

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ»

Отчет независимых аудиторов

Финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2007 года

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА:	
Отчет о прибылях и убытках	4
Бухгалтерский баланс	5
Отчет об изменениях в капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к финансовой отчетности	9-35

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ
ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности Акционерного общества «Центральная Азия Цемент» (далее - «Компания»).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, была утверждена 15 февраля 2008 года Правлением Компании.

От имени Правления Компании:



Там Хок Сун
Генеральный директор

15 февраля 2008 года
п. Актау



Нелли Бражникова
Главный бухгалтер

15 февраля 2008 года
п. Актау

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру Акционерного общества «Центральная Азия Цемент»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Центральная Азия Цемент» (далее – «Компания»), которая включает в себя бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года и соответствующие отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие злоупотреблений, влияющих на финансовую отчетность, 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 финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. 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 финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

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

Перевод с оригинала на английском языке

Мнение аудитора

По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Арнель де Иесус
Партнер по заданию
Общественный бухгалтер
Квалифицированное свидетельство
№ 43285
Манила, Филиппины

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

Нурлан Бекенов
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

15 февраля 2008 года
Алматы, Казахстан

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ»


ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА
(в тысячах тенге)

	Примечание	2007	2006
ДОХОД ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОИЗВЕДЕННОЙ ПРОДУКЦИИ		12,353,497	7,007,037
СЕБЕСТОИМОСТЬ	5	<u>(3,898,973)</u>	<u>(2,840,033)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		8,454,524	4,167,004
Расходы по реализации	6	(653,188)	(479,908)
Общие и административные расходы	7	<u>(1,051,576)</u>	<u>(819,327)</u>
Доход в виде процентов	8	372,510	36,503
Финансовые расходы	9	(257,398)	(134,897)
Прочий доход, нетто	10	167,223	87,902
Убытки от обесценения, отнесенные на прибыль или убыток	13	<u>-</u>	<u>(21,212)</u>
ПРИБЫЛЬ ДО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА		7,032,095	2,836,065
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	11	<u>(2,005,466)</u>	<u>(893,393)</u>
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ за год		<u>5,026,629</u>	<u>1,942,672</u>
Прибыль на акцию, тенге	12	<u>62,833</u>	<u>24,283</u>

От имени Правления Компании:


Там Хок Сун
Генеральный директор

15 февраля 2008
п. Актау


Нелли Бражникова
Главный бухгалтер

15 февраля 2008
п. Актау

Примечания на стр. 9-35 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ»

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА
(в тысячах тенге)**

	Приме- чание	2007	2006
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	13	6,266,103	5,932,220
Нематериальные активы		1,278	193
Субординированный заем	14	4,868,090	512,790
Авансы, выданные на приобретение долгосрочных активов		45,856	31,240
		<u>11,181,327</u>	<u>6,476,443</u>
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	15	989,800	1,012,144
Расходы будущих периодов		16,611	13,578
Торговая дебиторская задолженность	16	66,838	145,898
Дебиторская задолженность связанных сторон	27	224,351	283,057
Авансы выданные	17	298,513	86,676
Налоги к возмещению		-	16,899
Прочая дебиторская задолженность	18	20,299	14,666
Краткосрочные инвестиции	19	-	1,372,358
Денежные средства и их эквиваленты	20	468,068	910,373
		<u>2,084,480</u>	<u>3,855,649</u>
ИТОГО АКТИВОВ		<u>13,265,807</u>	<u>10,332,092</u>
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	21	80,000	80,000
Резерв переоценки	22	2,610,928	2,839,015
Нераспределенная прибыль		6,432,969	3,074,465
		<u>9,123,897</u>	<u>5,993,480</u>
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Отсроченные налоговые обязательства	11	594,074	1,365,831
Выпущенные долговые ценные бумаги	23	2,743,202	2,735,889
		<u>3,337,276</u>	<u>4,101,720</u>
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Торговая кредиторская задолженность	24	103,733	84,813
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	25	107,129	61,702
Подходный налог к уплате		181,607	-
Прочие налоги к уплате	26	61,192	29,662
Авансы полученные		350,973	60,715
		<u>804,634</u>	<u>236,892</u>
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u>13,265,807</u>	<u>10,332,092</u>

От имени Правления Компании:


Там Хок Сун
Генеральный директор

15 февраля 2008
п. Актау


Нелли Бражникова
Главный бухгалтер

15 февраля 2008
п. Актау

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ»


ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (в тысячах тенге)

	Уставный капитал	Резерв переоценки	Нераспределенная прибыль/ (накопленный убыток)	Итого собственного капитала
Сальдо на 1 января 2006 года	80,000	2,015,902	1,182,692	3,278,594
Корректировка справедливой стоимости по субординированному займу аффилированной компании	-	-	(347,210)	(347,210)
Чистая прибыль за год	-	-	1,942,672	1,942,672
Переоценка основных средств	-	1,599,178	-	1,599,178
Обязательства по отсроченному налогу, связанные с переоцененными основными средствами	-	(479,754)	-	(479,754)
Амортизация резерва переоценки	-	(296,311)	296,311	-
Сальдо на 31 декабря 2006 года	80,000	2,839,015	3,074,465	5,993,480
Корректировка справедливой стоимости по субординированному займу аффилированной компании	-	-	(1,896,212)	(1,896,212)
Чистая прибыль за год	-	-	5,026,629	5,026,629
Амортизация резерва переоценки	-	(228,087)	228,087	-
Сальдо на 31 декабря 2007 года	80,000	2,610,928	6,432,969	9,123,897

От имени Правления Компании:


Там Хок Сун
Генеральный директор

15 февраля 2008 года
п. Актау


Нелли Бражникова
Главный бухгалтер

15 февраля 2008 года
п. Актау

Примечания на стр. 9-35 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(в тысячах тенге)

	Примечание	2007	2006
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до подоходного налога		7,032,095	2,836,065
Корректировки на:			
Износ и амортизацию	5, 6, 7	392,388	383,132
Убыток от выбытия основных средств	10	(19,405)	14,957
Восстановление резерва по сомнительной дебиторской задолженности и авансам выданным	7	(9,161)	(4,120)
Начисление/(восстановление) резерва по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	7	33,228	(28,594)
Убытки от обесценения, отнесенные на прибыль или убыток	13	-	21,212
Доход от курсовой разницы		(2,727)	(52,008)
Списание кредиторской задолженности		(100)	(166)
Доход в виде процентов	8	(372,510)	(36,503)
Финансовые расходы	9	257,398	134,897
		<u>7,311,206</u>	<u>3,268,872</u>
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		7,311,206	3,268,872
Увеличение товарно-материальных запасов (Увеличение) /уменьшение расходов будущих периодов		(10,884) (3,033)	(110,756) 9,792
Уменьшение /(увеличение) торговой дебиторской задолженности		78,422	(46,458)
Уменьшение /(увеличение) дебиторской задолженности связанной стороны		58,706	(212,019)
(Увеличение) /уменьшение авансов выданных		(202,038)	42,939
Уменьшение налогов к возмещению		5,811	13,952
(Увеличение) /уменьшение прочей дебиторской задолженности		(5,633)	3,256
Увеличение /(уменьшение) торговой кредиторской задолженности		19,020	(17,426)
Увеличение авансов полученных, прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств		335,685	17,709
Увеличение /(уменьшение) налогов к уплате (кроме подоходного налога)		26,916	(16,062)
		<u>7,614,178</u>	<u>2,953,799</u>
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		7,614,178	2,953,799
Уплаченный подоходный налог		(1,767,251)	(970,760)
Уплаченные проценты		(250,085)	(44,505)
		<u>5,596,842</u>	<u>1,938,534</u>
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		5,596,842	1,938,534

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ»

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

(в тысячах тенге)

	Примечание	2007	2006
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Увеличение субординированного займа		(6,709,576)	(860,000)
Приобретение основных средств		(733,163)	(1,106,653)
Поступления от выбытия основных средств		27,699	230,064
Поступления от выбытия активов, классифицированных как предназначенные для продажи		-	128,477
Поступления от краткосрочных инвестиций		1,375,085	-
Приобретение нематериальных активов		(2,457)	(251)
Приобретение краткосрочных инвестиций		-	(1,335,855)
Авансы выданные за долгосрочные активы		(14,616)	(13,719)
Проценты полученные		17,911	-
		<u>(6,039,147)</u>	<u>(2,957,937)</u>
ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ В ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг		-	2,635,728
Поступления от банковских займов		126,000	394,958
Погашение банковских займов		(126,000)	(1,279,863)
		<u>-</u>	<u>1,750,823</u>
ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ			
		<u>(442,305)</u>	<u>731,420</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начало года			
	20	<u>910,373</u>	<u>178,953</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец года			
	20	<u>468,068</u>	<u>910,373</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, Компания признала корректировку справедливой стоимости субординированного займа, выданного АО «Карцемент» в сумме 2,708,875 тыс. тенге и 347,210 тыс. тенге, соответственно.

