

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ
ЦЕМЕНТ»**

Отчет независимых аудиторов

Финансовая отчетность

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА:	
Отчет о прибылях и убытках	4
Бухгалтерский баланс	5
Отчет об изменениях в собственном капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к финансовой отчетности	9-40

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 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 АО «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 2008 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 (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

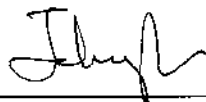
- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО, или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к финансовой отчетности; и
- подготовку финансовой отчетности исходя из допущения, 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 Республики Казахстан и МСФО;
- принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Компании; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

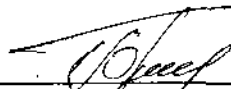
Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, была утверждена руководством Компании 12 марта 2009 года.

Подписано от имени руководства Компании:



Чан Кенг Чунг
И. о. генерального директора

12 марта 2009 года
п. Актау



Нелли Бражникова
Главный бухгалтер

12 марта 2009 года
п. Актау

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру АО «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 2008 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 (далее – «финансовая отчетность»).

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 финансовых 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

По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Параграф, привлекающий внимание к определенному аспекту

Не делая оговорок в нашем мнении, мы обращаем внимание на Примечание 2 к прилагаемой финансовой отчетности. После 30 июня 2008 года произошел обвал на мировых рынках ценных бумаг, следствием чего явилась рецессия мировой экономики. Компания разработала программу для смягчения негативного влияния рецессии мировой экономики на свою производственно-финансовую деятельность. В целях поддержания объемов продаж Компания снизила цены на цемент на 23%, что оказывает влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности. Это условие указывает на наличие существенной неопределенности, которая может обусловить значительное сомнение относительно способности Компании продолжать свою деятельность непрерывно. Данная финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки, которые могут возникнуть в результате этой существенной неопределенности.

Татьяна Гутова
Партнер по заданию
Квалифицированный аудитор
Квалификационное свидетельство №0000314
от 23 декабря 1996 года,
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 года

Нурлан Бекенов
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

12 марта 2009 года
Алматы, Казахстан


Перевод с оригинала на английском языке

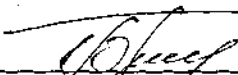
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ»

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

	Примечание	2008	2007
ДОХОД ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОИЗВЕДЕННОЙ ПРОДУКЦИИ		11,012,339	12,353,497
СЕБЕСТОИМОСТЬ	5	<u>(4,916,207)</u>	<u>(3,798,564)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		6,096,132	8,554,933
Расходы по реализации	6	(906,752)	(653,188)
Общие и административные расходы	7	<u>(1,508,883)</u>	<u>(1,051,576)</u>
Финансовые доходы	8	351,362	372,510
Финансовые расходы	9	(287,321)	(257,398)
Прочий доход, нетто	10	<u>24,096</u>	<u>66,814</u>
ПРИБЫЛЬ ДО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА		3,768,634	7,032,095
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	11	<u>(955,136)</u>	<u>(2,005,466)</u>
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ за год		<u>2,813,498</u>	<u>5,026,629</u>
Прибыль на акцию, тенге	12	<u>35,169</u>	<u>62,833</u>

Подписано от имени руководства Компании:


Чан Кенг Чунг
И. о. генерального директора


Нелли Бражникова
Главный бухгалтер

12 марта 2009 года
п. Актау

12 марта 2009 года
п. Актау

Примечания на стр. 9-40 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

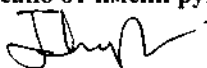
Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ»


БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах тенге)

	Приме- чание	2008	2007
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	13	6,844,893	6,266,103
Нематериальные активы		2,898	1,278
Субординированный заем	14	4,892,474	4,868,090
Дебиторская задолженность связанных сторон	15	2,278,369	-
Авансы, выданные на приобретение долгосрочных активов		-	45,856
		<u>14,018,634</u>	<u>11,181,327</u>
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	16	1,554,378	989,800
Расходы будущих периодов		14,514	16,611
Торговая дебиторская задолженность	17	115,790	66,838
Дебиторская задолженность связанных сторон	15	256,153	224,351
Авансы выданные	18	184,389	298,513
Налоги к возмещению	19	83,913	-
Прочая дебиторская задолженность	20	17,515	20,299
Денежные средства и их эквиваленты	21	33,878	468,068
		<u>2,260,530</u>	<u>2,084,480</u>
ИТОГО АКТИВОВ		<u><u>16,279,164</u></u>	<u><u>13,265,807</u></u>
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	22	80,000	80,000
Резерв переоценки	23	2,461,438	2,610,928
Нераспределенная прибыль		8,793,596	6,432,969
		<u>11,335,034</u>	<u>9,123,897</u>
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Отсроченные налоговые обязательства	11	199,755	594,074
Выпущенные долговые ценные бумаги	24	2,764,602	2,743,202
		<u>2,964,357</u>	<u>3,337,276</u>
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Торговая кредиторская задолженность	25	634,418	103,733
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	26	91,651	107,129
Подоходный налог к уплате		187,255	181,607
Прочие налоги к уплате	27	14,837	61,192
Авансы полученные		128,623	350,973
Краткосрочные банковские займы	28	922,989	-
		<u>1,979,773</u>	<u>804,634</u>
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u><u>16,279,164</u></u>	<u><u>13,265,807</u></u>

