долевой инструмент – это любой контракт, который свидетельствует об остаточном участии в активе компании после вычета всех его обязательств. Долевыми инструментами, выпущенными Группой учитываются по полученной прибыли, за вычетом прямых затрат на выпуск.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства, *учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках*, или как прочие финансовые обязательства.

Финансовые обязательства классифицируются как *учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках*, когда финансовое обязательство или предназначено для торговли, или определено как *учитываемое по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках*.

Финансовые обязательства, *учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках*, учитываются по справедливой стоимости с признанием любых прибылей или убытков в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Чистая прибыль или убыток, признанный в прибылях или убытках, включает любые дивиденды или вознаграждения, выплаченные по финансовому обязательству. Справедливая стоимость определена, как показано в Примечании 34.

Торговая и прочая кредиторские задолженности

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально оцениваются по справедливой стоимости, а впоследствии переоцениваются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки.

Банковские займы и другие небанковские займы

Все займы первоначально отражаются по полученной стоимости за вычетом издержек на их получение. Впоследствии они отражаются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращение учета финансовых обязательств

Признание финансового обязательства (или часть финансового обязательства) прекращается, когда оно погашено, то есть, когда указанное в договоре обязательство исполнено, аннулировано или срок его действия истек.

Если существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством от того же самого кредитора на значительно отличающихся условиях, или если условия существующего обязательства в значительной мере изменены, то такая замена или изменение рассматривается как прекращение первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница в отношении балансовых стоимостей признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Признание дохода

Доход признается при вероятности получения экономических выгод, связанных со сделкой, и возможности достоверно оценить сумму дохода. Доходы от продаж признаются за вычетом налога на добавленную стоимость.

Доходы от основной деятельности включают сборы за предоставление основных сооружений и зданий Группы (сбор за взлет-посадку, сбор за обеспечение авиационной безопасности, сбор за стоянку), сборы за наземное обслуживание самолетов (обслуживание пассажиров, обработка груза, обеспечение топливом и т.д.), а также обеспечение авиарейсов пассажиров бортовым питанием. К доходам от основной деятельности также относится реализация топлива. Другие доходы состоят из доходов от реализации отопления, транспортных услуг, материалов и других услуг.

Сбор за взлет-посадку и сбор за обеспечение авиационной безопасности, применяемые Группой, регулируются Агентством.

Затраты по займам

Затраты по займам, которые напрямую относятся к приобретению, строительству и производству квалифицируемых активов, капитализируются. Капитализация затрат по займам, которые относятся к оборудованию прекращается в момент отгрузки на склад или когда оборудование готово для установки на незавершенном строительстве. Капитализация затрат по займам возобновляется когда оборудование установлено и, соответственно, становится частью квалифицируемого актива. В период, когда капитализация затрат по займам прекращается и возобновляется, затраты по займам признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, кроме случаев, когда период очень короткий. Группа капитализирует проценты по займам, полученным на приобретение земельных участков и дальнейших земельных работ под строительство нового пассажирского терминала. В 2008 г. Группа капитализировала проценты по всем предоставленным на покупку земли займам на стоимость земли, поскольку на всех земельных участках, подлежащих выкупу, велось строительство терминала, т.е. возникли затраты по соответствующему активу.

Подходный налог

Текущие налоги рассчитываются в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан, на основе результатов за год, скорректированных по необлагаемым или невычитаемым статьям.

Отсроченный налог рассчитывается с использованием метода обязательств в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности и соответствующей им налоговой базой, используемой для определения налогооблагаемой прибыли. Отсроченные налоговые обязательства обычно признаются для всех налогооблагаемых временных разниц и отсроченные налоговые активы признаются в той мере, в которой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, за счет которой может быть использована временная разница. Взаимозачет по отсроченным налоговым активам и обязательствам производится в том случае, когда они относятся к подоходному налогу, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа планирует возместить свои налоговые активы и погасить налоговые обязательства на нетто основе.

Отсроченный подоходный налог учитывается по ставкам налога, ожидаемым на период выбытия активов или погашения обязательств. Отсроченный подоходный налог отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они относятся к статьям, отраженным непосредственно на счетах собственного капитала, и в данном случае отсроченный налог отражается в составе собственного капитала.

Резервы по условным обязательствам

Резервы по условным обязательствам признаются, когда Группа имеет такие обязательства на дату консолидированного бухгалтерского баланса в результате прошлых событий, сумма условных обязательств может быть надежно оценена и есть вероятность оттока ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды, для исполнения обязательств.

Вознаграждения работникам

Социальный налог

Группа уплачивает социальный налог в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан. Эффективная ставка социального налога Компании в течение 2008 года составила примерно 22% от валового дохода работников (в 2007 году: примерно 17,25% от валового дохода работников). Социальный налог и заработная плата персонала относятся на расходы периода по мере начисления.

Также, в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды, но не более 78,863 тенге в месяц с 1 января 2008 г. по 1 июля 2008 г. и 90,188 тенге в месяц с 1 июля 2008 г. по 31 декабря 2008 г. (2007 г.: 73,140 тенге в месяц). Эти суммы относятся на расходы в момент их возникновения. Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в общие расходы по заработной плате в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Группа заключила коллективный договор, в соответствии с которым взяла на себя обязательства по пенсионным выплатам.

Пенсионный план с установленным размером выплат

В соответствии с Коллективным договором Группа выплачивает определенные вознаграждения своим работникам и по окончании трудовой деятельности («Пенсионный план с установленным размером выплат»). В соответствии с данным договором Группа обеспечивает следующие основные выплаты и льготы:

- единовременное пособие при выходе на пенсию;
- ежемесячная материальная помощь многодетным семьям;
- ежемесячная доплата работникам, находящимся в отпуске по уходу за ребенком;
- единовременная выплата в связи с юбилейной датой (60 лет – мужчин и 55 лет женщин);
- материальная помощь на оказание обеспечения медицинскими услугами, прочее.

Группа признает актуарные прибыли и убытки, возникающие от переоценки обязательств по выплате вознаграждения работникам в том периоде, когда они выявлены, и признает расходы по вознаграждению и обязательства согласно оценке, определенной в соответствии с МСБУ 19 «Вознаграждения работникам».

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчетности. Они раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда отток ресурсов, включающий экономические выгоды, очевиден и обозрим.

Условные активы также не отражены в консолидированной финансовой отчетности. Когда приток экономических выгод вероятен, они раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

5. КРИТИЧНЫЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ ОЦЕНКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

В процессе применения учетной политики Группы, которая описывается в Примечании 4, руководство должно применять оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не известны, из других источников. Оценки и связанные с ними допущения основаны на историческом опыте и прочих факторах, которые считаются приемлемыми. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения регулярно проверяются. Изменения в учетных оценках признаются в периоде, в котором оценка пересматривается, если изменение влияет только на тот период или в периоде изменения и будущих периодах, если изменение влияет как на текущий, так и на будущий периоды.

Критичные суждения в процессе применения учетной политики и оценок

Ниже следуют критичные суждения и оценки, произведенные руководством в процессе применения учетной политики Группы, и которые имеют наибольший эффект на консолидированную финансовую отчетность.

Соответствие налоговому законодательству

Как указывается далее в Примечании 33, соответствие налоговому законодательству подвергнуто высокой степени интерпретации и может быть поставлено под сомнение налоговыми органами. Руководство начисляет резервы в соответствии с наилучшими оценками возможных налоговых выплат и соответствующих штрафов, которые могут быть возложены на Группу, в случае если соответствие налоговому законодательству Группой будет оспорено соответствующим налоговым органом.

Сроки полезной службы основных средств

Группа рассматривает сроки полезной службы основных средств на каждую отчетную дату. Оценка срока полезного использования актива зависит от таких факторов как экономическое использование, программы по ремонту и обслуживанию, технологические улучшения и прочие деловые условия. Оценка руководством сроков полезной службы основных средств отражает соответствующую информацию, имеющуюся на дату данной консолидированной финансовой отчетности. Как указано в Примечании 12, Группа пересмотрела сроки полезной службы основных средств с 1 января 2008 г.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Как описано в Примечании 34, руководство использует свои суждения для определения подходящей техники оценки финансовых инструментов, не обращающихся на активных рынках. Применяются техники оценки, используемые основной частью участников рынка. Непроизводные финансовые инструменты оценены на основе анализа дисконтированных денежных потоков, а где возможно, используя наблюдаемые рыночные цены и ставки. Детали использованных предположений и результаты анализа чувствительности в части этих предположений приведены в Примечании 34.

Оценочные резервы

Группа создает резервы по сомнительной задолженности. Значительные суждения используются при определении сомнительной задолженности. При определении сомнительной задолженности рассматривается историческое и ожидаемое поведение покупателей. Изменения в экономике или индивидуальные условия покупателя услуг могут потребовать корректировок резервов по сомнительной задолженности в данной консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2008 г. резервы по сомнительной задолженности были созданы в размере 14,975 тысяч тенге (31 декабря 2007 г.: 16,091 тысяча тенге) (Примечания 19, 21).

Группа ежегодно оценивает необходимость создания резервов по неликвидным товарно-материальным запасам на основе данных ежегодных инвентаризаций и оценок об использовании этих запасов, проводимых по состоянию на дату бухгалтерского баланса. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 г.г. резервы не создавались.

Аренда

Операционная аренда - Группа как арендодатель

Группа заключила договоры об аренде помещений с различными арендаторами. Группа определила, что данная аренда не переносит, в основном, все риски и вознаграждения, присущие праву собственности на данные помещения и, таким образом, аренда классифицируется как операционная.