В течение 2006 года Компания прекратила классификацию некоторых статей основных средств, прежде классифицированных как предназначенных для продажи на сумму 110,473 тыс. тенге. На 31 декабря 2006 года эти активы были классифицированы как основные средства.

От имени Правления Компании:


Там Хок Сун
Генеральный директор

15 февраля 2008 года
п. Актау


Нелли Бражникова
Главный бухгалтер

15 февраля 2008 года
п. Актау

Примечания на стр. 9-35 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (в тысячах тенге)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Закрытое Акционерное Общество «Центральная Азия Цемент» (далее – «Компания») было образовано в Республике Казахстан и зарегистрировано в сентябре 1998 года. Компания была перерегистрирована в апреле 2006 года в Акционерное Общество «Центральная Азия Цемент».

Основной деятельностью Компании является производство и реализация цемента.

Зарегистрированный офис Компании располагается в поселке Актау, Карагандинская область, Республика Казахстан.

Согласно протоколу совещания Совета Директоров от 27 февраля 2006 года, руководство Компании приняло решение о ликвидации ее дочернего предприятия ТОО «Строй Инвест». До 2007 года дочернее предприятие находилось в процессе ликвидации и в течение 2007 года в предприятии закончилась налоговая проверка, необходимая для его ликвидации.

Единственным акционером Компании по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов является компания «Централ Эйжа Цемент Холдинг Б.В.». Конечным акционером является «Степпе Цемент Лтд.», Малайзия.

В соответствии с Контрактами на Недропользование от 4 августа 1999 года и Лицензиями на Недропользование КО-03 № 016 и КО-03 № 016 от 18 июня 1999 года, Компания занимается добычей известняка и суглинков на месторождении Астаховское, в Бухар-Жырауском районе, Карагандинской области.

Общее количество сотрудников Компании по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов составляло 1,294 и 1,291 человек, соответственно.

2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Принятие новых и пересмотренных Стандартов

Стандарты и Интерпретации действительные на текущий год

В текущем году Компания приняла:

- МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытия»;
- Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Раскрытия капитала»;

Принятие МСФО 7 и поправки к МСБУ 1 расширили раскрытия, представленные в данной в финансовой отчетности, относительно финансовых инструментов Компании, и управления капиталом (см. Примечание 27).

Следующие интерпретации, выпущенные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (СМСБУ), действительные на текущий период:

- КИМСФО 7 «Применение подхода к пересчету в соответствии с МСБУ 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике»;
- КИМСФО 8 «Масштаб МСФО 2»;
- КИМСФО 9 «Переоценка встроенных производных инструментов»; и
- КИМСФО 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение».

Принятие этих Интерпретаций не оказало существенного влияния на учетную политику Компании.

Выпущенные, но не введенные в действие Стандарты и Интерпретации

На дату утверждения данной финансовой отчетности были выпущены, но не введены в действие следующие стандарты и интерпретации:

- *МСФО 8 «Операционные сегменты»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года);
- *МСФО 3 «Объединение бизнеса»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 года);
- *Поправки к МСБУ 2 «Выплаты, основанные на акциях»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года);
- *Последующие поправки к МСБУ 23 «Затраты по займам»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года);
- *Последующие поправки к МСБУ 1 «Представление Финансовой Отчетности»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года);
- *Последующие поправки к МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 года);
- *Последующие поправки к МСБУ 31 «Участие в совместной деятельности»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года);
- *КИМСФО 11 «МСФО 2 – Операции с групповыми и изъятыми акциями»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 марта 2007 года);
- *КИМСФО 12 «Договора концессии»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2008 года);
- *КИМСФО 13 «Программы лояльности покупателей»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2008 года); и
- *КИМСФО 14 «Ограничение по активу с определенной выгодой, минимальные требования финансирования и их взаимодействие»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2008 года).

Руководство ожидает, что все применимые Стандарты и Интерпретации будут приняты Компанией с 1 января 2008 года, и что принятие этих стандартов и интерпретаций не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

Использование оценок и допущений

Подготовка данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО предусматривает использование руководством оценок и допущений, которые оказывают влияние на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов и раскрытие условных активов и обязательств. В силу неопределенности, присущей таким оценкам, фактические результаты, в будущих отчетных периодах, могут отличаться от данных оценок.

Срок полезного использования основных средств

Как раскрыто в Примечании 1, лицензия Компании действительна до 2018 года. Согласно учетной политике, раскрытой в Примечании 3, Компания амортизирует здания в течение 25 лет и на дату прекращения лицензии остаточная балансовая стоимость этих зданий составит приблизительно 1,433,318 тыс. тенге. Руководство Компании оценила срок полезного использования основных средств, предполагая, что лицензия будет возобновлена до срока ее истечения.

Переоценка основных средств

Согласно учетной политике, раскрытой в Примечании 3, Компания оценивает землю и здания регулярно на наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости земли и основных средств, путем оценки справедливой стоимости на дату 31 декабря 2007 года. На дату 31 декабря 2007 года руководство Компании определило, что текущая стоимость данных средств не отличается существенно от их справедливой стоимости.

Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату Компания оценивает, существуют ли какие-либо признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки существуют, или если требуется проведение ежегодного тестирования на предмет обесценения, то Компания производит оценку возмещаемой суммы. Возмещаемая стоимость актива представляет собой наибольшее значение из справедливой стоимости актива или генерирующей единицы за вычетом затрат по продаже и потребительной стоимости, и устанавливается на каждый отдельный актив, если только актив не генерирует поступление денежных средств, которые, в основном, не зависят от тех, сгенерированных другими активами или группой активов. Если текущая стоимость актива больше его возмещаемой стоимости, актив признается обесцененным и списывается до его текущей стоимости. При оценке потребительной стоимости предполагаемое будущее движение денежных средств дисконтируется до их текущей стоимости, используя доналоговую ставку дисконтирования в размере 9%, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, специфичных для активов. В 2007 году Компания не признавала убытки от обесценения (2006 год: 21,212 тыс. тенге).

Определение обесценения основных средств предполагает использование оценок, включающие, но не ограничивающиеся, причину, время и сумму обесценения. Обесценение основано на большом количестве факторов, таких как изменения в процессе реструктуризации, предполагаемый рост в области промышленности, изменения в финансировании, устаревшие технологии, прекращение оказания услуг, текущая восстановительная стоимость и другие обстоятельства, указывающие на наличие обесценения. Возмещаемая стоимость и справедливая стоимость обычно определяются методом дисконтированного потока денежных средств с использованием обоснованных допущений участников рынка. Выявление признаков обесценения, оценка будущих денежных потоков и определение справедливой стоимости для активов (или группы активов) требует субъективных оценок руководства по отношению к выявлению и признанию признаков обесценения, ожидаемым денежным потокам, применимым дисконтным ставкам, срокам эксплуатации и остаточной стоимости. Определение возмещаемой стоимости генерирующей единицы также включает использование оценок руководства. Методы, основанные на дисконтированном потоке денежных средств, являются методами для определения стоимости. Данные оценки, включая используемые методы, могут оказать значительное влияние на справедливую стоимость и конечную стоимость обесценения основных средств.