Подписано от имени руководства Компании:


Чан Кенг Чунг
 И. о. генерального директора

12 марта 2009 года
 п. Актау


Нелли Бражникова
 Главный бухгалтер

12 марта 2009 года
 п. Актау

Примечания на стр. 9-40 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ»


ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах тенге)

	Приме- чание	Уставный капитал	Резерв переоценки	Нераспре- деленная прибыль	Итого собственного капитала
Сальдо на 1 января 2007 года		80,000	2,839,015	3,074,465	5,993,480
Корректировка справедливой стоимости по субординированному займу связанной стороне, за вычетом эффекта отсроченного подоходного налога		-	-	(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
Эффект изменений налоговых ставок на корректировку справедливой стоимости по субординированному займу и переоценки основных средств		-	-	24,298	24,298
Корректировка справедливой стоимости по субординированному займу и долгосрочной дебиторской задолженности связанной стороне, за вычетом эффекта отсроченного подоходного налога	15	-	-	(626,659)	(626,659)
Чистая прибыль за год		-	-	2,813,498	2,813,498
Амортизация резерва переоценки		-	(149,490)	149,490	-
Сальдо на 31 декабря 2008 года		80,000	2,461,438	8,793,596	11,335,034

Подписано от имени руководства Компании:


Чан Кенг Чунг
И. о. генерального директора

12 марта 2009 года
п. Актау


Нелли Бражникова
Главный бухгалтер

12 марта 2009 года
п. Актау

Примечания на стр. 9-40 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах тенге)

	Приме- чание	2008	2007
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до подоходного налога		3,768,634	7,032,095
Корректировки на:			
Износ и амортизацию	5, 6, 7	443,213	392,388
Убыток / (доход) от выбытия основных средств	10	13,417	(19,405)
Начисление / (восстановление) резерва по сомнительной дебиторской задолженности и авансам выданным	7	20,614	(9,161)
Начисление резерва по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	7	33,774	33,228
Убыток / (доход) от курсовой разницы	10	7,860	(2,727)
Списание кредиторской задолженности		-	(100)
Финансовые доходы	8	(351,362)	(372,510)
Финансовые расходы	9	287,321	257,398
Операционный доход до изменений в оборотном капитале		4,223,471	7,311,206
Увеличение товарно-материальных запасов		(553,236)	(10,884)
Уменьшение / (увеличение) расходов будущих периодов		2,097	(3,033)
(Увеличение) / уменьшение торговой дебиторской задолженности		(267,888)	78,422
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности связанной стороны		(31,802)	58,706
Уменьшение / (увеличение) авансов выданных		106,098	(202,038)
(Увеличение) / уменьшение налогов к возмещению		(95,001)	5,811
Уменьшение / (увеличение) прочей дебиторской задолженности		2,784	(5,633)
Увеличение торговой кредиторской задолженности		522,825	19,020
(Уменьшение) / увеличение авансов полученных, прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств		(237,828)	335,685
(Уменьшение) / увеличение налогов к уплате (кроме подоходного налога)		(49,906)	26,916
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		3,621,614	7,614,178
Уплаченный подоходный налог		(1,211,682)	(1,767,251)
Уплаченные проценты		(241,958)	(250,085)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		2,167,974	5,596,842

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тысячах тенге)

	Примечание	2008	2007
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Увеличение долгосрочной дебиторской задолженности		(2,475,883)	(6,709,576)
Приобретение основных средств		(1,039,343)	(733,163)
Поступления от выбытия основных средств		-	27,669
Поступления от краткосрочных инвестиций		-	1,375,085
Приобретение нематериальных активов		(2,827)	(2,457)
Авансы выданные за долгосрочные активы		-	(14,616)
Проценты полученные		2,224	17,911
		<u> </u>	<u> </u>
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(3,515,829)	(6,039,147)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Поступления от банковских займов		1,066,332	126,000
Погашение банковских займов		(152,667)	(126,000)
		<u> </u>	<u> </u>
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		913,665	-
ЧИСТОЕ УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ			
		<u>(434,190)</u>	<u>(442,305)</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ			
на начало года	21	<u>468,068</u>	<u>910,373</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ			
на конец года	21	<u><u>33,878</u></u>	<u><u>468,068</u></u>

Подписано от имени руководства Компании:

Чан Кенг Чунг
И. о. генерального директора

Нелли Бражникова
Главный бухгалтер

12 марта 2009 года
п. Актау

12 марта 2009 года
п. Актау

Примечания на стр. 9-40 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 2008 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 2007 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. Согласно приказу №5591 о ликвидации юридического лица от 4 апреля 2008 года ТОО «Строй Инвест» было ликвидировано.

Единственным акционером Компании по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 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. В соответствии с Постановлением Акима Карагандинской области №25/07 от 9 сентября 2008 года Контракт на недропользование был продлен на 25 лет до 24 июня 2043 года.