Операционная аренда - Группа как арендатор

Группа заключила договор на аренду пассажирского терминала; данная аренда была классифицирована как операционная, так как риски и выгоды, сопутствующие владению, не были переданы Группе Департаментом финансов города Алматы.

Оценка эффекта отсроченного подоходного налога

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет будущий эффект отсроченного подоходного налога путем сравнения балансовых сумм активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности с соответствующей налоговой базой. Отсроченные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, которые применимы к периоду, когда реализуется актив или погашается обязательство, основываясь на налоговых ставках (и налоговом законодательстве), которые действовали или практически были введены в действие на дату соответствующего бухгалтерского баланса. Принимая во внимание изменение налогового законодательства в отношении применяемых ставок налога на прибыль (Примечание 11), руководство Группы сделало оценки в отношении сроков погашения обязательств и реализации активов и применило ставки налога на прибыль, действующие на соответствующие даты.

Беспроцентная финансовая помощь

Беспроцентная финансовая помощь признается по справедливой стоимости с использованием средней рыночной процентной ставки по кредитам, предоставляемым коммерческими банками на аналогичные сделки в авиационной индустрии. По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа признала корректировку до справедливой стоимости финансовой помощи на сумму 5,302 тысячи тенге, используя эффективную процентную ставку в размере 17% (Примечание 20).

Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату Группа оценивает, существуют ли какие-либо признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки существуют, или если требуется проведение ежегодного тестирования на предмет обесценения, то Группа производит оценку возмещаемой суммы. Возмещаемая сумма актива представляет собой наибольшую величину из справедливой стоимости актива или генерирующей единицы за вычетом затрат на продажу или стоимости использования, и определяется для отдельного актива за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной мере независимы от притоков денежных средств, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива превышает возмещаемую сумму, то актив рассматривается как обесцененный и стоимость его уменьшается до возмещаемой суммы. При оценке стоимости использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, в размере 19%, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активам. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 г.г. обесценение основных средств не было обнаружено, за исключением убытка на обесценение незавершенного строительства на сумму 20,596 тысяч тенге и ноль тенге, соответственно (Примечание 12).

Обесценение гудвилла

Определение обесценения гудвилла требует проведения оценки ценности от использования генерирующих единиц, на которые распределяется гудвилл. Расчет ценности от использования требует от Группы проведения оценки будущего движения денежных средств, ожидаемого от генерирующей единицы, и соответствующей эффективной ставки дисконта для расчета текущей стоимости. При расчете ценности от использования Группа применяла эффективную ставку процента в размере 19%. Балансовая стоимость гудвилла по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 г.г. составила 281,006 тысяч тенге (Примечание 14). По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 г.г. обесценение гудвилла не было обнаружено.

Вознаграждения работникам после выхода на пенсию

Группа использует актуарный метод оценки для определения текущей стоимости обязательств по установленным выплатам после выхода на пенсию и связанной с этим текущей стоимости услуг (Примечание 31). Это требует использования демографических предположений в отношении будущих характеристик действительных и ушедших работников, которым полагаются вознаграждения (смертность в течение работы и после, статистика по изменению численности персонала, и прочее), а также финансовые предположения (ставка дисконтирования, будущая годовая материальная помощь, будущая годовая минимальная заработная плата, будущая средняя цена авиа услуг) (Примечание 31).

Обязательства и расходы по вознаграждению работников согласно Коллективному договору с установленным размером выплат определяются с помощью метода прогнозируемой условной единицы. Этот метод рассматривает каждый проработанный год как повышающий на дополнительную единицу права на получение вознаграждения, и измеряет каждую единицу отдельно для отражения итогового обязательства. Расходы по предоставлению вознаграждений отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках с тем, чтобы распределить итоговые вознаграждения в течение рабочего стажа работников согласно формуле вознаграждения по Коллективному договору с установленным размером выплат.

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ

Себестоимость за годы, закончившиеся 31 декабря, включала:

	2008	2007
Топливо	27,071,542	19,566,662
Заработная плата	3,058,500	2,885,290
Материалы	2,096,930	1,881,118
Износ и амортизация	1,237,436	1,467,468
Отчисления от фонда заработной платы	642,125	733,087
Коммунальные услуги	180,293	136,589
Железнодорожный тариф	14,035	37,247
Прочая	560,194	512,217
Итого	<u>34,861,055</u>	<u>27,219,678</u>

7. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включали:

	2008	2007
Налог на добавленную стоимость (НДС)	2,119,220	1,496,502
Заработная плата	489,744	451,945
Налоги	160,377	118,299
Штрафы	143,322	61,077
Материалы	95,933	109,579
Комиссии банка	76,966	71,060
Расходы на охрану	73,115	59,542
Юридические и аудиторские услуги	57,505	32,085
Страхование	50,308	48,697
Аренда	39,472	45,007
Расходы на связь	34,170	33,711
Конвертация иностранной валюты	34,080	39,904
Отчисления от фонда заработной платы	34,028	40,198
Расходы по обязательствам по вознаграждениям работникам	36,875	-
Износ и амортизация	29,966	45,714
Убыток от обесценения незавершенного строительства (Примечание 12)	20,596	-
Представительские расходы	14,419	13,404
Восстановление резерва по сомнительной задолженности	(899)	(702)
Прочие	244,935	190,533
Итого	<u>3,754,132</u>	<u>2,856,555</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 г.г., Группа отразила в общих и административных расходах НДС, относящийся к необлагаемым оборотам по международным перевозкам, на сумму 2,119.220 тысяч тенге и 1,496,502 тысячи тенге, соответственно.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 г.г. штрафы представлены суммами штрафов и пени, уплаченных в республиканский бюджет за просрочку оплаты налога на прибыль на сумму 71,741 тысяча тенге и 51,035 тысяч тенге, соответственно, за просрочку оплаты налога на добавленную стоимость на сумму 12,648 тысяч тенге и 7,153 тысячи тенге, соответственно, а также за просрочку оплаты индивидуального подоходного налога на сумму 9,071 тысяча тенге и 4,802 тысячи тенге, соответственно. Суммы штрафов и пени за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 г.г. также включают штрафы и пени, выплаченные сторонним организациям, на сумму 10,405 тысяч тенге и 3,964 тысячи тенге, соответственно, а также штрафов и пени, выплаченных банкам на сумму 4,779 тысяч тенге и 207 тысяч тенге, соответственно.

8. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

Расходы по реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, включали:

	2008	2007
Заработная плата	133,689	119,799
Материалы	28,406	52,781
Коммунальные расходы	27,812	9,352
Расходы на связь	15,750	13,683
Отчисления с фонда заработной платы	13,592	17,610
Износ и амортизация	11,025	10,170
Расходы на ремонт	9,471	232
Расходы на охрану	5,674	4,546
Комиссии банка	219	167
Прочие расходы	17,621	17,316
Итого	<u>263,259</u>	<u>245,656</u>

9. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 г.г. в сумме 535,775 тысяч тенге и 308,400 тысяч тенге, соответственно, представлены расходами по процентам по банковским займам на сумму 530,473 тысячи тенге (2007 г.: 308,400 тысяч тенге), а также корректировкой до справедливой стоимости беспроцентной финансовой помощи, оказанной ТОО «Aviation Technology Center of Almaty International Airport», на сумму 5,302 тысячи тенге (2007 г.: ноль тенге) (Примечание 20).

10. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

Прочие доходы, нетто, за годы, закончившиеся 31 декабря, включали:

	2008	2007
Доходы от аренды	640,526	589,656
Доходы от возмещаемых расходов	269,648	139,620
Доходы от автостоянки	160,504	130,632
Доходы от гостиничных услуг	107,955	105,506
Доходы от реализации транспортных услуг	101,957	52,258
Обеспечение безопасности	71,835	56,696
Штрафы полученные	31,972	63,246
Доходы от реализации материалов	3,177	9,078
Услуги по ремонту	8,146	5,993
Доходы от списания обязательств	3,914	2,055
Доходы от размещения рекламы	1,307	1,359
Убыток от выбытия нематериальных активов	(47)	(83)
Убыток от реализации тепла и электроэнергии	(43,964)	(33,121)
Убыток от реализации основных средств	(56,787)	(50,549)
Расходы по аренде	(570,259)	(577,193)
Прочий (убыток)/доход	(6,382)	9,741
Итого	<u>723,502</u>	<u>504,894</u>

В 2005 г. Компания подписала договор операционной аренды пассажирского терминала с Департаментом Финансов г. Алматы сроком на 20 лет (Примечание 1). Согласно данному договору ежемесячная плата за аренду пассажирского терминала составляет 41,520 тысяч тенге.

11. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Группа уплачивает подоходный налог по ставке 30% от налогооблагаемой прибыли в соответствии с законодательством Республики Казахстан. В связи с изменениями в налоговом законодательстве Республики Казахстан, вступившими в силу с 1 января 2009 г., ставка налога на прибыль в 2009 г. сократилась с 30% до 20%, в 2010 г. с 20% до 17.5%, в 2011 г. и последующих годах – с 17.5% до 15%.