Резервы

Компания начисляет резервы по сомнительной дебиторской задолженности. Для оценки сомнительных задолженностей используются субъективные факторы. При оценке сомнительной задолженности учитываются фактические и предполагаемые результаты деятельности дебитора. Некоторые корректировки по резерву по сомнительной дебиторской задолженности, отраженные в финансовой отчетности могут быть необходимы при наличии изменения в экономике или определенных характеристик дебитора. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов были созданы резервы по сомнительным долгам в размере 9,121 тыс. тенге и 18,282 тыс. тенге, соответственно (см. Примечания 16 и 17).

Перевод с оригинала на английском языке

Компания начисляет резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам на основе ежегодно проводимой инвентаризации и анализе движения товарно-материальных запасов. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов Компания начислила резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам в размере 51,312 тыс. тенге и 18,084 тыс. тенге, соответственно (см. Примечание 15).

Функциональная валюта и валюта отчетности

Функциональной валютой и валютой представления прилагаемой финансовой отчетности является тенге.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Декларация о соответствии

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Основа подготовки

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО. Данная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге (далее – «тенге»), если не указана другая валюта.

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением следующего:

- Оценка основных средств в соответствии с *МСФО 16 «Основные средства»* (см. Примечание 13);
- Оценка финансовых инструментов в соответствии с *МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»*.

Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности отдельных компаний, операции в валюте, отличной от функциональной валюты Компании, отражаются по обменному курсу на дату совершения операции. На каждую отчетную дату денежные статьи, представленные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату составления бухгалтерского баланса. Неденежные статьи, отраженные по справедливой стоимости и выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости в иностранной валюте, не пересчитываются.

Признание дохода

Доход оценивается по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего возмещению. Доход уменьшается на оцененные возмещения клиентов, скидки и прочие аналогичные резервы.

Доход от продажи товаров признается, когда соблюдаются все следующие условия:

- Компания передала покупателю все существенные риски и выгоды от владения товарами;
- Компания не сохраняет ни управления в степени, связанной с владением, ни фактического контроля над проданными товарами;
- сумма дохода может быть надежно оценена;

Перевод с оригинала на английском языке

- возможно, что экономические выгоды, связанные со сделкой, будут получены компанией; и
- затраты, связанные со сделкой могут быть надежно оценены.

Процентный доход начисляется на временной основе со ссылкой на основную сумму долга и по применимой эффективной процентной ставке, которая является ставкой, которая точно дисконтирует оцененное будущее поступление денежных средств в течение ожидаемого срока финансового актива, до балансовой стоимости данного актива.

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Компания удерживает суммы пенсионных взносов в размере 10% из заработной платы работника, но не более 73,140 тенге в месяц (2006 год: 69,000 тенге в месяц) и перечисляет их в пенсионные фонды работника. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными работниками Компании. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, отдельных от государственной пенсионной системы Республики Казахстан. Кроме того, Компания не имеет обязательств, возникающих после увольнения или других связанных существенных обязательств, требующие начисления.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Компании текущих обязательств, возникших в результате прошлых событий, и существует вероятность того, что Компании потребуется погасить данные обязательства. Резервы оцениваются с использованием наилучшей оценки директоров о необходимых затратах для погашения обязательства на отчетную дату, и дисконтируются до текущей стоимости, если эффект дисконтирования является существенным.

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в данной финансовой отчетности, за исключением обязательств, по которым существуют возможные оттоки ресурсов, необходимых для погашения данных обязательств и которые могут быть надежно оценены. Условный актив не признается в данной финансовой отчетности, но информация о нём раскрывается при наличии вероятности поступления ресурсов, сопряженных с получением экономической выгоды.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отсроченного налога, рассчитывается в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан и основан на операционных результатах за год после корректировок по статьям, которые либо являются необлагаемыми, либо не подлежат отнесению на вычеты в налоговых целях.

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

Перевод с оригинала на английском языке

Отсроченный налог отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности, а также соответствующей им налоговой базой, использованной 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 получен налогооблагаемый доход, за счет которого может быть использована временная разница. Подобные налоговые активы и обязательства не отражаются, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других активов и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отсроченный подоходный налог учитывается по ставкам налога, ожидаемым на период выбытия активов или погашения обязательств. Отсроченный подоходный налог начисляется или кредитруется в 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.

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 Компания планирует возместить свои налоговые активы и погасить налоговые обязательства на нетто основе.

Основные средства

Земля и здания, используемые для производства товаров или услуг, или административных целей, отражаются в бухгалтерском балансе по стоимости, полученной в результате переоценки, которая является их справедливой стоимостью на дату проведения переоценки, за вычетом последующего накопленного износа и накопленных убытков от обесценения.

Увеличение балансовой стоимости в результате переоценки земли и зданий относится на резерв по переоценке основных средств, кроме случаев, когда такое увеличение компенсирует сумму уменьшения стоимости того же актива, признанную ранее в качестве расхода. При условии компенсации данная сумма увеличения стоимости признается как прибыль или убыток в размере признанного ранее уменьшения стоимости актива. Уменьшение балансовой стоимости в результате переоценки земли и зданий признается в качестве расхода в той степени, в которой оно превышает размер фонда по переоценке основных средств, определенного при предыдущей переоценке данного актива.

Износ зданий, определенный в результате переоценки, отражается в составе доходов или убытков. Эффект переоценки основных средств переносится из резерва переоценки в нераспределенную прибыль по мере их износа. При последующей реализации или выбытии переоцененной собственности результат переоценки списывается непосредственно на счет нераспределенной прибыли.

Объекты незавершенного строительства для производства, аренды или административных целей или для целей, которые пока не определены, отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом убытка от обесценения. Стоимость включает профессиональный гонорар по квалифицированным активам, капитализированные затраты по займам в соответствии с учетной политикой Компании. Износ таких активов начисляется с момента, когда они готовы для ввода в эксплуатацию, аналогично другим основным средствам.

Машины и оборудование и прочие активы отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленного износа и накопленного убытка от обесценения.

Перевод с оригинала на английском языке

Капитализированные затраты включают в себя основные расходы по улучшению и замене, продлевающие сроки полезной службы активов или же увеличивающие их способность приносить экономическую выгоду при их использовании. Расходы по ремонту и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанным критериям капитализации, отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Износ основных средств, кроме земли и объектов незавершенного строительства, начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление износа производится на основе прямолинейного метода с использованием следующих установленных сроков полезной службы:

Здания	25 лет
Машины и оборудование	14 лет
Прочие активы	5-10 лет

Прибыль или убыток, возникающие от реализации или выбытия актива, определяются как разница между выручкой от реализации и текущей стоимостью актива, и признаются в отчете о прибылях и убытках.

Нематериальные активы

Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемых сроков полезной службы данных активов, которые составляют свыше 1 года и до 10 лет.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость включает прямые затраты на материалы, и, где применимо, прямые затраты по оплате труда и те накладные расходы, которые были понесены при доведении товарно-материальных запасов в их текущее состояние и доставке в существующее месторасположение. Себестоимость рассчитывается с использованием средневзвешенного метода. Чистая стоимость реализации основана на возможной стоимости реализации за вычетом всех предполагаемых затрат по дальнейшей переработке, а также затрат по маркетингу, реализации и доставке.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в бухгалтерском балансе Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

Финансовые активы

Компания имеет следующие финансовые активы: денежные средства и их эквиваленты; краткосрочные инвестиции; торговая и прочая дебиторская задолженность; а также выданные займы.