Общее количество сотрудников Компании по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов составляло 1,316 и 1,294 человек, соответственно.

Экономическая среда

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 финансовой отчетности существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования как для Компании, так и ее контрагентов. Ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Компании может оказаться ниже их балансовой стоимости, что соответствующим образом скажется на прибыльности Компании.

2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Принятие новых и пересмотренных Стандартов

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

Следующие Интерпретации, выпущенные КИМСФО, действительны для текущего периода:

- *КИМСФО 12 «Договора концессии»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2008 года);
- *КИМСФО 13 «Программы покупательского постоянства»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2008 года);
- *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 года); и
- *КИМСФО 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежных операциях»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 октября 2008 года).

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

На дату утверждения данной финансовой отчетности, кроме Стандартов и Интерпретаций, принятых Компанией, 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 года);
- *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 года);
- *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 года);
- *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 года);
- *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 года);
- *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 года);
- *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 года);

Перевод с оригинала на английском языке

- 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 года);
- Поправки к МСБУ 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка: хеджирование операций*» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 года);
- КИМСФО 15 «*Соглашения по строительству недвижимости*» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года); и
- КИМСФО 17 «*Распределение прибыли собственникам неденежными активами*» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 года).

В мае 2008 года 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.

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 результаты деятельности, финансовое положение и движение денежных средств Компании. В настоящее время Компания разрабатывает мероприятия по внедрению процедур и сбору информации, необходимые для соблюдения всех требований к МСБУ 1.

Компания примет уместные новые, пересмотренные и измененные Стандарты, и новые Интерпретации с даты их вступления в силу. Руководство Компании не ожидает, что принятие этих Стандартов и Интерпретаций окажет существенное влияние на финансовое положение Компании, отчеты о прибылях и убытках и движении денежных средств.

Использование оценок и допущений

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

Переоценка основных средств

Согласно учетной политике, раскрытой в Примечании 3, Компания проводит переоценку земли и зданий с достаточной степенью регулярности, таким образом чтобы балансовая стоимость этих активов не отличалась существенно от стоимости, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на каждую балансовую дату. По состоянию на 31 декабря 2008 года руководство Компании определило, что текущая стоимость данных средств не отличается существенно от их справедливой стоимости.

Перевод с оригинала на английском языке

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 ценности от использования, и устанавливается на каждый отдельный актив. Если текущая стоимость актива больше его возмещаемой стоимости, актив признается обесцененным и списывается до его текущей стоимости. При оценке ценности от использования предполагаемое будущее движение денежных средств дисконтируется до их текущей стоимости, используя ставку дисконтирования до налога в размере 16.54%, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, специфичных для активов. В 2008 и 2007 годах Компания не признавала убытки от обесценения.

Определение обесценения основных средств предполагает использование оценок, включающих, но не ограничивающихся, причиной, временем и суммой 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 балансовой 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 создает резервы по сомнительной дебиторской задолженности. Значительные суждения используются при определении сомнительных долгов. При определении сомнительных долгов рассматривается историческое и ожидаемое поведение покупателей. Изменения в экономике или индивидуальные условия покупателя могут потребовать корректировок резерва по сомнительной задолженности в данной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, резервы по сомнительным долгам были созданы в размере 29,735 тыс. тенге и 9,121 тыс. тенге, соответственно (Примечания 17 и 18).

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 2008 и 2007 годов Компания начислила резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам в размере 85,086 тыс. тенге и 51,312 тыс. тенге, соответственно (см. Примечание 16).

Справедливая стоимость субординированного займа

Руководство Компании пересмотрело справедливую стоимость беспроцентного субординированного займа, выданного связанной стороне. Оценивая справедливую стоимость займа, руководство Компании использовало ставку дисконтирования до уплаты налогов в размере 9.00%, что отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег на момент выдачи займа. Эффект корректировки справедливой стоимости признается в отчете об изменениях в собственном капитале Компании.

Перевод с оригинала на английском языке

Принцип непрерывной деятельности

После 30 июня 2008 года произошел обвал на мировых рынках ценных бумаг. Объем выпущенных долговых ценных бумаг, а также аналогичных инструментов финансирования казахстанских компаний существенно сократился. Эти обстоятельства могут повлиять на возможность Компании привлекать новое финансирование и рефинансировать существующие заимствования на условиях, которые применимы к похожим сделкам в более ранние периоды. В целях поддержания объемов продаж, в 2008 году Компания была вынуждена снизить цены на цемент на 23%. Также, по состоянию на дату утверждения данной финансовой отчетности, Компания разработала и утвердила программу для смягчения негативного влияния рецессии мировой экономики на свою производственно-финансовую деятельность. Достижение данной цели будет обеспечиваться путем решения следующих задач: сохранение необходимого уровня ликвидности, проведение оптимизации расходов, приостановление финансирования крупных инвестиционных проектов и оптимизации численности персонала.

Прилагаемая финансовая отчетность не включает возможные корректировки, которые могут возникнуть, если принцип непрерывности деятельности будет нарушен.