Расходы Группы по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, включали в себя следующее:

	2008	2007
Расходы по текущему подоходному налогу	762,162	898,698
(Экономия)/расходы по отсроченному подоходному налогу	<u>(119,738)</u>	<u>125,023</u>
	<u>642,424</u>	<u>1,023,721</u>

Ниже представлен налоговый эффект основных временных разниц, которые вызывают отсроченные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря:

	2008	2007
Активы по отсроченному подоходному налогу		
Налоги к уплате	10,992	333
Корректировка до справедливой стоимости финансовой помощи	1,060	-
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	<u>-</u>	<u>270</u>
	<u>12,052</u>	<u>603</u>
Обязательство по отсроченному подоходному налогу		
Разница в балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов	<u>(799,198)</u>	<u>(1,355,867)</u>
	<u>(799,198)</u>	<u>(1,355,867)</u>
Обязательство по отсроченному подоходному налогу, нетто	<u>(787,146)</u>	<u>(1,355,264)</u>
Обязательство по отсроченному подоходному налогу на 1 января	(1,355,264)	(1,230,241)
Отражено в течение года в:		
консолидированном отчете о прибылях и убытках	119,738	(125,023)
консолидированном отчете об изменениях в капитале	<u>448,380</u>	<u>-</u>
Обязательство по отсроченному подоходному налогу на 31 декабря	<u>(787,146)</u>	<u>(1,355,264)</u>

В 2008 и 2007 г.г. установленная налоговая ставка в Республике Казахстан составила 30%. Ниже приведена сверка теоретического подоходного налога по ставке 30% и фактической суммы, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2008	2007
Прибыль до учета подоходного налога	<u>2,024,039</u>	<u>2,720,977</u>
Подоходный налог по установленной ставке 30%	607,212	816,293
Невычитаемые расходы	109,011	207,428
Эффект изменения ставки подоходного налога	<u>(73,799)</u>	<u>-</u>
Расходы по подоходному налогу	<u>642,424</u>	<u>1,023,721</u>

12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., представлено следующим образом:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Всего
Переоцененная стоимость						
На 1 января 2008 г.	534,079	5,255,887	4,027,375	2,634,957	10,226,433	22,678,731
Приобретено	2,111,504	7,074	421,220	265,363	7,901,136	10,706,297
Перемещение между группами	-	10,085,359	99,740	16,573	(10,201,672)	-
Выбыло	-	(13,386)	(44,597)	(90,122)	-	(148,105)
На 31 декабря 2008 г.	<u>2,645,583</u>	<u>15,334,934</u>	<u>4,503,738</u>	<u>2,826,771</u>	<u>7,925,897</u>	<u>33,236,923</u>
Накопленный износ и обесценение						
На 1 января 2008 г.	-	820,082	1,206,186	600,257	-	2,626,525
Начислено за год	-	280,449	597,823	372,978	-	1,251,250
Убыток от обесценения незавершенного строительства (Примечание 7)	-	-	-	-	20,596	20,596
Перемещение между группами	-	-	(6,905)	6,905	-	-
Выбыло	-	(3,400)	(33,534)	(43,034)	-	(79,968)
На 31 декабря 2008 г.	<u>-</u>	<u>1,097,131</u>	<u>1,763,570</u>	<u>937,106</u>	<u>20,596</u>	<u>3,818,403</u>
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2008 г.	<u>2,645,583</u>	<u>14,237,803</u>	<u>2,740,168</u>	<u>1,889,665</u>	<u>7,905,301</u>	<u>29,418,520</u>

Движение основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., представлено следующим образом:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Всего
Переоцененная стоимость						
На 1 января 2007 г.	40,174	5,208,122	3,101,116	2,041,435	2,311,526	12,702,373
Приобретено	494,065	22,047	852,278	630,804	8,092,338	10,091,532
Перемещение между группами	-	68,154	101,807	-	(169,961)	-
Выбыло	(160)	(42,436)	(27,826)	(37,282)	(7,470)	(115,174)
На 31 декабря 2007 г.	<u>534,079</u>	<u>5,255,887</u>	<u>4,027,375</u>	<u>2,634,957</u>	<u>10,226,433</u>	<u>22,678,731</u>
Накопленный износ						
На 1 января 2007 г.	-	337,311	429,708	413,829	-	1,180,848
Начислено за год	-	485,747	758,751	257,259	-	1,501,757
Перемещение между группами	-	-	39,709	(39,709)	-	-
Выбыло	-	(2,976)	(21,982)	(31,122)	-	(56,080)
На 31 декабря 2007 г.	<u>-</u>	<u>820,082</u>	<u>1,206,186</u>	<u>600,257</u>	<u>-</u>	<u>2,626,525</u>
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2007 г.	<u>534,079</u>	<u>4,435,805</u>	<u>2,821,189</u>	<u>2,034,700</u>	<u>10,226,433</u>	<u>20,052,206</u>

Здания и сооружения, машины и оборудование и прочие основные средства были переоценены по состоянию на 1 января 2006 г. независимым оценщиком, не связанным с Группой, с использованием затратного метода.

Балансовая стоимость каждого класса основных средств, которая была бы признана в консолидированной финансовой отчетности, если бы основные средства были отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленного резерва на обесценение, представлена следующим образом:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Всего
На 31 декабря 2008 г.	2,645,583	12,150,092	2,338,373	1,612,581	7,905,301	26,651,930
На 31 декабря 2007 г.	534,079	3,021,160	1,921,469	1,385,803	10,226,433	17,088,944

Основные средства Группы переданы в качестве залогового обеспечения обязательств, по долгосрочным и краткосрочным банковским займам (Примечания 25 и 26).

Переоцененная стоимость полностью изношенных основных средств по состоянию на 31 декабря 2008 г. составила 681,025 тысяч тенге (31 декабря 2007 г.: 497,935 тысяч тенге).

В декабре 2008 г. Группа ввела в эксплуатацию вторую взлетно-посадочную полосу.

В течение 2008 г. Группа капитализировала затраты по банковским займам, привлеченным на строительство второй взлетно-посадочной полосы и на строительство нового пассажирского терминала в сумме 2,873,967 тысяч тенге (2007 г.: 933,499 тысяч тенге) (Примечания 25 и 26).

По состоянию на 31 декабря 2008 г. незавершенное капитальное строительство включало: строительство нового пассажирского терминала на сумму 4,953,409 тысяч тенге (31 декабря 2007 года: 965,777 тысяч тенге), строительство гостиницы на сумму 1,291,108 тысяч тенге (31 декабря 2007 г.: 364,066 тысяч тенге), строительство стоянок для авиатранспорта на сумму 1,139,812 тысячи тенге (31 декабря 2007 г.: 704,050 тысяч тенге). Прочие объекты незавершенного строительства представляют собой незаконченный капитальный ремонт и прочее строительство.

Эффект изменения в учетных оценках, связанных с пересмотром сроков полезной службы основных средств, составил 197,285 тысяч тенге в 2008 г. (2007 г.: ноль тенге).

13. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Движение нематериальных активов за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., представлено следующим образом:

	Программное обеспечение	Лицензии	Прочие	Всего
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2008 г.	206,215	7,175	11,116	224,506
Приобретено	28,922	10,707	11,595	51,224
Выбыло	(118)	-	-	(118)
На 31 декабря 2008 г.	<u>235,019</u>	<u>17,882</u>	<u>22,711</u>	<u>275,612</u>
Накопленная амортизация				
На 1 января 2008 г.	67,435	3,805	69	71,309
Начислено за год	25,140	1,415	622	27,177
Выбыло	(76)	-	-	(76)
На 31 декабря 2008 г.	<u>92,499</u>	<u>5,220</u>	<u>691</u>	<u>98,410</u>
Балансовая стоимость				
На 31 декабря 2008 г.	<u>142,520</u>	<u>12,662</u>	<u>22,020</u>	<u>177,202</u>

Движение нематериальных активов за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., представлено следующим образом:

	Программное обеспечение	Лицензии	Прочие	Всего
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2007 г.	190,585	7,175	8,232	205,992
Приобретено	15,907	-	2,884	18,791
Выбыло	(277)	-	-	(277)
На 31 декабря 2007 г.	<u>206,215</u>	<u>7,175</u>	<u>11,116</u>	<u>224,506</u>
Накопленная амортизация				
На 1 января 2007 г.	46,781	3,066	61	49,908
Начислено за год	20,848	739	8	21,595
Выбыло	(194)	-	-	(194)
На 31 декабря 2007 г.	<u>67,435</u>	<u>3,805</u>	<u>69</u>	<u>71,309</u>
Балансовая стоимость				
На 31 декабря 2007 г.	<u>138,780</u>	<u>3,370</u>	<u>11,047</u>	<u>153,197</u>

14. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

17 августа 2004 г. Группа подписала соглашение с ТОО «Аэростар» на приобретение 100% доли участия ТОО «Almaty Catering Services» за 383,600 тысяч тенге, которые были выплачены ТОО «Аэростар» в декабре 2004 г. Перерегистрация ТОО «Almaty Catering Services» была осуществлена 25 мая 2005 г. и 100% доли участия были переданы Компании начиная с этой даты. Приобретение было учтено согласно методу покупки.

Чистые приобретенные активы, и соответствующий гудвилл, на момент покупки, представлены следующим образом:

	Текущая стоимость до приобретения	Приведение к справедливой стоимости	Справедливая стоимость
<i>Чистые приобретенные активы:</i>			
Основные средства	44,775	-	44,775
Нематериальные активы	423	-	423
Товарно-материальные запасы	32,115	-	32,115
Дебиторская задолженность	49,866	-	49,866
Денежные средства	3,710	-	3,710
Кредиторская задолженность	(18,338)	-	(18,338)
Налоги к уплате	(9,957)	-	(9,957)
	<u>102,594</u>	-	<u>102,594</u>
Гудвилл			<u>281,006</u>
Оплачено денежными средствами			<u>383,600</u>
Чистые денежные потоки, связанные с приобретением			
Оплачено денежными средствами			(383,600)
Приобретено денежных средств			<u>3,710</u>
			<u>(379,890)</u>

Далее, представлено движение гудвилла за годы, закончившиеся 31 декабря:

Первоначальная стоимость	2008	2007
На 1 января	281,006	281,006
Приобретено	<u>-</u>	<u>-</u>
На 31 декабря	<u>281,006</u>	<u>281,006</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 г.г. не было обнаружено обесценения гудвилла.