Денежные средства и их эквиваленты – денежные средства и их эквиваленты включают деньги в кассе и на депозитах до востребования, и прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции, которые могут быть свободно конвертированы в соответствующую сумму денежных средств, и подвергаются незначительному риску колебаний в стоимости.

Краткосрочные инвестиции – краткосрочные инвестиции представляют собой текущие активы, ограниченные в использовании, со сроком более трех месяцев с даты приобретения.

Перевод с оригинала на английском языке

Торговая и прочая дебиторская задолженность – торговая и прочая дебиторская задолженность оцениваются при первоначальном признании по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки. Соответствующие резервы по оцененным невозмещаемым суммам признаются в прибылях или убытках, когда имеется объективное свидетельство обесценения актива. Признанный резерв оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью оцененного будущего движения денежных средств, дисконтированного по эффективной процентной ставке, рассчитанной при первоначальном признании.

Субординированный заем аффилированной компании – Субординированный заем, выданный Компанией, представляет собой финансовый актив, созданный Компанией путем предоставления денежных средств непосредственно аффилированной компании или путем участия в выдаче займа.

Субординированный заем, выданный Компанией аффилированной компании без фиксированного срока погашения, первоначально признан по справедливой стоимости плюс соответствующие расходы, связанные со сделкой. Когда справедливая стоимость выданного возмещения не равна справедливой стоимости займа, например, если заем выдан по ставкам меньше рыночных, разница между справедливой стоимостью предоставленного возмещения и справедливой стоимостью займа признается как убыток при первоначальном признании займа и включается в отчет об изменениях в собственном капитале. Впоследствии балансовая стоимость займа оценивается по методу эффективной процентной ставки на основе ожидаемой даты погашения (см. Примечание 14).

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы оцениваются на наличие признаков обесценения на каждую дату составления бухгалтерского баланса. Финансовые активы обесцениваются, когда имеется объективное свидетельство того, что в результате одного или более событий после первоначального признания финансового актива было оказано влияние на будущее движение денежных средств от инвестиции. Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью оцененного будущего движения денежных средств, дисконтированного по первоначальной эффективной процентной ставке.

Балансовая стоимость финансового актива уменьшается на убыток от обесценения напрямую по всем финансовым активам, кроме торговой дебиторской задолженности, по которой балансовая стоимость уменьшается на сумму созданного резерва. Когда торговая дебиторская задолженность не подлежит возмещению, она списывается за счет резерва. Последующее возмещение ранее списанных сумм кредитруется за счет резерва. Изменения в балансовой стоимости резерва признаются в отчете о прибылях или убытках.

За исключением активов на продажу, долевых инструментов, если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается и уменьшение может быть объективно связано с событием после признания обесценения, ранее признанный убыток от обесценения сторнируется через прибыль или убыток в той мере, в какой балансовая стоимость инвестиции на дату сторнирования обесценения не превышает сумму амортизированной стоимости, которая была бы получена, если бы обесценение не было признано.

В отношении активов на продажу, долевых инструментов, любое увеличение справедливой стоимости после учета убытка от обесценения признается напрямую в собственном капитале.

Финансовые обязательства и долевыe инструменты, выпущенные Компанией

Долговые и долевыe инструменты классифицируются или как финансовые обязательства или как капитал в соответствии с сущностью контрактного соглашения. Долевой инструмент представляет собой любой контракт, который свидетельствует об остаточной доле в активах компании после вычета всех его обязательств. Долевыe инструменты учитываются по полученной прибыли за вычетом прямых затрат по выпуску.

Выпущенные долговые ценные бумаги – первоначально оцениваются по справедливой стоимости, за вычетом затрат по сделке, и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки с признанием процентных расходов на основе эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов в соответствующем периоде. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует оцененные выплаты будущего движения денежных средств в течение ожидаемого срока финансового обязательства или, когда это приемлемо, более короткого периода.

Займы – Займы, по которым начисляются проценты, первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки. Любые разницы между доходом (за вычетом затрат по сделке) и погашением займов признаются в течение срока займов в соответствии с учетной политикой Компании в отношении затрат по займам (см. ниже).

Затраты по займам – Затраты по займам, которые напрямую относятся к приобретению, строительству и производству квалифицируемых активов, которые представляют собой активы, которые требуют значительного времени для их готовности к целевому использованию или продаже, добавляются к стоимости этих активов, пока активы не будут в целом готовы для целевого использования или продажи. Инвестиционный доход, полученный от временной инвестиции определенных займов, ожидающих расходования по квалифицирующим активам, вычитается из затрат по займам, подлежащих капитализации.

Все прочие затраты по займам признаются в прибылях или убытках в периоде, в котором они появляются.

Торговая кредиторская задолженность – торговая кредиторская задолженность первоначально оценивается по справедливой стоимости и впоследствии оценивается по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы – признание финансового актива (или, если применимо, часть финансового актива или группы аналогичных финансовых активов) прекращается, когда:

- истекли права на дебиторскую задолженность по движению денежных средств от актива;
- Компания оставляет за собой права на дебиторскую задолженность по движению денежных средств от актива, но приняла обязательство погасить ее полностью без значительной задержки третьей стороне в соответствии с договором о переуступке, и затем передает в основном все риски и выгоды по активу; или
- Компания передала свои права на дебиторскую задолженность по движению денежных средств от актива или (а) в основном передала все риски и выгоды по активу, или (б) не передала и не оставила за собой любые риски и выгоды от актива, но передала контроль над активом.

Перевод с оригинала на английском языке

Если Компания передала свои права на дебиторскую задолженность по движению денежных средств от актива или не передала и не оставила за собой любые риски и выгоды от актива, или не передала контроль над активом, тогда актив признается в той мере, в какой Компания участвует в активе. Продолжение участия, которое принимает форму гарантии по передаваемому активу, оценивается по меньшей сумме из:

- первоначальной стоимости; или
- максимальной стоимости возмещения, которую Компания должна будет возместить.

Финансовые обязательства – признание финансового обязательства прекращается, когда оно погашено, отменено или истекло.

Если существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством от того же кредитора по существенно другому условию, или условия существующего обязательства существенно меняются, тогда замена или изменение рассматривается как прекращение первоначального обязательства и признание нового обязательства, и разница между суммами балансовой стоимости признается в отчете о прибылях и убытках.

4. РЕКЛАССИФИКАЦИИ В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

- В финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2006 года и за год, закончившийся на эту дату, были произведены реклассификации для приведения ее в соответствие с формой представления отчетности по состоянию на 31 декабря 2007 года и за год, закончившийся на эту дату. Эти реклассификации не повлияли на результаты деятельности и собственный капитал в предыдущей отчетности. Эти реклассификации представлены ниже:

	2006 В соответствии с выпущенной финансовой отчетностью	2006 С реклас- сификациями	Итого
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	5,865,011	5,932,220	67,209
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	1,079,353	1,012,144	(67,209)
ИТОГО АКТИВОВ	13,625,870	10,332,092	-
(Увеличение)/ уменьшение товарно-материальных запасов, нетто	(177,965)	(110,756)	67,209
Приобретение основных средств	(1,039,444)	(1,106,653)	(67,209)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	2,026,590	2,953,799	927,209
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(2,030,728)	(2,957,937)	(927,209)

Перевод с оригинала на английском языке

5. СЕБЕСТОИМОСТЬ

Себестоимость за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2007	2006
- Себестоимость производства		
Материалы	1,776,393	1,521,410
Заработная плата и соответствующие налоги	662,654	490,672
Электроэнергия	388,138	307,881
Износ	341,235	318,599
Техническое обслуживание и текущий ремонт	259,061	115,537
Прочее	380,102	212,422
	<u>3,807,583</u>	<u>2,966,521</u>
Незавершенное производство на начало года	232,363	199,722
Незавершенное производство на конец года	<u>140,574</u>	<u>232,363</u>
Изменения в незавершенном производстве	91,789	(32,641)
Готовая продукция на начало года	222,334	128,487
Готовая продукция на конец года	<u>222,733</u>	<u>222,334</u>
Изменения в готовой продукции	<u>(399)</u>	<u>(93,847)</u>
Итого	<u>3,898,973</u>	<u>2,840,033</u>

6. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

Расходы по реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2007	2006
Железнодорожные перевозки	435,487	287,718
Отгрузка и транспортировка	175,454	155,507
Заработная плата и соответствующие налоги	23,485	19,218
Износ	6,128	8,425
Реклама	864	812
Аренда	600	469
Прочее	11,170	7,759
	<u>653,188</u>	<u>479,908</u>
Итого	<u>653,188</u>	<u>479,908</u>

7. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2007	2006
Заработная плата и соответствующие налоги	219,785	172,035
Управленческий гонорар (см. Примечание 27)	181,672	151,407
Услуги охраны	94,049	57,511
Налоги и таможенные сборы	66,105	78,562
Вознаграждения работникам	45,142	9,157
Износ и амортизация	45,025	56,108
Юридические услуги	41,044	18,597
Материалы	35,101	37,695
Начисление/(восстановление) резерва по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам (см. Примечание 15)	33,228	(28,594)
Расходы по текущему ремонту	32,340	36,272
Командировочные расходы	29,804	23,722
Транспортные расходы	29,331	24,058
Банковские услуги	22,597	20,152
Услуги связи	20,621	15,811
Вспомогательное производство	17,938	19,419
Коммунальные услуги	15,787	13,544
Аудиторские услуги	11,678	10,550
Расходы на содержание офиса	11,469	18,117
Консультационные и проектные расходы	9,686	19,730
Штрафы	6,462	9,879
Расходы лаборатории	3,141	2,773
Восстановление резерва по сомнительным долгам и авансам выданным (см. Примечания 16 и 17)	(9,161)	(4,120)
Прочие расходы	88,732	56,942
Итого	1,051,576	819,327

8. ДОХОД В ВИДЕ ПРОЦЕНТОВ

Доход в виде процентов за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2007	2006
Доход в виде процентов по субординированному займу	354,599	-
Доход в виде процентов по краткосрочным инвестициям	17,911	36,503
Итого	372,510	36,503

9. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2007	2006
Проценты по долговым ценным бумагам	253,952	100,161
Проценты по банковским займам	3,446	34,736
Итого	257,398	134,897

10. ПРОЧИЙ ДОХОД, НЕТТО

Прочий доход, нетто, за годы, закончившиеся 31 декабря, представлен следующим образом:

	2007	2006
Доход от продажи приобретенных товаров	33,817	78,809
Доход от транспортных услуг	28,430	19,563
Доход/(убыток) от выбытия основных средств	19,405	(14,957)
Доход от реализации электроэнергии	13,126	4,893
Доход от курсовой разницы	2,727	53,051
Списание кредиторской задолженности	100	166
Прочие прибыли/(убытки)	69,618	(53,623)
	<u>167,223</u>	<u>87,902</u>
Итого	<u>167,223</u>	<u>87,902</u>

11. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Расходы Компании по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2007	2006
Расходы по текущему подоходному налогу	1,964,560	918,219
Расходы/(экономия) по отсроченному подоходному налогу	40,906	(24,826)
	<u>2,005,466</u>	<u>893,393</u>
Итого расход по подоходному налогу	<u>2,005,466</u>	<u>893,393</u>

Отсроченные налоги отражают чистое налоговое влияние временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной для целей бухгалтерского и налогового учета.

Далее отражено налоговое влияние на основные временные разницы, которые приводят к возникновению активов и обязательств по отсроченному подоходному налогу по состоянию на 31 декабря:

	2007	2006
Активы по отсроченному подоходному налогу		
Корректировка справедливой стоимости субординированного займа	810,446	-
Резерв по сомнительным долгам	456	264
Резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	15,394	5,425
Налоги	3,281	4,162
	<u>829,577</u>	<u>9,851</u>
Итого	<u>829,577</u>	<u>9,851</u>
Обязательства по отсроченному подоходному налогу		
Разница в балансовой стоимости основных средств	(1,387,257)	(1,375,682)
Прочие корректировки	(36,394)	-
	<u>(1,423,651)</u>	<u>(1,375,682)</u>
Итого	<u>(1,423,651)</u>	<u>(1,375,682)</u>
Чистые обязательства по отсроченному подоходному налогу	<u>(594,074)</u>	<u>(1,365,831)</u>

Перевод с оригинала на английском языке

В Республике Казахстан ставка подоходного налога в 2007 и 2006 годах составляла 30%. Размер начисленного за год налога отличается от суммы налога, которая была бы получена с применением ставки подоходного налога к чистой прибыли до учета подоходного налога. Ниже приведена сверка 30% ставки подоходного налога и фактической суммы подоходного налога, учтенной в отчете о прибылях и убытках.

	2007	2006
Прибыль до подоходного налога	<u>7,032,095</u>	<u>2,836,065</u>
Теоретический подоходный налог по установленной ставке 30%	2,109,629	850,820
Корректировки на:		
Налоговый эффект невычетаемых расходов	<u>(104,163)</u>	<u>42,573</u>
Расходы по подоходному налогу	<u>2,005,466</u>	<u>893,393</u>

12. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию вычисляется на основе средневзвешенного количества обычных акций размещенных в течение 2007 и 2006 годов. Данные по базовой и разводненной прибыли на акцию не отличаются вследствие отсутствия значительного разведения.

	2007	2006
Прибыль за год (в тысячах тенге)	5,026,629	1,942,672
Средневзвешенное количество обычных акций	<u>80,000</u>	<u>80,000</u>
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в тенге)	<u>62,833</u>	<u>24,283</u>

Перевод с оригинала на английском языке

13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря основные средства представлены следующим образом:

	Земля и благо- устройство	Здания	Машины и оборудование	Прочие активы	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
Стоимость						
На 1 января 2006 года	433,075	3,110,000	492,446	218,843	139,049	4,393,413
Поступления	249	62,631	200,438	5,027	838,308	1,106,653
Перевод	-	30,261	612,247	52,078	(694,586)	-
Выбытия	(72,828)	(10,771)	(5,734)	(10,350)	(150,856)	(250,539)
Перевод из активов, предназначенных для продажи	-	126,347	-	-	-	126,347
Переоценка	-	2,206,376	-	-	-	2,206,376
Убытки от обеспечения, отнесенные на прибыль или убыток	-	(24,599)	-	-	-	(24,599)
На 1 января 2007 года	360,496	5,500,245	1,299,397	265,598	131,915	7,557,651
Поступления	143	42,891	116,522	6,807	566,800	733,163
Перевод	-	(67,585)	516,775	138,809	(587,999)	-
Выбытия	-	(1,488)	(15,681)	(2,276)	3,606	(15,839)
На 31 декабря 2007 года	360,639	5,474,063	1,917,013	408,938	114,322	8,274,975
Накопленный износ						
На 1 января 2006 года	-	(494,397)	(73,446)	(60,589)	-	(628,432)
Начислено за год	-	(308,508)	(43,274)	(31,050)	-	(382,832)
Перевод из активов, предназначенных для продажи	-	(15,874)	-	-	-	(15,874)
Переоценка	-	(607,197)	-	-	-	(607,197)
Уменьшение стоимости, отнесенное на прибыль или убыток	-	3,387	-	-	-	3,387
Выбытия	-	1,588	2,916	1,013	-	5,517
На 1 января 2007 года	-	(1,421,001)	(113,804)	(90,626)	-	(1,625,431)
Начислено за год	-	(240,440)	(112,273)	(38,303)	-	(391,016)
Перевод	-	23,536	(21,602)	(1,934)	-	-
Выбытия	-	1,560	5,217	798	-	7,575
На 31 декабря 2007 года	-	(1,636,345)	(242,462)	(130,065)	-	(2,008,872)
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2007 года	360,639	3,837,718	1,674,551	278,873	114,322	6,266,103
На 31 декабря 2006 года	360,496	4,079,244	1,185,593	174,972	131,915	5,932,220

Здания были переоценены по состоянию на 31 декабря 2005 года независимым оценщиком, не связанным с Компанией, со ссылкой на рыночные данные по последним операциям с аналогичной собственностью. Оценка соответствует Международным стандартам по оценке.