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 представлена в тысячах тенге (далее – «тыс. тенге»), если не указана другая валюта.

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

- Оценка земли и зданий 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, 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, оцениваются по курсу на дату составления бухгалтерского баланса. Неденежные статьи, отраженные по справедливой стоимости и выраженные в иностранной валюте, оцениваются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости в иностранной валюте, не переоцениваются.

Перевод с оригинала на английском языке

Признание дохода

Доход оценивается по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего возмещению.

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

- Компания перевела на покупателя значительные риски и вознаграждения, связанные с владением товарами;
- Компания больше не участвует в управлении в той степени, которая обычно ассоциируется с правом владения, и не контролирует проданные товары;
- сумма выручки может быть надежно измерена;
- существует вероятность того, что экономические выгоды, связанные со сделкой, поступят в Компанию; и
- понесенные или ожидаемые затраты, связанные со сделкой, могут быть надежно измерены.

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Компания удерживает суммы пенсионных взносов в размере 10% от заработной платы работника, но не более 78,863 тенге в месяц с 1 января 2008 года по 1 июля 2008 года и 90,188 тенге в месяц с 1 июля 2008 года по 31 декабря 2008 года (2007 год: 73,140 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, требующих 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 Компании 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.

Перевод с оригинала на английском языке

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. Расчет расходов Компании по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса.

Отсроченный налог 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 кредитуется 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 переоцененной стоимости, 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.

Эффект переоценки основных средств переносится из резерва переоценки в нераспределенную прибыль по мере их износа. При последующей реализации или выбытии переоцененных активов, результат переоценки списывается непосредственно на счет нераспределенной прибыли.

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

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 расходы по инженерному сопровождению 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.

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.

Обесценение основных средств и нематериальных активов

На каждую дату составления бухгалтерского баланса Компания оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости основных средств. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка возмещаемой суммы актива для определения убытка от обесценения (если таковой имеет место). Если невозможно оценить возмещаемую сумму для отдельного актива, Компания определяет возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой принадлежит актив. Когда может быть определена разумная и последовательная основа для распределения, активы Компании также распределяются на отдельные генерирующие единицы или, в противном случае, они распределяются на наименьшую группу генерирующих единиц, для которой может быть определена разумная и последовательная основа для распределения.

Возмещаемая сумма представляет собой наибольшее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и ценности использования. При оценке ценности использования оцененное будущее движение денежных средств дисконтируется до его текущей стоимости, используя ставку дисконта до налогов, отражающую текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, специфичные для актива, для которых оценки будущего движения денежных средств не были скорректированы.

Если возмещаемая сумма актива (или генерирующей единицы) меньше, чем его текущая стоимость, то текущая стоимость актива (или генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой суммы актива. Убыток от обесценения немедленно признается в качестве расхода, за исключением случаев, когда соответствующий актив (земля, здания, кроме инвестиционной недвижимости, или оборудование) учитывался по переоцененной стоимости. В этом случае убыток от обесценения отражается как уменьшение соответствующего резерва по переоценке.

Перевод с оригинала на английском языке

Когда убыток от обесценения впоследствии сторнируется, текущая стоимость актива (или генерирующей единицы) увеличивается до пересмотренной оценки его возмещаемой суммы, но таким образом, чтобы увеличенная текущая сумма не превышала текущей стоимости, которая была бы определена, если бы убыток от обесценения не был бы признан по активу (или генерирующей единице) в предыдущие годы. Сторнирование убытка от обесценения немедленно признается в прибылях и убытках, только если соответствующий актив не учитывается по переоцененной стоимости. В этом случае сторнирование убытка от обесценения учитывается как увеличение в результате переоценки.

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.

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

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует предполагаемое будущее поступление денег (включая, все комиссии, выплачиваемы или получаемые, которые составляют неотъемлемую часть эффективной процентной ставки; операционные издержки и прочие суммы премий или дисконтов) через ожидаемый срок финансового актива или, если применимо, более короткий срок.

Доход признается на основе эффективной процентной ставки по долговым инструментам, кроме финансовых активов, определенных как FVTPL.

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

Субординированный заем, выданный Компанией связанной стороне 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).

Долгосрочная дебиторская задолженность связанной стороне – Долгосрочная дебиторская задолженность, выданная Компанией, представляет собой финансовый актив, созданный Компанией путем предоставления денежных средств непосредственно связанной стороне.

Долгосрочная дебиторская задолженность, выданная Компанией связанной стороне без фиксированного срока погашения, первоначально признана по справедливой стоимости плюс соответствующие расходы, связанные со сделкой. Когда справедливая стоимость выданного возмещения не равна справедливой стоимости долгосрочной дебиторской задолженности, например, если задолженность была выдана по ставкам меньше рыночных, разница между справедливой стоимостью предоставленного возмещения и справедливой стоимостью долгосрочной дебиторской задолженности признается как убыток при первоначальном признании задолженности и включается в отчет об изменениях в собственном капитале. Впоследствии, балансовая стоимость долгосрочной дебиторской задолженности оценивается по методу эффективной процентной ставки на основе ожидаемой даты погашения (см. Примечание 15).