100% доля участия в ТОО «Almaty Catering Services» была предоставлена в качестве обеспечения займов Группы, полученных от АО «Казкоммерцбанк» (Примечание 26).

Выручка дочерней организации за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составила 2,459,222 тысячи тенге (2007 г.: 2,044,643 тысячи тенге). Чистая прибыль дочерней организации за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составила 229,229 тысяч тенге (2007 г.: 78,432 тысячи тенге).

15. АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЛГОСРОЧНЫХ АКТИВОВ

По состоянию на 31 декабря авансы, выданные на приобретение долгосрочных активов представлены следующим образом:

	2008	2007
Авансы, выданные ТОО «Аэростар»	-	9,682,194
Авансы, выданные ТОО «ТАМЕХ»	9,391,560	-
Прочие долгосрочные авансы выданные	2,548,882	1,966,898
Итого	<u>11,940,442</u>	<u>11,649,092</u>

Авансы выданные ТОО «ТАМЕХ» представили собой предоплату за оказание услуг по покупке земельных участков, предназначенных для строительства нового пассажирского терминала. В августе 2008 г. ТОО «Аэростар» переуступило ТОО «ТАМЕХ» исполнение обязательств по договору поручению №16/14-1087 от 9 июля 2007 г. на приобретение земельных участков. Прочие авансы были выплачены для приобретения основных средств и услуг по строительству.

16. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

По состоянию на 31 декабря дебиторская задолженность по финансовой аренде представлена следующим образом:

	2008		2007	
	Минимальные арендные платежи	Текущая стоимость минимальных арендных платежей	Минимальные арендные платежи	Текущая стоимость минимальных арендных платежей
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, погашаемая:				
В течение одного года	969	2,434	3,148	2,478
Со второго по пятый год, включительно	<u>9,182</u>	<u>5,052</u>	<u>11,422</u>	<u>8,210</u>
	10,151	7,486	14,570	10,688
Минус: незаработанный финансовый доход	<u>(2,665)</u>	<u>-</u>	<u>(3,882)</u>	<u>-</u>
Минимальные будущие арендные платежи	<u>7,486</u>	<u>7,486</u>	<u>10,688</u>	<u>10,688</u>
Долгосрочная часть дебиторской задолженности по финансовой аренде (возмещаемая после 12 месяцев)		5,052		8,210
Текущая часть долгосрочной дебиторской задолженности по финансовой аренде (возмещаемая в течение 12 месяцев)		<u>2,434</u>		<u>2,478</u>
		<u>7,486</u>		<u>10,688</u>

Компания заключила соглашение о финансовой аренде оборудования с АО «Казаэросервис» (РГП «Казавиамет»). Срок действия соглашения 10 лет. Срок аренды заканчивается в ноябре 2012 г. Вмененная ставка процента составляет 17% годовых в 2008 и 2007 г.г.

17. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2008 г. прочие долгосрочные активы включали запасные части для специализированных машин и оборудования на сумму 486,698 тысяч тенге (31 декабря 2007 г.: 676,819 тысяч тенге, а также здания, которые были снесены в результате строительства второй взлетно-посадочной полосы, на сумму 21,922 тысячи тенге).

18. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря товарно-материальные запасы включали:

	2008	2007
Авиационное топливо и смазочные материалы для продажи	2,543,949	1,034,158
Материалы	265,282	487,078
Строительные материалы	50,103	247,241
Запасные части	97,905	138,155
Топливо	151,212	50,719
Упаковочные материалы	18,730	24,703
Прочие материалы	86,908	126,157
Итого	<u>3,214,089</u>	<u>2,108,211</u>

В течение 2008 и 2007 г.г. резервы по неликвидным материалам не создавались.

19. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря дебиторская задолженность включала:

	2008	2007
Дебиторская задолженность	1,356,706	1,647,986
Резерв по сомнительной задолженности	-	(899)
Итого	<u>1,356,706</u>	<u>1,647,087</u>

Как описано в Примечании 3, в результате нестабильности мировых рынков капитала и кредитных рынков и сопутствующей экономической неопределенности, имеющей место на отчетную дату, существует вероятность того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. дебиторская задолженность от основной деятельности Группы составила 1,356,706 тысяч тенге (31 декабря 2007 г.: 1,647,087 тысяч тенге). Собираемость дебиторской задолженности третьих сторон в высокой степени зависит от эффективности фискальных и прочих мер, принимаемых для достижения экономической стабильности, т.е. факторов, неподконтрольных Группе. Собираемость дебиторской задолженности определяется Группой на основании условий, существующих на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. дебиторская задолженность включала в себя задолженность иностранных авиакомпаний в сумме 658.875 тысяч тенге, номинированную в долларах США (5.456 тысяч долларов США) (31 декабря 2007 г.: 1.224.926 тысяч тенге (10.182 тысячи долларов США)). Остальная дебиторская задолженность выражена в тенге.

Движение резерва по сомнительной задолженности за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2008	2007
По состоянию на 1 января	899	1,506
Восстановлено	<u>(899)</u>	<u>(607)</u>
По состоянию на 31 декабря	<u>-</u>	<u>899</u>

Анализ дебиторской задолженности по валютам по состоянию на 31 декабря представлен следующим образом:

	2008	2007
Тенге	697,831	422,161
Доллар США	<u>658,875</u>	<u>1,224,926</u>
Итого	<u>1,356,706</u>	<u>1,647,087</u>

20. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря прочая дебиторская задолженность включала:

	2008	2007
Финансовая помощь	100,000	-
Прочая дебиторская задолженность	64,321	105,429
Дебиторская задолженность сотрудников	<u>75,618</u>	<u>102,918</u>
	239,939	208,347
Корректировка до справедливой стоимости финансовой помощи (Примечание 9)	<u>(5,302)</u>	<u>-</u>
Итого	<u>234,637</u>	<u>208,347</u>

В течение 2008 г. ТОО «ACS», дочерняя компания АО «Международный Аэропорт Алматы», предоставило беспроцентную финансовую помощь ТОО «Aviation Technology Center of Almaty International Airport» в сумме 100,000 тысяч тенге сроком на один год (2007 г.: ноль тенге). По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа признала корректировку до справедливой стоимости финансовой помощи на сумму 5,302 тысячи тенге, используя эффективную процентную ставку в размере 17%.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. прочая дебиторская задолженность включала в себя задолженность World Fuel Service Limited в сумме 10,403 тысячи тенге и Feras в сумме ноль тенге, которые являются гарантами авиакомпаний, покупателей авиатоплива (31 декабря 2007 г.: 43,847 тысяч тенге и 34,648 тысяч тенге, соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2008 г. прочая дебиторская задолженность включала в себя задолженность иностранных компаний-гарантов в размере 59,568 тысяч тенге, деноминированную в долларах США (493 тысячи долларов США) (31 декабря 2007 г.: 91,774 тысячи тенге (763 тысячи долларов США)). Остальная прочая дебиторская задолженность выражена в тенге.

Анализ прочей дебиторской задолженности по валютам по состоянию на 31 декабря. представлен следующим образом:

	2008	2007
Тенге	175,069	116,573
Доллар США	<u>59,568</u>	<u>91,774</u>
Итого	<u><u>234,637</u></u>	<u><u>208,347</u></u>

21. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря авансы выданные, включали:

	2008	2007
Авансы, выданные для приобретения услуг	1,007,023	53,338
Авансы, выданные для приобретения товаров	<u>83,630</u>	<u>480,699</u>
	1,090,653	534,037
Резерв по сомнительным авансам	<u>(14,975)</u>	<u>(15,192)</u>
Итого	<u><u>1,075,678</u></u>	<u><u>518,845</u></u>

Движение резерва по сомнительным авансам за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2008	2007
По состоянию на 1 января	15,192	15,133
Начислено	-	59
Списано за счет ранее созданных резервов	<u>(217)</u>	<u>-</u>
По состоянию на 31 декабря	<u><u>14,975</u></u>	<u><u>15,192</u></u>

22. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

	2008	2007
Деньги на счетах в банке, в тенге	28,317	32,425
Деньги на счетах в банке, в долларах США	93	1,723
Деньги в кассе, в тенге	26,084	19,966
Деньги, ограниченные в использовании, в тенге	<u>168</u>	<u>168</u>
Итого	<u><u>54,662</u></u>	<u><u>54,282</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2008 г. денежные средства в сумме 22,061 тысяча долларов США или 2,664 тысячи тенге, заложены в качестве обеспечения по займам (31 декабря 2007 г.: 22,061 тысяча долларов США или 2,654 тысячи тенге) (Примечание 25 и 26).

По состоянию на 31 декабря 2008 г. деньги, ограниченные в использовании, представлены депозитами в АО «Казкоммерцбанк» на сумму 168 тысяч тенге, со сроком менее 3 месяцев и процентной ставкой в размере 4% годовых, в соответствии с требованиями закона Республики Казахстан «О труде», как часть получения разрешения на привлечение иностранной рабочей силы (31 декабря 2007 г.: 168 тысяч тенге). 9 апреля 2009 г. Группа отозвала данные депозиты, в связи с окончанием срока контрактов на работу иностранных специалистов (Примечание 35).

23. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2008 г. размещенный и оплаченный уставный капитал Компании состоял из простых акций в количестве 78,414 штук, каждая номинальной стоимостью 1,000 тенге (по состоянию на 31 декабря 2007 г.: 78,414 штук).

По состоянию на 31 декабря акции распределялись следующим образом:

Акционер	2008		2007	
	Количество акций	Тысяч тенге	Количество акций	Тысяч тенге
ТОО «SAT Infosystems»	39,207	39,207	39,207	39,207
ТОО «Меридиан Капитал»	39,207	39,207	39,207	39,207
	<u>78,414</u>	<u>78,414</u>	<u>78,414</u>	<u>78,414</u>

30 июня 2008 г. Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций произвело государственную регистрацию выпуска объявленных акций АО «Международный аэропорт Алматы». Выпуск разделен на 100,000 простых акций и 10,000 привилегированных акций. По состоянию 31 декабря 2008 г. размещено и оплачено 78,414 штук простых акций, каждая номинальной стоимостью 1,000 тенге.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 г.г. 100% акций Компании были предоставлены в качестве обеспечения по займам, полученным от АО «Казкоммерцбанк» (Примечание 25).

Базовая прибыль на акцию вычисляется на основе средневзвешенного количества обычных акций размещенных в течение 2008 и 2007 г.г. Данные по базовой и разводненной прибыли на акцию не отличаются вследствие отсутствия значительного разводнения.

	2008	2007
Прибыль за год (в тыс. тенге)	1,381,615	1,697,256
Средневзвешенное количество обычных акций	<u>78,414</u>	<u>78,414</u>
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в тенге)	<u>17,619.49</u>	<u>21,644.81</u>

24. РЕЗЕРВ ПЕРЕОЦЕНКИ

По состоянию на 1 января 2006 г. Группа провела переоценку основных средств (Примечание 12). По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 г.г. эффект переоценки, за минусом соответствующих отсроченных налогов и амортизации резерва переоценки, составил 2,766,590 тысяч тенге и 2,963,262 тысячи тенге.

25. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря долгосрочные займы, предоставленные АО «Казкоммерцбанк», включали:

	Процентная Ставка	2008	2007
Кредитная линия №571	18%	894,711	1,225,439
Кредитная линия №807	6.05%+6	3,215,131	4,270,158
	7.05%+6		
Кредитная линия №807	месячный ЛИБОР	998,928	1,326,722
Кредитная линия №807	18%	13,084,845	11,815,027
	8.23%+6		
Кредитное соглашение №5869/А	месячный ЛИБОР	314,816	-
Минус: текущая часть долгосрочных займов		(2,841,956)	(1,733,431)
Долгосрочные займы		<u>15,666,475</u>	<u>16,903,915</u>
Текущая часть долгосрочных займов		2,841,956	1,733,431
Проценты к уплате по текущей части долгосрочных займов		<u>928,932</u>	<u>185,173</u>
Текущая часть долгосрочных займов и проценты к уплате		<u>3,770,888</u>	<u>1,918,604</u>

В соответствии с кредитным договором №1143/FS от 6 ноября 1998 г. Компания получила два транша, на сумму 15,613 тысяч долларов США («Транш займа в долларах США») 7,728 тысяч немецких марок («Транш займа в немецких марках»). Транш займа в долларах США предназначался для ремонта первой взлетно-посадочной полосы. Транш займа в немецких марках предназначался для покупки и установки светосигнального оборудования.

29 декабря 2000 г. долг был реструктуризирован путем перевода транша в немецких марках в доллары США по обменному курсу на дату реструктуризации займа и слиянию с долларовой частью займа. Просроченные проценты и сумма штрафа были капитализированы. Срок погашения займа был продлен до 20 мая 2007 г., процентная ставка составила 16% годовых.

20 февраля 2004 г. процентная ставка была изменена с 16% до 12% годовых и применялась с 20 января 2004 г. 1 сентября 2004 г. срок погашения займа был продлен до 14 августа 2011 г. 1 марта 2006 г. процентная ставка была изменена с 12% до 11.25% годовых.

18 апреля 2007 г. данный заем был переведен в рамки кредитной линии №571. 1 октября 2008 г. процентная ставка была изменена с 11.25% на 18% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 г.г. сумма основного долга по займу составила 800,451 тысяча тенге и 1,096,337 тысяч тенге, соответственно.

17 августа 2004 г. по соглашению о займе №1354 Компания получила заем на сумму 2,000,000 долларов США со сроком погашения 17 октября 2004 г. Целью данного займа являлось приобретение 100% доли участия в ТОО «Almaty Catering Services» (Примечание 14). Ставка вознаграждения установлена в размере 12% годовых. 15 октября 2004 г. срок погашения займа был продлен до 15 августа 2011 г. 1 марта 2006 г. данный заем был переведен в рамки кредитной линии №571, и процентная ставка была изменена с 12% до 11.25% годовых. 1 октября 2008 г. процентная ставка была изменена с 11.25% на 18% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 г.г. сумма основного долга по займу составила 94,260 тысяч тенге и 129,102 тысячи тенге, соответственно.

В течение 2006 г. в рамках кредитной линии № 571 Группа заключила кредитные договоры с процентной ставкой в размере 6 месячный ЛИБОР + 5.1% на строительство второй взлетно-посадочной полосы на сумму 2,241 тысяча долларов США (эквивалентно 270,646 тысячам тенге по состоянию на 31 декабря 2008 г. или 269,592 тысячам тенге по состоянию на 31 декабря 2007 г.), со сроком погашения до 30 июня 2011 г. 13 ноября 2006 г. данные займы были переведены в рамки кредитной линии № 807 (Примечание 26). В октябре 2008 г. процентная ставка была изменена на 6 месячный ЛИБОР + 6.05% годовых.

13 июня 2006 г. Группа заключила договор о кредитной линии № 807 с кредитным лимитом в размере 50,000 тысяч долларов США. Срок кредитной линии заканчивается 30 июня 2011 г. 10 июля 2007 г. кредитный лимит был изменен с 50,000 тысяч долларов США на 225,000 тысяч долларов США и срок погашения был продлен до 10 июля 2014 г. 22 ноября 2007 г. кредитный лимит был изменен с 225,000 тысяч долларов США на 181,420 тысяч долларов США (21,824,826 тысяч тенге). 23 декабря 2008 г. кредитный лимит был снижен с 181,420 тысяч долларов США до 134,600 тысяч долларов США (16,255,642 тысячи тенге) без учета суммы капитализированных процентов.

В течение 2006 г. в рамках данной кредитной линии Группа заключила кредитные договоры под строительство второй взлетно-посадочной полосы и получила 4 займа с процентной ставкой в размере 5.1% + 6 месячный ЛИБОР на сумму 7,039 тысяч долларов США (эквивалентно 850,100 тысячам тенге по состоянию на 31 декабря 2008 г. или 846,736 тысячам тенге по состоянию на 31 декабря 2007 г.), со сроком погашения до 30 июня 2011 г. 1 октября 2008 г. процентная ставка была изменена на 6 месячный ЛИБОР + 6.05% годовых.

В течение 2007 г. в рамках данной кредитной линии Группа заключила кредитные договоры под строительство второй взлетно-посадочной полосы и получила 16 займов с процентной ставкой в размере 6 месячный ЛИБОР + 5.1% годовых на сумму 23,457 тысяч долларов США (эквивалентно 2,832,902 тысячам тенге по состоянию на 31 декабря 2008 г. или 2,821,923 тысячам тенге по состоянию на 31 декабря 2007 г.), 24 займа с процентной ставкой в размере 6 месячный ЛИБОР + 6.1% годовых на сумму 11,028 тысяч долларов США (эквивалентно 1,331,852 тысячам тенге по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 1,326,722 тысячам тенге по состоянию на 31 декабря 2007 г.), со сроком погашения до 30 июня 2011 г. 1 октября 2008 г. процентная ставка в размере 6 месячный ЛИБОР + 5.1%, а также процентная ставка в размере 6 месячный ЛИБОР + 6.1% были изменены на 6.05% + 6 месячный ЛИБОР и 7.05% + 6 месячный ЛИБОР, соответственно.

Также, в 2007 г. Группа получила 21 заем с процентной ставкой в размере 14% годовых на сумму 11,262,311 тысяч тенге на строительство второго пассажирского терминала, со сроком погашения до 10 июля 2014 г. 1 октября 2008 г. процентная ставка была изменена на 18% годовых. В течение 2008 и 2007 г.г., в соответствии с кредитным договором, Группа капитализировала на сумму основного долга начисленные проценты на сумму 1,269,751 тысяча тенге и 552,662 тысячи тенге, соответственно, подлежащих погашению, начиная с 2009 г.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. сумма основного долга по займам, полученным в рамках кредитной линии №807 составила 17,298,904 тысячи тенге и 17,411,907 тысяч тенге, соответственно, превысив сумму кредитного лимита в 2008 г. на 1,043,262 тысячи тенге. (2007 г.: ноль тенге), за счет суммы капитализированных на основной долг процентов.

13 февраля 2008 г., в соответствии с кредитным соглашением №5869/А, заключенного с АО «Казкоммерцбанк», Группа получила 314,816 тысяч тенге со сроком погашения в 2011 г. и процентной ставкой 6-месячный ЛИБОР + 8.23% годовых.

Обеспечением по данным кредитным линиям являются имущественный комплекс Компании и его дочерней организации, 100 % акций Компании и будущие поступления денег в размере 22,061 тысяча долларов США (Примечания 12, 22 и 23).