По состоянию на 31 декабря 2007 года стоимость полностью амортизированных основных средств составила 1,780 тыс. тенге (2006 год: 644 тыс. тенге).

В 2007 году Компания продала имущество с балансовой стоимостью 1,195 тыс. тенге АО «Карцемент» (2006 год: 228,757 тыс. тенге) (см. Примечание 27).

За 2007 год Компания приобрела машинное оборудование и прочие основные средства у АО «Карцемент» на сумму 153,944 тыс. тенге (см. Примечание 27).

По состоянию на 31 декабря 2007 года основные средства стоимостью 4,060,949 тыс. тенге и балансовой стоимостью 3,102,986 тыс. тенге были предоставлены в залог по займу АО «Карцемент» от Европейского Банка Реконструкции и Развития («ЕБРР») и АО «Исламбанк».

14. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ЗАЕМ

По состоянию на 31 декабря субординированный заем представлен следующим образом:

	2007	2006
Заем АО «Карцемент»	7,569,576	860,000
За вычетом корректировки справедливой стоимости	<u>(2,701,486)</u>	<u>(347,210)</u>
Итого	<u>4,868,090</u>	<u>512,790</u>

Субординированный заем представляет собой беспроцентный заем на сумму 7,569,576 тыс. тенге, предоставленный аффилированной компании АО «Карцемент». Заем субординирован с кредитным соглашением от 13 декабря 2005 года с утвержденным изменением от 28 июня 2007 года между АО «Карцемент» и «ЕБРР». Погашение субординированного займа начинается после 11 мая 2013 года (см. Примечание 27).

Компания дисконтировала заем по ставке 9%, которая считается рыночной ставкой, для расчета справедливой стоимости займа на момент выдачи. Корректировка справедливой стоимости была отражена в отчете об изменениях в собственном капитале за вычетом налогового эффекта, так как заем был выдан связанной стороне.

15. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря товарно-материальные запасы представлены следующим образом:

	2007	2006
Запасные части	269,033	207,609
Сырье	308,532	271,432
Незавершенное производство	140,574	232,363
Готовая продукция	222,733	222,334
Топливо	53,447	37,011
Упаковочные материалы	10,191	13,845
Товары для перепродажи	10,978	10,889
Строительные материалы	9,425	9,509
Прочие материалы	16,199	25,236
За вычетом резерва по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	<u>(51,312)</u>	<u>(18,084)</u>
Итого	<u>989,800</u>	<u>1,012,144</u>

Резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам по состоянию на 31 декабря представлен следующим образом:

	2007	2006
31 декабря 2006 года	(18,084)	(46,678)
(Начисление)/восстановление резерва	<u>(33,228)</u>	<u>28,594</u>
31 декабря 2007 года	<u>(51,312)</u>	<u>(18,084)</u>

16. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря торговая дебиторская задолженность представлена следующим образом:

	2007	2006
Торговая дебиторская задолженность от третьих сторон	68,357	146,779
За вычетом резерва по сомнительным долгам	<u>(1,519)</u>	<u>(881)</u>
Итого	<u>66,838</u>	<u>145,898</u>

Резерв по сомнительным долгам по состоянию на 31 декабря представлен следующим образом:

	2007	2006
31 декабря 2006 года	(881)	(12,454)
(Начисление)/восстановление резерва	<u>(638)</u>	<u>11,573</u>
31 декабря 2007 года	<u>(1,519)</u>	<u>(881)</u>

17. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря авансы выданные представлены следующим образом:

	2007	2006
Авансы, выданные третьим сторонам	306,115	104,077
За вычетом резерва по авансам выданным	<u>(7,602)</u>	<u>(17,401)</u>
Итого	<u>298,513</u>	<u>86,676</u>

Резерв по авансам выданным по состоянию на 31 декабря представлен следующим образом:

	2007	2006
31 декабря 2006 года	(17,401)	(9,948)
Восстановление/(начисление) резерва	<u>9,799</u>	<u>(7,453)</u>
31 декабря 2007 года	<u>(7,602)</u>	<u>(17,401)</u>

18. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря прочая дебиторская задолженность представлена следующим образом:

	2007	2006
Задолженность работников	17,037	11,587
Прочая дебиторская задолженность	<u>3,262</u>	<u>3,079</u>
Итого	<u>20,299</u>	<u>14,666</u>

19. КРАТКОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

По состоянию на 31 декабря 2007 года краткосрочных инвестиций не было. По состоянию на 31 декабря 2006 года краткосрочные инвестиции на сумму 1,372,358 тыс. тенге включали депозиты в АО «Казкоммерцбанк» со сроком погашения от 3 до 12 месяцев и с процентными ставками от 8.20% до 8.25% .

20. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	2007	2006
Денежные средства на счетах в банках, в тенге	41,937	401,648
Денежные средства на счетах в банках, в долларах США	750	791
Денежные средства в кассе	14,911	366
Денежные средства, ограниченные в использовании, в российских рублях	-	7,083
Депозиты	<u>410,470</u>	<u>500,485</u>
Итого	<u>468,068</u>	<u>910,373</u>

На 31 декабря 2007 года не было никаких ограничений в использовании денег. На 31 декабря 2006 года денежные средства, ограниченные в использовании, на сумму 7,083 тыс. тенге представляют собой депозиты, удерживаемые в соответствии с условиями различных аккредитивов.

По состоянию на 31 декабря 2007 года депозиты представляли собой депозит на сумму 410,000 тыс. тенге в АО «Казкоммерцбанк» со сроком погашения до трех месяцев и с процентной ставкой 3.25% (2006: 500,000 тыс. тенге) и беспроцентный депозит на сумму 470 тыс. тенге в АО «Народный Банк Казахстана» в соответствии с Законом Республики Казахстан о труде как часть требований разрешения на работу для работников нерезидентов (2006 год: 485 тыс. тенге). Депозит подлежит ежегодному обновлению.

21. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов Компания имела 1,000 разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных обычных акций с номинальной стоимостью 80,000 тенге каждая.

22. РЕЗЕРВ ПЕРЕОЦЕНКИ

На 31 декабря 2007 года резерв, относящийся к переоценке зданий, составил 2,610,928 тыс. тенге (2006 год: 2,839,015 тыс. тенге). Резерв переоценки не подлежит распределению между акционерами Компании.

23. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

По состоянию на 31 декабря выпущенные долговые ценные бумаги представлены следующим образом:

	Дата погашения месяц/ год	Годовая процентная ставка %	2007	2006
Облигации, выпущенные по цене:				
97.1895%	август -2011	9%	710,240	710,240
98.3230%	август -2011	9%	663,253	663,253
99.0574%	август -2011	9%	300,000	300,000
99.0574%	август -2011	9%	363,253	363,253
100.0096%	август - 2011	9%	663,254	663,254
			<u>2,700,000</u>	<u>2,700,000</u>
(За вычетом)/включая:				
Дисконт по выпущенным долговым обязательствам			(49,694)	(60,636)
Накопленные проценты по выпущенным долговым обязательствам			<u>92,896</u>	<u>96,525</u>
Итого			<u><u>2,743,202</u></u>	<u><u>2,735,889</u></u>

24. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря представлена следующим образом:

	2007	2006
Торговая кредиторская задолженность третьим сторонам	<u>103,733</u>	<u>84,813</u>
Итого	<u><u>103,733</u></u>	<u><u>84,813</u></u>

25. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	2007	2006
Задолженность перед работниками	41,799	34,020
Начисленный ликвидационный фонд	5,026	3,663
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	<u>60,304</u>	<u>24,019</u>
Итого	<u><u>107,129</u></u>	<u><u>61,702</u></u>

26. ПРОЧИЕ НАЛОГИ К УПЛАТЕ

Налоги к уплате по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	2007	2006
Налог на имущество	15,551	6,134
Пенсионный фонд	14,349	8,678
Налог на добавленную стоимость к уплате	11,088	-
Индивидуальный подоходный налог	9,732	7,384
Социальный налог	8,154	6,249
Прочие налоги	2,318	1,217
Итого	<u>61,192</u>	<u>29,662</u>

27. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Непосредственной и последней стороной, осуществляющей контроль над Компанией, является «Централ Эйжа Цемент Холдинг Б.В.» (зарегистрированное в Нидерландах) и «Степпе Цемент Лтд.» (зарегистрированное в Малайзии).