Обесценение финансовых активов

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

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

Перевод с оригинала на английском языке

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

Изменение резервов на обесценение относится на счет прибылей и убытков. Отраженные в бухгалтерском балансе активы уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Компания оценивает при определении того, является ли свидетельство об убытке от обесценения объективным, включает информацию о ликвидности заемщиков или эмитентов, платежеспособности и подверженности финансовым рискам, уровне или тенденции неплатежеспособности в отношении аналогичных финансовых активов, общей экономической ситуацией и справедливой стоимости обеспечения и гарантий.

Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

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

Финансовые обязательства и долевые инструменты, выпущенные Компанией

Долговые и долевые 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. Долевые 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.

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).

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

Взаимозачет финансовых активов и обязательств – финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются на нетто основе в бухгалтерском балансе, когда Компания имеет юридическую силу для взаимозачета определенных сумм, и Компания намеревается либо учитывать на нетто основе, либо получить активы и зачесть обязательства одновременно.

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.

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 ожидает получить актив. 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.

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.

Перевод с оригинала на английском языке

Операции со связанными сторонами

При подготовке данной финансовой отчетности следующие стороны рассматривались в качестве связанных сторон:

Сторона является связанной компанией, если:

- (а) прямо или косвенно через одного или нескольких посредников:
 - i) контролирует или находится под общим контролем Компании (к ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);
 - ii) имеет долевое участие в Компании, что дает ей возможность оказывать существенное влияние на Компанию; или
 - iii) имеет совместный контроль над Компанией;
- (б) сторона является ассоциированной стороной Компании;
- (в) сторона является совместным предприятием, в котором Компания является участником;
- (г) сторона является членом ключевого управленческого персонала Компании или ее материнской компании;
- (д) сторона является членом семьи любого лица, указанного в пунктах (а) или (г);
- (е) сторона является компанией, которая находится под контролем, совместным контролем или под значительным влиянием, или которая имеет существенное право голоса в такой компании, прямо или косвенно, любого лица, указанного в пунктах (г) или (д); или
- (ж) сторона представляет собой пенсионную схему для работников Компании или любой компании, являющейся связанной стороной компании.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

4. РЕКЛАССИФИКАЦИИ В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, были произведены следующие изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой представления финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года. Данные реклассификации не повлияли на результаты деятельности или собственный капитал в предыдущей финансовой отчетности. Данные реклассификации приведены ниже:

	Сумма разницы	2007 год В соответствии с выпущенной финансовой отчетностью	2007 год В соответствии с настоящей финансовой отчетностью
<i>Отчет о прибылях и убытках:</i>			
СЕБЕСТОИМОСТЬ	(100,409)	3,898,973	3,798,564
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	100,409	8,454,524	8,554,933
Прочий доход, нетто	100,409	167,223	66,814

Перевод с оригинала на английском языке

5. СЕБЕСТОИМОСТЬ

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

	2008	2007
Производственные затраты		
Материалы	2,551,531	1,752,318
Заработная плата и соответствующие налоги	778,572	662,654
Электроэнергия	542,032	375,012
Износ	389,531	341,235
Техническое обслуживание и текущий ремонт	360,475	259,061
Прочие расходы	346,754	316,894
	<u>4,968,895</u>	<u>3,707,174</u>
Незавершенное производство на начало года	140,574	232,363
Незавершенное производство на конец года	<u>206,454</u>	<u>140,574</u>
Изменения в незавершенном производстве	(65,880)	91,789
Готовая продукция на начало года	222,733	222,334
Готовая продукция на конец года	<u>209,541</u>	<u>222,733</u>
Изменения в готовой продукции	<u>13,192</u>	<u>(399)</u>
Итого	<u>4,916,207</u>	<u>3,798,564</u>

6. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

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

	2008	2007
Железнодорожные перевозки	613,848	435,487
Отгрузка и транспортировка	231,310	175,454
Заработная плата и соответствующие налоги	24,597	23,485
Износ	5,442	6,128
Прочее	31,555	12,634
Итого	<u>906,752</u>	<u>653,188</u>

Перевод с оригинала на английском языке

7. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

	2008	2007
Управленческий гонорар (см. Примечание 29)	259,792	181,672
Заработная плата и соответствующие налоги	241,546	219,785
Услуги охраны	216,575	94,049
Вознаграждения работникам	73,013	45,142
Спонсорство и расходы на общественные нужды	65,414	-
Налоги и таможенные сборы	65,180	66,105
Материалы	63,105	35,101
Расходы по текущему ремонту	59,247	32,340
Коммунальные услуги	49,608	33,725
Износ и амортизация	48,240	45,025
Транспортные расходы	41,507	29,331
Командировочные расходы	36,317	29,804
Штрафы	35,005	6,462
Начисление резерва по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам (см. Примечание 16)	33,774	33,228
Услуги связи	25,396	20,621
Банковские услуги	22,956	22,597
Консультационные и проектные расходы	20,989	9,686
Начисление / (восстановление) резерва по сомнительным долгам и авансам выданным (см. Примечания 17 и 18)	20,614	(9,161)
Аудиторские услуги	17,213	11,678
Юридические услуги	11,557	41,044
Расходы лаборатории	2,219	3,141
Списание дебиторской и кредиторской задолженности	1,662	-
Расходы на содержание офиса	1,289	11,469
Прочие расходы	96,665	88,732
Итого	1,508,883	1,051,576

8. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

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

	2008	2007
Амортизация корректировки субординированного займа до справедливой стоимости (см. Примечание 14)	317,860	354,599
Амортизация корректировки долгосрочной дебиторской задолженности до справедливой стоимости (см. Примечание 15)	31,278	-
Доход в виде процентов по краткосрочным инвестициям	2,224	17,911
Итого	351,362	372,510

9. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

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

	2008	2007
Проценты по долговым ценным бумагам	264,400	253,952
Проценты по банковским займам	22,921	3,446
Итого	287,321	257,398

10. ПРОЧИЙ ДОХОД, НЕТТО

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

	2008	2007
Доход от продажи приобретенных товаров	11,903	9,742
Доход от транспортных услуг	31,347	28,430
(Убыток) / доход от выбытия основных средств	(13,417)	19,405
(Убыток) / доход от курсовой разницы	(7,860)	2,727
Списание кредиторской задолженности	-	100
Прочие доходы	2,123	6,410
Итого	24,096	66,814

11. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

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

	2008	2007
Расходы по текущему подоходному налогу	1,217,330	1,964,560
(Экономия) / расходы по отсроченному подоходному налогу	(262,194)	40,906
Итого расход по подоходному налогу	955,136	2,005,466

Отсроченные налоги отражают чистое налоговое влияние временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных 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:

	2008	2007
Активы по отсроченному подоходному налогу		
Корректировка справедливой стоимости субординированного займа и долгосрочной дебиторской задолженности	489,210	810,446
Резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	17,017	15,394
Резерв по сомнительным долгам	2,821	456
Налоги к оплате	69	3,281
Итого	509,117	829,577
Обязательства по отсроченному подоходному налогу		
Разница в балансовой стоимости основных средств	(708,872)	(1,387,257)
Прочие	-	(36,394)
Итого	(708,872)	(1,423,651)
Чистые обязательства по отсроченному подоходному налогу	(199,755)	(594,074)

Перевод с оригинала на английском языке

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменения в чистых обязательствах по отсроченному подоходному налогу представлены следующим образом:

	2008	2007
Чистые обязательства по отсроченному подоходному налогу на начало года	(594,074)	(1,365,831)
Отражено в отчете о прибылях и убытках	132,125	812,663
Отражено в отчете об изменениях в собственном капитале	<u>262,194</u>	<u>(40,906)</u>
Чистые обязательства по отсроченному подоходному налогу на конец года	<u>(199,755)</u>	<u>(594,074)</u>

В Республике Казахстан, где расположена Компания, ставка подоходного налога в 2008 и 2007 годах составляла 30%. В ноябре 2008 года были приняты поправки к Налоговому Кодексу, сокращающие корпоративный подоходный налог с 1 января 2009 года с 30% до 20%, с 1 января 2010 года с 20% до 17.5% и с 1 января 2011 года с 17.5% до 15%. В текущем году подоходный налог рассчитывается исходя из ставки 30% (2007 год: 30%) от предполагаемой прибыли, подлежащей налогообложению. Начиная с декабря 2008 года, отсроченные налоги исчисляются по ставке, которая должна быть применена в том периоде, когда активы реализованы или обязательства погашены.

Ниже приведена сверка теоретического подоходного налога по установленной ставке 30% и фактической суммы подоходного налога, учтенной в отчете о прибылях и убытках Компании:

	2008	2007
Прибыль до подоходного налога	<u>3,768,634</u>	<u>7,032,095</u>
Теоретический подоходный налог по установленной ставке 30%	1,130,590	2,109,629
Корректировки на:		
Налоговый эффект невычетаемых расходов / (необлагаемых доходов)	125,210	(104,163)
Изменения в оценочном резерве на активы по отсроченному подоходному налогу	<u>(300,664)</u>	<u>-</u>
Расходы по подоходному налогу	<u>955,136</u>	<u>2,005,466</u>

12. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

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

	2008	2007
Прибыль за год (в тыс. тенге)	2,813,498	5,026,629
Средневзвешенное количество обычных акций	<u>80,000</u>	<u>80,000</u>
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в тенге)	<u>35,169</u>	<u>62,833</u>

13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря основные средства представлены следующим образом:

	Земля и благо- устройство	Здания	Машины и оборудова- ние	Прочие активы	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
Переоцененная стоимость						
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 1 января 2008 года	360,639	5,474,063	1,917,013	408,938	114,322	8,274,975
Поступления	1,401	12,123	255,811	6,093	803,901	1,079,329
Перевод	-	-	206,246	100,123	(306,369)	-
Выбытия	-	-	(13,913)	(1,068)	(45,116)	(60,097)
На 31 декабря 2008 года	362,040	5,486,186	2,365,157	514,086	566,738	9,294,207
Накопленный износ						
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 1 января 2008 года	-	(1,636,345)	(242,462)	(130,065)	-	(2,008,872)
Начислено за год	-	(234,864)	(144,320)	(62,822)	-	(442,006)
Перевод	-	-	223	(223)	-	-
Выбытия	-	-	1,295	269	-	1,564
На 31 декабря 2008 года	-	(1,871,209)	(385,264)	(192,841)	-	(2,449,314)
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2008 года	362,040	3,614,977	1,979,893	321,245	566,738	6,844,893
На 31 декабря 2007 года	360,639	3,837,718	1,674,551	278,873	114,322	6,266,103

Земля и 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 2008 года Компания не выявила факторы, указывающие на обесценение земли и зданий.

По состоянию на 31 декабря 2008 года стоимость полностью амортизированных основных средств составила 64,402 тыс. тенге (2007 год: 1,780 тыс. тенге).

В 2008 году Компания продала имущество с балансовой стоимостью 1,286 тыс. тенге АО «Карцемент» (2007 год: 1,195 тыс. тенге) (см. Примечание 29).

В 2008 году Компания приобрела машины, оборудование и прочие основные средства у АО «Карцемент» на сумму 6,941 тыс. тенге (2007 год: 153,944 тыс. тенге) (см. Примечание 29).

По состоянию на 31 декабря 2008 года основные средства стоимостью 7,066,318 тыс. тенге (2007 год: 4,060,949 тыс. тенге) и балансовой стоимостью 5,067,557 тыс. тенге (2007 год: 3,102,986 тыс. тенге) были предоставлены в залог по займу АО «Карцемент», предоставленному Европейским Банком Реконструкции и Развития («ЕБРР»).

14. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ЗАЕМ

По состоянию на 31 декабря субординированный заем представлен следующим образом:

	2008	2007
Субординированный заем АО «Карцемент»	7,276,100	7,569,576
За вычетом корректировки до справедливой стоимости	<u>(2,383,626)</u>	<u>(2,701,486)</u>
Итого	<u>4,892,474</u>	<u>4,868,090</u>

Субординированный заем представляет собой беспроцентный заем на сумму 7,276,100 тыс. тенге, предоставленный связанной 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 29).

Компания дисконтировала заем по ставке в размере 9%, которая считается рыночной ставкой, для расчета справедливой стоимости займа на момент выдачи. Корректировка справедливой стоимости в сумме 2,243,422 тыс. тенге, за вычетом эффекта отсроченного подоходного налога, была отражена в отчете об изменениях в собственном капитале, так как заем был выдан связанной стороне. В течение 2008 и 2007 годов Компания отразила эффект амортизации корректировки до справедливой стоимости в составе финансовых доходов на сумму 317,860 тыс. тенге и 354,599 тыс. тенге, соответственно, (см. Примечание 8).

15. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ СВЯЗАННЫХ СТОРОН

Дебиторская задолженность связанных сторон по состоянию на 31 декабря была представлена следующим образом:

	2008	2007
Дебиторская задолженность связанных сторон	3,237,729	224,351
За вычетом корректировки справедливой стоимости	<u>(703,207)</u>	<u>-</u>
	2,534,522	224,351
За минусом: краткосрочной части дебиторской задолженности	<u>(256,153)</u>	<u>(224,351)</u>
Итого	<u>2,278,369</u>	<u>-</u>

Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон представляет собой беспроцентный заем на сумму 2,981,576 тыс. тенге, предоставленный связанной компании АО «Карцемент» на основании договора о совместной деятельности между Компанией и АО «Карцемент». Срок погашения долгосрочной дебиторской задолженности 31 декабря 2011 года (см. Примечание 29).

Компания дисконтировала заем по ставке в размере 9%, которая считается рыночной ставкой, для расчета справедливой стоимости займа на момент выдачи. Корректировка справедливой стоимости в сумме 626,659 тыс. тенге, за вычетом эффекта отсроченного подоходного налога, была отражена в отчете об изменениях в собственном капитале за вычетом налогового эффекта, так как заем был выдан связанной стороне. В течение 2008 года Компания отразила эффект амортизации корректировки до справедливой стоимости в составе финансовых доходов в сумме 31,278 тыс. тенге (см. Примечание 8).

16. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

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

	2008	2007
Запасные части	639,273	269,033
Сырье	413,055	308,532
Незавершенное производство	206,454	140,574
Готовая продукция	209,541	222,733
Топливо	105,977	53,447
Упаковочные материалы	11,879	10,191
Товары для перепродажи	10,866	10,978
Строительные материалы	9,736	9,425
Прочие материалы	32,683	16,199
За вычетом резерва по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	<u>(85,086)</u>	<u>(51,312)</u>
Итого	<u>1,554,378</u>	<u>989,800</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменения в резерве по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам представлены следующим образом:

	2008	2007
31 декабря 2007 года	(51,312)	(18,084)
Начисление резерва	<u>(33,774)</u>	<u>(33,228)</u>
31 декабря 2008 года	<u>(85,086)</u>	<u>(51,312)</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 года товарно-материальные запасы стоимостью 876,711 тыс. тенге были предоставлены в залог по краткосрочному займу АО «Народный банк Казахстана» (см. Примечание 28).