Движение начисленных процентов за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2008	2007
По состоянию на 1 января	185,173	113,821
Капитализация начисленного процента на землю и незавершенное строительство (Примечание 12)	2,584,387	931,042
Расходы по процентам (Примечание 9)	152,540	161,729
Оплачено	(723,417)	(468,757)
Капитализация процента на основной долг	<u>(1,269,751)</u>	<u>(552,662)</u>
По состоянию на 31 декабря	<u>928,932</u>	<u>185,173</u>

Долгосрочные банковские займы и проценты подлежат оплате следующим образом:

	2008	2007
В течение одного года	3,770,888	1,918,604
На второй год	4,424,831	2,718,017
От трех до пяти лет включительно	9,658,769	10,444,473
Свыше пяти лет	1,582,875	3,741,425
Минус: сумма, подлежащая погашению в течение 12 месяцев (отраженной в текущих обязательствах)	<u>(3,770,888)</u>	<u>(1,918,604)</u>
Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев	<u>15,666,475</u>	<u>16,903,915</u>

Анализ займов по валютам по состоянию на 31 декабря представлен следующим образом:

	2008	2007
Тенге	14,013,778	11,815,027
Доллар США	<u>5,423,585</u>	<u>7,007,492</u>
Итого	<u>19,437,363</u>	<u>18,822,519</u>

26. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ И ПРОЦЕНТЫ К УПЛАТЕ

По состоянию на 31 декабря краткосрочные займы и проценты к уплате включали:

	Процентная Ставка	2008	2007
АО «Казкоммерцбанк» кредитная линия №571	14.00%	-	1,275,519
АО «Казкоммерцбанк» кредитная линия №571	11.25%	-	438,021
АО «Казкоммерцбанк» кредитная линия №571	18%	702,604	-
АО «Казинвестбанк»	16%	1,080,000	-
Amsterdam Trade Bank N.V.	4.35%+ ЛИБОР	3,985,410	854,130
Проценты к уплате		<u>25,498</u>	<u>13,580</u>
Итого		<u>5,793,512</u>	<u>2,581,250</u>

5 января 2005 г. Группа подписала соглашение №571 об открытии кредитной линии с кредитным лимитом в размере 3,358,199 тысяч тенге со сроком погашения 15 августа 2011 г. Согласно данному соглашению, займы предоставляются Компании и ее дочерней организации. 1 августа 2007 г. срок погашения был сокращен до 14 августа 2008 г.

В течение 2006 г. в рамках кредитной линии № 571 Группа заключила кредитные договоры с процентной ставкой в размере 6 месячный ЛИБОР + 5.1% на строительство второй взлетно-посадочной полосы на сумму 2,241 тысяча долларов США (эквивалентно 270,646 тысячам тенге по состоянию на 31 декабря 2008 г. или 269,592 тысячам тенге по состоянию на 31 декабря 2007 г.), со сроком погашения до 30 июня 2011 г. 13 ноября 2006 г. данные займы были переведены в рамки кредитной линии № 807 (Примечание 25). В октябре 2008 г. процентная ставка была изменена на 18% годовых.

В течение 2007 г. в рамках данной кредитной линии Группа получила 5 займов для пополнения оборотных средств со процентной ставкой в размере 14% годовых на сумму 1,362,520 тысяч тенге, со сроком погашения в течение 12 месяцев. В течение 2008 г. Группа выплатила 1,275,519 тысяч тенге (2007 г.: 87,001 тысяча тенге). По состоянию на 31 декабря 2008 г. данные займы были погашены.

Также, в течение 2007 и 2006 гг. в рамках данной кредитной линии были получены 7 и 5 займов, соответственно, с процентной ставкой в размере 11.25% годовых, для пополнения оборотных средств, на сумму 1,663,080 тысяч тенге и 1,784,750 тысяч тенге, соответственно, со сроком погашения в течение 12 месяцев. В 2008 г. Группа выплатила 438,021 тысячу тенге (2007 г.: 2,128,345 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2008 г. данные займы были полностью погашены.

В течение 2008 г. в рамках данной кредитной линии Группа получила 16 займов для пополнения оборотных средств с процентной ставкой в размере 18% годовых на сумму 2,375,465 тысяч тенге, со сроком погашения в течение 12 месяцев. Группа выплатила 1,672,861 тысяча тенге и непогашенная сумма по состоянию на 31 декабря 2008 г. составила 702,604 тысячи тенге.

21 марта 2008 г. Группа заключила 3-х стороннее Генеральное Соглашение о краткосрочных займах и банковских продуктах с АО «Казинвестбанк», ТОО «Компания Almaty Catering Services» и ТОО «Aviation Technical Centre of Almaty International Airport» сроком на 5 лет и получила заем с процентной ставкой в размере 16% годовых на сумму 1,080,000 тысяч тенге на пополнение оборотных средств со сроком погашения до 21 марта 2009 г. 21 марта 2009 г. Группа получила пролонгацию по данному займу до июля 2009 г.

12 декабря 2007 г. Группа заключила кредитный договор с Amsterdam Trade Bank N.V. и получила заем с процентной ставкой в размере ЛИБОР + 4.35% годовых на сумму 7,100 долларов США на строительство второго пассажирского терминала, со сроком погашения 12 сентября 2008 г. 14 апреля 2008 г. кредитный лимит был увеличен с 7,100 тысяч долларов США до 10,000 тысяч долларов США. 5 мая 2008 г. кредитный лимит был увеличен с 10,000 тысяч долларов США до 33,000 тысяч долларов США. В ноябре 2008 г. Группа получила пролонгацию по данному займу до марта 2009 г. (Примечание 35). В 2008 г. в рамках данной кредитной линии Группа получила 3,131,280 тысяч тенге (2007 г.: 854,130 тысяч тенге).

Согласно данным соглашениям основные средства Компании (Примечание 12), денежные средства Компании в сумме 22,061 тысяча долларов США (Примечание 22), имущественный комплекс ТОО «Almaty Catering Services» (Примечание 12) и 100% доля участия в ТОО «Almaty Catering Services» (Примечание 14) предоставлены в качестве обеспечения займов.

Движение начисленных процентов за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2008	2007
По состоянию на 1 января	13,580	5,183
Капитализация начисленного процента на землю и незавершенное строительство (Примечание 12)	289,580	2,457
Расходы по процентам (Примечание 9)	377,933	146,671
Оплачено	<u>(655,595)</u>	<u>(140,731)</u>
По состоянию на 31 декабря	<u>25,498</u>	<u>13,580</u>

Анализ займов по валютам по состоянию на 31 декабря представлен следующим образом:

	2008	2007
Тенге	1,808,102	1,727,120
Доллар США	<u>3,985,410</u>	<u>854,130</u>
Итого	<u>5,793,512</u>	<u>2,581,250</u>

27. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря кредиторская задолженность включала:

	2008	2007
ТОО «Компания «Булак»	2,423,502	348,492
ТОО «АВИАТОПЛИВОСЕРВИС»	1,671,960	-
ТОО «Жанармай ТРЕЙДИНГ»	1,384,412	-
ТОО «IG-Group»	1,023,033	-
ТОО «Vega Corp»	842,033	1,099,537
АО «Имсталькон»	272,083	-
Прочая кредиторская задолженность	1,010,179	598,130
Филиал Компании «Планум Кипр»	-	845,342
ТОО «Олга Company»	-	42,933
Итого	<u>8,627,202</u>	<u>2,934,434</u>

Кредиторская задолженность перед ТОО «Олга Company», ТОО «Vega Corp» и ТОО «Компания «Булак», ТОО «АВИАТОПЛИВОСЕРВИС», ТОО «Жанармай ТРЕЙДИНГ» представляет собой кредиторскую задолженность за авиационное топливо. Кредиторская задолженность перед Филиалом Компании «Планум Кипр» и ТОО «IG-Group» представляет собой кредиторскую задолженность за услуги по строительству взлетно-посадочной полосы.

По состоянию на 31 декабря кредиторская задолженность выражена в следующих валютах:

	2008	2007
Тенге	8,412,039	2,689,031
Евро	136,484	208,893
Российские рубли	131	30,693
Доллар США	<u>78,548</u>	<u>5,817</u>
Итого	<u>8,627,202</u>	<u>2,934,434</u>

28. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

Авансы полученные по состоянию на 31 декабря 2008 г. на сумму 371,449 тысяч тенге представлены авансами от авиакомпаний за аэропортовские услуги (31 декабря 2007 г.: 417,266 тысяч тенге).

29. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

По состоянию на 31 декабря налоги к уплате включали:

	2008	2007
Корпоративный подоходный налог	398,784	618,574
Налог на добавленную стоимость	39,953	37,520
Социальный налог	50,089	1,070
Прочие налоги	116,721	80,268
Итого	<u>605,547</u>	<u>737,432</u>

30. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства включали:

	2008	2007
Гарантийные обязательства	169,757	133,006
Задолженность по пенсионным взносам	120,895	92,800
Задолженность сотрудникам	205,601	54,394
Прочие начисленные обязательства	10,016	5,002
Итого	<u>506,269</u>	<u>285,202</u>

Гарантийные обязательства представляют собой суммы, полученные от иностранных авиакомпаний в качестве обеспечения оплаты будущих услуг, полученных от Группы. Данные гарантийные обязательства будут зачтены против задолженности от авиакомпаний в случае расторжения контрактных обязательств.

31. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

Обязательные отчисления с заработной платы

В 2008 г. в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа осуществляла платежи в размере 10% от заработной платы работников в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды, но не более 78,863 тенге в месяц с 1 января 2008 г. по 1 июля 2008 г. и 90,188 тенге в месяц с 1 июля 2008 г. по 31 декабря 2008 г. (2007 г.: 73,140 тенге в месяц). Эти суммы относятся на расходы в момент их возникновения. Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в общие расходы по заработной плате в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Компания заключила коллективный договор, в соответствии с которым взяла на себя обязательства по пенсионным выплатам.

Вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности выплачиваются в соответствии с Коллективным договором на 2009-2011 г.г., заключенным между Группой и ее сотрудниками.

Обязательство Группы по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности по состоянию на 31 декабря включало следующее:

	2008	2007
Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленным размером выплат	36,875	-

Ниже приводится сверка текущего значения обязательств по пенсионному плану с установленным размером выплат за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2008	2007
Общая сумма обязательств на начало года	-	-
Текущая стоимость услуг	27,787	-
Стоимость вознаграждения	5,870	-
Выплаты, произведенные за год	-	-
Актуарный убыток, признанный за год	3,218	-
	<hr/>	<hr/>
Общая сумма обязательств на конец года	36,875	-
Обязательство, срок погашения которого наступает в течение года	2,036	-
	<hr/>	<hr/>
Обязательство, срок погашения которого наступает после года	34,839	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Актуарный убыток, признанный за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 г.г., является, в основном, последствием изменения допущений касательно ожидаемого годового прироста минимальной заработной платы в будущем в результате значительного повышения минимального размера заработной платы в Республике Казахстан, дополнительного повышения средней заработной платы работников Группы в течение 2008 и 2007 г.г., а также демографического изменения.

Текущая стоимость услуг, стоимость вознаграждения и актуарный убыток в общей сумме 36,875 тысяч тенге и ноль тысячи тенге, признанные в течение 2008 и 2007 г.г., соответственно, были учтены в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе общих и административных расходах.

Расчеты обязательств Группы были подготовлены на основе публикуемых статистических данных по уровню смертности, а также фактических данных Группы по количеству, возрасту, полу и стажу работников и пенсионеров, и статистики по изменению численности персонала. Прочие основные допущения на дату составления консолидированного бухгалтерского баланса представлены ниже:

	2008	2007
Ставка дисконта	6.50%	-
Ожидаемый годовой прирост минимального расчетного показателя в будущем	8.00%	-
Ожидаемый годовой рост пенсионного пособия	8.00%	-

Пенсионный план с установленным размером выплат является нефинансируемым.

32. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают в себя акционеров, аффилированные компании и компании под общим контролем, на которые Группа может оказывать существенное влияние.

По состоянию на 31 декабря дебиторская задолженность от связанных сторон представлена следующим образом:

	2008	2007
АО «SAT Airlines»	9,266	6,466

По состоянию на 31 декабря авансы, полученные от связанных сторон, представлены следующим:

	2008	2007
АО «SAT Airlines»	16	514
MERIDIAN Capital	114	-

За годы, закончившиеся 31 декабря, произошли следующие операции со связанными сторонами:

	2008	2007
Приобретение материалов от АО «SAT Airlines»	-	2,385
Продажа топлива АО «SAT Airlines»	154,783	139,769
Прочие продажи MERIDIAN Capital	16,194	-
Услуги питания АО «SAT Airlines»	10,982	14,138
Прочие продажи АО «SAT Airlines»	4,601	-
Продажа топлива MERIDIAN Capital	230	-

Операции со связанными сторонами проводятся на условиях, которые необязательно могут быть предложены несвязанным сторонам.

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу

За год, закончившийся 31 декабря 2008 г., сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу составила 22,763 тысячи тенге (2007 г.: 22,423 тысячи тенге). Сумма займов, предоставленных ключевому управленческому персоналу составила 40,000 тысяч тенге. Данный заем был полностью погашен в марте 2009 г. (Примечание 35).

33. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Соблюдение антимонопольного законодательства

Группа является субъектом естественной монополии и осуществляет свою деятельность в соответствии с Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях». Тарифы за взлет-посадку и за обеспечение авиационной безопасности регулируются Агентством. Руководство считает, что Группа соблюдает все требования антимонопольного законодательства.

Охрана окружающей среды

Руководство Группы считает, что в настоящее время оно соблюдает все существующие законы и нормативы. Однако Группа находится в стадии обсуждений с соответствующими государственными органами вопросов касательно влияния взлета-посадки самолетов на окружающую среду. При этом, руководство Группы считает, что подобные обязательства по охране окружающей среды относятся к авиакомпаниям.

Юридические вопросы

Группа была и продолжает время от времени быть объектом судебных разбирательств и судебных решений, которые по отдельности или в совокупности не оказали значительного влияния на Группу. Руководство считает, что разрешение всех деловых вопросов не окажет существенного влияния на консолидированное финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Налогообложение

Правительство Республики Казахстан продолжает реформу деловой и коммерческой инфраструктуры в процессе перехода к рыночной экономике. В результате, законы и положения, регулирующие деятельность компаний, продолжают быстро меняться. Эти изменения характеризуются неудовлетворительным изложением, наличием различных интерпретаций и произвольным применением органами власти.

В частности, налоги проверяются несколькими органами, которые по закону имеют право налагать штрафы и пени. Хотя Группа считает, что адекватно учла все налоговые обязательства, исходя из своего понимания налогового законодательства, вышеуказанные факты, возможно, будут сопряжены для Группы с налоговыми рисками.

Соблюдение условий кредитных договоров

В соответствии с Генеральным Соглашением о краткосрочных займах и банковских продуктах №FCA-11-2008, заключенным между АО «Казинвестбанк», АО «Международный Аэропорт Алматы», ТОО «Almaty Catering Services» и ТОО «Aviation Technical Center of Almaty International Airport», п.9 «Дополнительные условия», Группа обязана соблюдать Дополнительные Условия, перечисленные в данном Соглашении. По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа соблюдала все условия Соглашения, за исключением п. 9.1.4. в отношении предела коэффициента ликвидности, а также предела суммы краткосрочных займов. Руководство Группы считает, что данное несоблюдение условий Соглашения не повлечет начисления дополнительных штрафов со стороны Банка Группе.

В соответствии с п. 1.6 данного Соглашения заемщики несут солидарную ответственность перед банком за неисполнение своих обязательств по Кредитному Договору. По состоянию на 31 декабря 2008 г., а также по состоянию на дату составления данной консолидированной финансовой отчетности, Группа не имела дополнительных обязательств перед Банком, связанных с займами, полученными ТОО «Aviation Technical Center of Almaty International Airport».

Операционная аренда

В рамках договора операционной аренды пассажирского терминала с Департаментом финансов г. Алматы (Примечание 10) по состоянию на дату консолидированного бухгалтерского баланса, Группа имела следующие условные обязательства по непрекращаемой операционной аренде, подлежащие оплате следующим образом:

	2008	2007
В течение одного года	498,240	498,240
От двух до пяти лет включительно	1,992,960	1,992,960
Свыше пяти лет	5,605,200	6,103,440
Итого	8,096,400	8,594,640

34. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые инструменты Группы включают займы, деньги и краткосрочные вклады, а также дебиторскую и кредиторскую задолженность. Основными рисками по финансовым инструментам Группы являются риски, связанные с процентными ставками, изменением курса иностранных валют и кредитный риск. Группа также контролирует рыночный риск и риск ликвидности, возникающие в связи со всеми финансовыми инструментами.

Управление риском недостаточности капитала

Группа управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Группа сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при максимальном увеличении прибыли для акционеров посредством оптимизации баланса долга и капитала.

Структура капитала Группы включает уставный капитал, резерв переоценки и нераспределенную прибыль, как представлено в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале.

Основные принципы учетной политики

Данные об основных принципах учетной политики и принятых методах, включая критерии признания, основу оценки и основу, на которой признаются доходы и расходы, в отношении каждого класса финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов раскрыты в Примечании 4 к данной консолидированной финансовой отчетности.

Цели управления финансовыми рисками

Управление риском – важный элемент деятельности Группы. Группа контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Группы через внутренние отчеты по рискам, в которых анализируется подверженность риску по степени и величине рисков. Данные риски включают рыночный риск (включая валютный риск, риск изменения процентной ставки в отношении справедливой стоимости и ценовой риск), риск ликвидности и риск изменения процентной ставки в отношении денежных потоков. Ниже приводится описание политики управления рисками Группы.

Риск, связанный с процентной ставкой

Риск, связанный с процентными ставками, представляет собой риск изменения рыночных процентных ставок, который может привести к снижению общей доходности инвестиций и увеличению оттока денег по займам Группы. Группа ограничивает риск процентной ставки путем мониторинга изменения процентных ставок в валютах, в которых выражены деньги, инвестиции и займы, а также путем получения заемного капитала с фиксированными процентными ставками.

Подверженность Группы риску, связанному с процентными ставками, относится, в основном, к долгосрочным и краткосрочным долговым обязательствам Группы (Примечания 25 и 26). Средневзвешенные эффективные процентные ставки по займам, полученным Группой, были следующими по состоянию на 31 декабря:

	2008 (% в год)	2007 (% в год)
<i>Долгосрочные займы:</i>		
Тенге	18.00	14.00
Доллар США	10.00	10.84
<i>Краткосрочные займы:</i>		
Тенге	16.00	13.30
Доллар США	6.10	9.60

Анализ чувствительности в отношении процентных ставок

Представленный ниже анализ чувствительности был сделан в отношении подверженности риску изменения процентных ставок по производным инструментам на отчетную дату на 1%. По обязательствам с плавающими ставками анализ составлен, исходя из того, что сумма непогашенного обязательства на отчетную дату оставалась непогашенной весь год.