Связанные стороны включают акционеров, аффилированные компании и компании в общей собственности, на которые Компания может оказывать существенное влияние.

В отчет о прибылях и убытках и бухгалтерский баланс за годы, закончившиеся 31 декабря, включены следующие операции и балансы со связанными сторонами:

	Приобретения			
	2007	2006		
Управленческий гонорар (см. Примечание 7)	181,672	151,407		
Аренда	9,957	4,505		
Услуги от связанных сторон	62,370	23,855		
Приобретение основных средств (поступления)	153,944	-		
			Доход от продажи товаров, предоставленных услуг	
	2007	2006	Себестоимость	
			2007	2006
Продажа основных средств	1,195	357,234	(1,195)	(357,234)
Товарно-материальные запасы	12,525	13,000	(12,525)	(13,000)
Предоставленные услуги	52,884	173,652	(52,884)	(173,652)
Продажа цемента	26,430	-	(26,430)	-
			Субординированный заем (см. Примечание 14)	
	2007	2006	Дебиторская задолженность от связанных сторон	
			2007	2006
«Степпе Цемент Лтд.»	-	-	61,140	61,140
АО «Карцемент»	4,868,090	512,790	163,211	221,917
	<u>4,868,090</u>	<u>512,790</u>	<u>224,351</u>	<u>283,057</u>

Перевод с оригинала на английском языке

	Торговая кредиторская задолженность	
	2007	2006
Прочие связанные стороны	<u>4,549</u>	<u>5,106</u>
	<u>4,549</u>	<u>5,106</u>

Непогашенные суммы не обеспечены залогом и будут погашены денежными средствами. В течение периода не было признано расходов по сомнительным долгам в отношении дебиторской задолженности связанных сторон.

Управленческий гонорар представляет собой инжиниринговые консалтинговые услуги, предоставленные «Механикал энд Электрикал Консалтинг Сервисес Лтд.», дочерней компанией компании «Степпе Цемент Лтд.», на сумму 181,672 тыс. тенге (2006 год: 151,407 тыс. тенге).

За 2007 год Компания приобрела машинное оборудование и прочие основные средства на сумму 153,944 тыс. тенге от АО «Карцемент» (2006 год: ноль) (см. Примечание 13).

Доход от продажи товаров и предоставленных услуг представляет собой продажу основных средств и товарно-материальных запасов и предоставление услуг АО «Карцемент», дочернему предприятию «Степпе Цемент Лтд.».

Продажа основных средств представляет собой продажу активов с балансовой стоимостью 1,195 тыс. тенге (2006 год: 228,757 тыс. тенге) (см. Примечание 13).

Дебиторская задолженность связанных сторон за 2007 год представляет собой сумму 163,211 тыс. тенге от продажи основных средств и товарно-материальных запасов, оказания услуг и продажи цемента и услуг, предоставленных АО «Карцемент» (2006 год: 221,917 тыс. тенге), и дебиторскую задолженность за затраты на листинг на Лондонской Фондовой Бирже материнской компании, «Степпе Цемент Лтд.», на сумму 61,140 тыс. тенге (2006 год: 61,140 тыс. тенге).

Субординированный заем представляет собой беспроцентный заем на сумму 7,569,576 тыс. тенге, предоставленный аффилированной компании АО «Карцемент» (в 2007 году: 6,709,576 тыс. тенге предоставлено, в 2006 году: 860,000 тыс. тенге предоставлено). Заем субординирован с кредитным соглашением от 13 декабря 2005 года с утвержденным изменением от 28 июня 2007 года между АО «Карцемент» и ЕБРР. Погашение субординированного займа начинается после 11 мая 2013 года (см. Примечание 14).

Вознаграждение ключевого управленческого персонала

Вознаграждение директоров и другого управленческого персонала в течение года составляло:

	2007	2006
Краткосрочные вознаграждения	<u>11,473</u>	<u>12,185</u>
Итого	<u>11,473</u>	<u>12,185</u>

Вознаграждение директоров и другого управленческого персонала определяется комитетом по вознаграждению в соответствии с показателями работы отдельных лиц и рыночных тенденций.

28. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые инструменты Компании включают банковские займы, денежные средства и краткосрочные инвестиции, а также кредиторская и дебиторская задолженность. Основными рисками, связанными с финансовыми инструментами Компании, являются риск изменения процентной ставки, валютный риск и кредитный риск. Компания также контролирует рыночный риск и риск ликвидности, которые могут возникнуть по всем финансовым инструментам.

Управление риском недостаточности капитала

Компания управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться в том, что Компания сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при максимальном увеличении прибыли для Акционера посредством оптимизации баланса долга и собственного капитала. Согласно стратегии Компании на 2007 год капитал был увеличен на 2,750,725 тыс. тенге, а также произошло увеличение дохода от продаж на 76%.

Структура капитала Компании включает уставный капитал, резерв переоценки, резерв по справедливой стоимости субординированного займа и нераспределенную прибыль.

Основные принципы учетной политики

Данные об основных принципах учетной политики и принятых методах, включая критерии признания, основу оценки и метод, по которому признаются доходы и расходы, в отношении каждого класса финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов раскрыты в Примечании 3 к финансовой отчетности.

Цели управления финансовыми рисками

Управление риском – важный элемент деятельности Компании. Компания контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Компании через внутренние отчеты по рискам, в которых анализируется подверженность риску по степени и величине рисков. Эти риски включают рыночный риск (в том числе валютный риск, риск изменения справедливой стоимости вследствие колебания процентной ставки и ценовой риск), риск ликвидности и риск изменения процентной ставки в отношении потоков денежных средств. Описание политики управления указанными рисками Компании приведено ниже.

Риск, связанный с процентной ставкой

Риск, связанный с процентными ставками, представляет собой для Компании риск изменения рыночных процентных ставок, который может привести к снижению общей доходности инвестиций и увеличению оттока денег по займам Компании. Компания ограничивает риск процентной ставки путем мониторинга изменения процентных ставок в валютах, в которых выражены денежные средства, инвестиции и займы, а также путем поддержания приемлемого соотношения между займами с фиксированными и плавающими процентными ставками.

Валютный риск

Компания не имеет краткосрочных и долгосрочных обязательств, выраженных в иностранной валюте. Компания не подвергается валютному риску, так как все основные операции Компании производятся в тенге.

Компания ограничивает валютный риск путем мониторинга изменений обменных курсов иностранных валют.

Перевод с оригинала на английском языке

Балансовая стоимость финансовых активов в иностранной валюте представлена ниже (см. Примечание 19):

	2007	2006
Финансовые активы	750	7,874

Кредитный риск

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Компании, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Компании перед этими контрагентами. Политика Компании предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна стоимости каждого финансового актива. Компания считает, что максимальная величина ее риска равна сумме торговой дебиторской задолженности и прочих текущих активов за вычетом резервов на обеспечение 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.

Политика Компании предусматривает постоянный контроль за тем, чтобы сделки заключались с заказчиками, имеющими адекватную кредитную историю, и не превышали установленных лимитов кредитования. Кредитный риск снижается, благодаря тому факту, что Компания работает с большинством своих клиентов на основе предоплаты за доставку и реализацию цемента.

Компания выступает в роли гаранта по обязательствам АО «Карцемент» по кредиту, выданному Европейским Банком Реконструкции и Развития согласно кредитному соглашению от 13 декабря 2005 года на сумму 65,000,000 долларов США с утвержденным изменением от 28 июня 2007 года.

Рыночный риск

Рыночный риск это риск возможных изменений в стоимости финансовых инструментов, возникших вследствие изменений рыночных цен. Компания управляет рыночным риском посредством периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за отрицательных изменений рыночной конъюнктуры

Риск ликвидности

Окончательная ответственность за управление риском ликвидности возложена на Акционера Компании, который создал необходимую систему управления риском ликвидности для руководства Компании по управлению ликвидности и краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования. Компания управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий посредством постоянного мониторинга прогнозируемых и фактических денежных потоков и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Перевод с оригинала на английском языке

Таблицы по риску ликвидности и риску изменения процентной ставки

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Компании 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 Компании может быть потребована оплата. Таблица отражает денежные потоки, как по процентным ставкам, так и по основной части долга.

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца – 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2007							
<i>Процентный</i>							
Выпущенные долговые ценные бумаги	9.00%	-	-	246,639	3,439,917	-	3,686,556
<i>Беспроцентный</i>							
Торговая кредиторская задолженность	-	103,733	-	-	-	-	103,733
Прочая кредиторская задолженность	-	41,799	-	-	-	-	41,799
		<u>145,532</u>	<u>-</u>	<u>246,639</u>	<u>3,439,917</u>	<u>-</u>	<u>3,832,088</u>
2006							
<i>Процентный</i>							
Выпущенные долговые ценные бумаги	9.00%	-	-	246,639	3,686,556	-	3,933,195
<i>Беспроцентный</i>							
Торговая кредиторская задолженность	-	84,813	-	-	-	-	84,813
Прочая кредиторская задолженность	-	34,020	-	-	-	-	34,020
		<u>118,833</u>	<u>-</u>	<u>246,639</u>	<u>3,686,556</u>	<u>-</u>	<u>4,052,028</u>

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

Перевод с оригинала на английском языке

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца – 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2007							
<i>Процентный</i>							
Субординированный заем аффилированной компании	9.00%	-	-	-	-	7,569,576	7,569,576
Денежные средства и их эквиваленты	3.25%	410,000	-	-	-	-	410,000
<i>Беспроцентный</i>							
Торговая дебиторская задолженность	-	66,838	-	-	-	-	66,838
Дебиторская задолженность от связанных сторон	-	-	-	224,351	-	-	224,351
Прочая дебиторская задолженность	-	20,299	-	-	-	-	20,299
		<u>497,137</u>	<u>-</u>	<u>224,351</u>	<u>-</u>	<u>7,569,576</u>	<u>8,291,064</u>
2006							
<i>Процентный</i>							
Субординированный заем аффилированной компании	9.00%	-	-	-	-	860,000	860,000
Краткосрочные инвестиции	8.20%	-	-	1,372,358	-	-	1,372,358
Денежные средства и их эквиваленты	4.00%	500,000	-	-	-	-	500,000
<i>Беспроцентный</i>							
Торговая дебиторская задолженность	-	145,898	-	-	-	-	145,898
Дебиторская задолженность от связанных сторон	-	-	-	283,057	-	-	283,057
Прочая дебиторская задолженность	-	14,666	-	-	-	-	14,666
		<u>660,564</u>	<u>-</u>	<u>1,655,415</u>	<u>-</u>	<u>860,000</u>	<u>3,175,979</u>

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 вынужденной реализацией или реализацией при ликвидации. Так как для большинства финансовых инструментов Компании отсутствуют существующие доступные рыночные механизмы для определения справедливой стоимости, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисков, присущих инструменту.

Перевод с оригинала на английском языке

Следующие методы и допущения были использованы Компанией для оценки 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 данных финансовых инструментов.

Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженности

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

Таблица, приведенная ниже, отражает балансовую и справедливую стоимость денежных активов и обязательств на 31 декабря:

	2007		2006	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы				
Субординированный заем, выданный аффилированной компании	4,868,090	4,868,090	512,790	512,790
Торговая дебиторская задолженность	66,838	66,838	145,898	145,898
Задолженность связанных сторон	224,351	224,351	283,057	283,057
Прочая дебиторская задолженность	20,299	20,299	14,666	14,666
Краткосрочные инвестиции	-	-	1,372,358	1,372,358
Денежные средства и их эквиваленты	468,068	468,068	910,373	910,373
Финансовые обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,743,202	2,743,202	2,735,889	2,735,889
Торговая кредиторская задолженность	103,733	103,733	84,813	84,813
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	41,799	41,799	34,020	34,020

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда

Экономическая деятельность Компании осуществляется в Республике Казахстан. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, активы и операции Компании могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

Судебные иски

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

Налогообложение и правовая среда

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 Компания считает, что адекватно учла все налоговые обязательства, исходя из своего понимания налогового законодательства, вышеуказанные факты, возможно, будут сопряжены для Компании с налоговыми рисками.

Условные обязательства

13 декабря 2005 года было подписано соглашение о займе между ЕБРР и АО «Карцемент» («Заемщик»). Условия займа были изменены и согласованы 28 июня 2007 года. По условиям данного соглашения ЕБРР дает согласие предоставить заем Заемщику на сумму, не превышающую 42,000,000 долларов США. В соответствии с Соглашением о гарантии и поддержке между АО «Центральная Азия Цемент», ЕБРР, Заемщиком и другими сторонами, Компания выступает в качестве гаранта и предоставляет безотзывную и безусловную гарантию ЕБРР о своевременном и полном погашении Заемщиком всех сумм к оплате по данному соглашению о займе, и дает согласие об оплате ЕБРР каждой суммы денежных средств, по которым Заемщик несет обязательства перед ЕБРР или, которые, в соответствии с соглашением о займе, должны быть погашены, но не погашены в срок.

Вопросы по охране окружающей среды

Компания считает, что в настоящее время она соблюдает все существующие законы и нормативные акты по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда Республики Казахстан. Однако данные законы и нормативные акты могут в будущем измениться. Компания не в состоянии заранее представить сроки и степень изменения законов и нормативных актов по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда. В случае таких изменений от Компании может потребоваться модернизация технологии для соответствия более жестким требованиям.

Обязательства по ликвидационному фонду

В соответствии с требованиями Контракта на Недропользование Компания должна перечислять на ежегодной основе 0.5% от суммы фактических расходов по добыче известняка и глины в ликвидационный фонд, используемый для восстановления территории месторождения и ликвидации последствий горнодобывающей деятельности Компании. Не позднее 6 месяцев до истечения срока Контракта на Недропользование Компания должна предоставить ликвидационную программу компетентному органу. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов недисконтированные обязательства будущих взносов в ликвидационный фонд составили 17,785 тыс. тенге и 16,617 тыс. тенге, соответственно. Руководство считает, что данное обязательство, будучи недисконтированным, не повлияет существенно на данную финансовую отчетность, и, соответственно, Компания отразила в бухгалтерском балансе за 2007 и 2006 годы в качестве обязательств исключительно взносы текущего периода. Также в соответствии с законом о земле, использовании ресурсов и восстановлении окружающей среды Компания обязана обеспечить дополнительные ресурсы в случае недостаточности средств ликвидационного фонда для покрытия фактических затрат по восстановлению и ликвидации месторождений в будущем. По состоянию на 31 декабря 2007 года руководство считает, что сумма обязательного ликвидационного фонда превышает будущие затраты по восстановлению и ликвидации месторождений.

29. УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, была утверждена 15 февраля 2008 года Правлением Компании.