	Либор – влияние (увеличение на 1%)		Либор – влияние (уменьшение на 1%)	
	2008	2007	2008	2007
<i>Влияние на:</i>				
Консолидированный отчет о прибылях и убытках - доход/(убыток)	-	(3,319)	-	3,319
Основные средства	85,143	61,191	(85,143)	(61,191)

Валютный риск

Суммы краткосрочной и долгосрочной задолженности Группы, выраженные в долларах США и Евро, учитываются в тенге. Снижение курса тенге по отношению к доллару США и Евро может вызвать рост расходов Группы в связи с ростом обменного курса.

Группа ограничивает валютный риск путем мониторинга изменения обменных курсов иностранных валют, в которых выражены деньги, торговая дебиторская задолженность, торговая кредиторская задолженность, долгосрочные и краткосрочные займы.

Анализ чувствительности в отношении иностранной валюты

Группа в основном подвержена риску, связанному с изменением курса доллара США, российского рубля и Евро.

В следующей таблице отражается чувствительность Группы к 10% увеличению и уменьшению в стоимости тенге по отношению к соответствующим иностранным валютам. 10% - это доля чувствительности, используемая при составлении внутренней отчетности по валютному риску для ключевого руководства, и представляет собой оценку руководством обоснованно возможного изменения в курсах валют. Анализ чувствительности включает только неурегулированные денежные позиции в иностранной валюте и корректирует их перевод на конец периода с учетом 10% изменения в курсах обмена валют. Анализ чувствительности включает: а) займы и кредиторскую задолженность, а также б) дебиторскую задолженность и денежные средства и их эквиваленты Группы, когда заем, кредиторская/дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты выражены в валюте, отличной от тенге. В нижеприведенной таблице указано изменение финансовых активов и обязательств, при усилении тенге на 10% по отношению к соответствующей валюте. Положительное число указывает на увеличение прибыли за отчетный период, а отрицательное – на уменьшение прибыли. При ослабевании тенге на 10% по отношению к соответствующей валюте, будет оказываться равное и противоположное влияние на прибыль.

	Влияние доллара США		Влияние Евро		Влияние российского рубля	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Финансовые активы	(71,854)	(131,842)	-	-	-	-
Финансовые обязательства	944,754	786,744	13,648	20,889	13	3,069

Это в основном относится к риску по денежным средствам, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности и займам полученным, выраженных в долларах США, евро и российских рублях на конец года в Группе.

Балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря представлена следующим образом:

	Финансовые активы		Финансовые обязательства	
	2008	2007	2008	2007
<i>Финансовые активы</i>				
Доллар США	718,536	1,318,423	-	-
<i>Финансовые обязательства</i>				
Доллар США	-	-	9,487,543	7,867,439
Евро	-	-	136,484	208,893
Российские рубли	-	-	131	30,693

Кредитный риск

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Группы, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Группы перед этими контрагентами. Политика Группы предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов и проведением операций на условиях предоплаты. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива. Группа считает, что максимальная величина ее риска равна сумме торговой дебиторской задолженности (Примечание 19) и прочей дебиторской задолженности (Примечание 20) за вычетом резервов по сомнительной задолженности, отраженных на отчетную дату.

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заемщика или от группы заемщиков со сходными условиями деятельности, в отношении которых есть основания ожидать, что изменения экономических условий или иных обстоятельств могут одинаково повлиять на их способность выполнять свои обязательства.

В Группе действует политика, предусматривающая постоянный контроль за тем, чтобы сделки заключались с заказчиками, имеющими адекватную кредитную историю, и не превышали установленных лимитов кредитования.

Группа не выступает гарантом по обязательствам третьих сторон.

Рыночный риск

Рыночный риск заключается в возможном колебании стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен. В связи с тем, что Группа занимает доминирующее положение на рынке, риск в возможном колебании стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен маловероятен.

Риск ликвидности

Окончательная ответственность за управление риском ликвидности лежит на совете директоров Группы, который создал необходимую систему управления риском ликвидности для руководства Группы по требованиям управления ликвидностью и краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования. Группа управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий, путем постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Таблицы по риску ликвидности

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по ее производным финансовым обязательствам. Таблица была составлена на основе недисконтированного движения денежных потоков по финансовым обязательствам на основе самой ранней даты, на которую от Группы может быть потребована оплата. Таблица включает денежные потоки, как по процентам, так и основной сумме долга.

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	до 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2008					
<i>Беспроцентные:</i>					
Кредиторская задолженность	-	8,627,202	-	-	8,627,202
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	-	506,269	-	-	506,269
Обязательства по вознаграждению работникам	-	2,036	8,709	26,130	36,875
<i>Процентные:</i>					
Долгосрочные займы	14.00%	5,578,686	15,480,529	1,843,863	22,903,078
Краткосрочные займы	12.7%	6,321,839			6,321,839
2007					
<i>Беспроцентные:</i>					
Кредиторская задолженность	-	2,934,434	-	-	2,934,434
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	-	285,202	-	-	285,202
<i>Процентные:</i>					
Долгосрочные займы	12.83%	2,556,227	20,266,451	4,292,793	27,115,471
Краткосрочные займы	12.07%	2,739,659	-	-	2,739,659

В следующей таблице отражаются ожидаемые сроки погашения по производным финансовым активам Группы. Таблица была составлена на основе недисконтированных контрактных сроков финансовых активов, включая проценты, которые будут получены по данным активам, кроме случаев, когда Группа ожидает, что движение денег произойдет в другом периоде.

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	до 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2008					
<i>Беспроцентные:</i>					
Дебиторская задолженность	-	1,356,706	-	-	1,356,706
Прочая дебиторская задолженность	-	234,637	-	-	234,637
<i>Процентные:</i>					
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	11.22%	2,434	7,717	-	10,151
2007					
<i>Беспроцентные:</i>					
Дебиторская задолженность	-	1,647,087	-	899	1,647,986
Прочая дебиторская задолженность	-	208,347	-	-	208,347
<i>Процентные:</i>					
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	11.25%	3,148	11,422	-	14,570

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменен между осведомленными сторонами на коммерческих условиях, за исключением ситуаций с принудительной реализацией или реализацией при ликвидации. Так как для большинства финансовых инструментов Группы отсутствуют существующие доступные рыночные механизмы для определения справедливой стоимости, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисках, присущих инструменту.

Следующие методы и допущения используются Группой для расчета справедливой стоимости финансовых инструментов:

Денежные средства и их эквиваленты

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов приблизительно равна их справедливой стоимости, вследствие краткосрочного характера погашения этих финансовых инструментов.

Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженности

Для активов и обязательств со сроком погашения менее двенадцати месяцев, балансовая стоимость приближается к их справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов.

Для активов и обязательств со сроком погашения свыше двенадцати месяцев, справедливая стоимость представляет собой текущую стоимость расчетного будущего движения денежных средств, дисконтированного с использованием рыночных ставок, существующих на конец отчетного года. Средние рыночные ставки по заемным средствам представлены следующим образом на 31 декабря:

	2008 (% в год)	2007 (% в год)
Тенге		
Со сроком от 1 до 5 лет	18.00	14.80
Со сроком свыше 5 лет	18.00	15.20
Иностранная валюта		
Со сроком от 1 до 5 лет	7.40	7.26
Со сроком свыше 5 лет	10.00	7.26

Займы

Займы предоставлены Группе казахстанскими и иностранными банками. В результате, процентные ставки по данным займам рассматриваются как рыночные процентные ставки для данной категории кредиторов.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

35. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Изменения курсов иностранных валют

4 февраля 2009 г. Национальный банк Республики Казахстан произвел девальвацию курса тенге в отношении к иностранным валютам на 25%. По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа имеет обязательства, выраженные в иностранной валюте.

В период с 1 января по 27 апреля 2009 г. Группа погасила задолженность по некоторым краткосрочным и долгосрочным займам АО «Казкоммерцбанк» на сумму 641,967 тысяч тенге и 307.240 тысяч тенге, соответственно.

В ноябре 2008 г. Группа получила пролонгацию по займу от Amsterdam Trade Bank N.V на срок до марта 2009 г. (Примечание 25). По состоянию на дату составления данной консолидированной финансовой отчетности данная задолженность не была погашена. Руководство Группы ведет переговоры с банком по возможности пролонгации данного займа. В соответствии с условиями Договора №КС-543/07 о предоставлении кредитной линии от 12 декабря 2007 г., в случае несвоевременной уплаты вознаграждения и основного долга, Группа выплачивает банку пени в размере 0,05% за каждый день просрочки в выплате задолженности. Группа не отразила в настоящей консолидированной финансовой отчетности резервы на эти расходы, поскольку Руководство Группы уверено, что заем будет пролонгирован.

26 января 2009 г. Группа получила заем от АО «Казкоммерцбанк» в рамках кредитного соглашения №807 от 13 июня 2006 г. на сумму 276,000 тысяч тенге со сроком погашения 31 июля 2009 г. Процентная ставка по займу составила 19.8% годовых.

11 марта 2009 г. займы, предоставленные ключевому управленческому персоналу, на сумму 40.000 тысяч тенге были погашены (Примечание 32).

9 апреля 2009 г. Группа отзывала депозиты, размещенные в АО «Казкоммерцбанк», в соответствии с требованиями закона Республики Казахстан «О труде» на сумму 168 тысяч тенге, в связи с окончанием срока контрактов на работу иностранных специалистов (Примечание 22).