В течение 2008 года Компания приобрела товарно-материальные запасы у связанной компании, АО «Карцемент», на сумму 245,747 тыс. тенге (2007 год: ноль тенге). Также, в течение 2008 года Компания реализовала товарно-материальные запасы на сумму 302,304 тыс. тенге связанной компании, АО «Карцемент», по их себестоимости (2007 год: 38,955 тыс. тенге) (см. Примечание 29).

17. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2008	2007
Торговая дебиторская задолженность от третьих сторон	129,897	68,357
За вычетом резерва по сомнительным долгам	<u>(14,107)</u>	<u>(1,519)</u>
Итого	<u>115,790</u>	<u>66,838</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов торговая дебиторская задолженность включала в себя счета к получению от связанных сторон на сумму 21,286 тыс. тенге и 4,549 тыс. тенге, соответственно (см. Примечание 29).

Перевод с оригинала на английском языке

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменение в резерве по сомнительным долгам представлено следующим образом:

	2008	2007
31 декабря 2007 года	(1,519)	(881)
Начисление резерва	<u>(12,588)</u>	<u>(638)</u>
31 декабря 2008 года	<u>(14,107)</u>	<u>(1,519)</u>

Торговая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, в основном, была выражена в тенге.

Как описано в Примечании 1, 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 Компании может оказаться ниже их балансовой стоимости.

По состоянию 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность от основной деятельности Компании составила 115,790 тыс. тенге (31 декабря 2007 года: 66,838 тыс. тенге). Возмещаемость этой дебиторской задолженности в высокой степени зависит от возможности выполнения клиентами Компании своих обязательств в установленные сроки, т.е. факторов, неподконтрольных Компании. Возмещаемость дебиторской задолженности определяется Компании на основании условий, существующих на отчетную дату.

Как описано в Примечании 28, по состоянию на 31 декабря 2008 г., будущие денежные потоки от крупных клиентов Компании в сумме 379,200 тыс. тенге выступали в качестве обеспечения по займу АО «Банк ЦентрКредит».

18. АВАНСЫ ВЫДАНЫЕ

По состоянию на 31 декабря авансы выданные представлены следующим образом:

	2008	2007
Авансы, выданные третьим сторонам	200,017	306,115
За вычетом резерва по авансам выданным	<u>(15,628)</u>	<u>(7,602)</u>
Итого	<u>184,389</u>	<u>298,513</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменение в резерве по авансам выданным представлено следующим образом:

	2008	2007
31 декабря 2007 года	(7,602)	(17,401)
(Начисление) / восстановление резерва	<u>(8,026)</u>	<u>9,799</u>
31 декабря 2008 года	<u>(15,628)</u>	<u>(7,602)</u>

19. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

По состоянию на 31 декабря налоги к возмещению представлены следующим образом:

	2008	2007
Налог на добавленную стоимость к возмещению	83,635	-
Прочие	<u>278</u>	<u>-</u>
Итого	<u>83,913</u>	<u>-</u>

20. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2008	2007
Задолженность работников	14,365	17,037
Прочая дебиторская задолженность	<u>3,150</u>	<u>3,262</u>
Итого	<u>17,515</u>	<u>20,299</u>

Прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, в основном, была выражена в тенге.

21. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

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

	2008	2007
Денежные средства на счетах в банках, в тенге	31,832	41,937
Денежные средства на счетах в банках, в долларах США	512	750
Денежные средства в кассе, в тенге	1,077	14,911
Депозиты, в тенге	<u>457</u>	<u>410,470</u>
Итого	<u>33,878</u>	<u>468,068</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 года в соответствии с Законом Республики Казахстан о труде беспроцентный депозит на сумму 457 тыс. тенге был размещен в АО «Народный банк Казахстана» как часть требований разрешения на работу для работников-нерезидентов в Республике Казахстан (2007 год: 470 тыс. тенге). Депозит подлежит ежегодному обновлению.

По состоянию на 31 декабря 2007 года 410,000 тыс. тенге были размещены на депозите в АО «Казкоммерцбанк» на срок до трех месяцев и с процентной ставкой в размере 3.25%. По состоянию на 31 декабря 2008 года этот депозит погашен.

По состоянию на 31 декабря 2008 года не было денежных средств, ограниченных в использовании (2007 год: 7,083 тыс. тенге).

22. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов Компания имела 1,000 разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных обычных акций с номинальной стоимостью 80,000 тенге каждая.

23. РЕЗЕРВ ПЕРЕОЦЕНКИ

На 31 декабря 2008 года резерв, относящийся к переоценке зданий, составил 2,461,438 тыс. тенге (2007 год: 2,610,928 тыс. тенге). Резерв переоценки не подлежит распределению между акционерами Компании.

Перевод с оригинала на английском языке

24. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

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

	Дата погашения	Годовая процентная ставка, %	2008	2007
Облигации, выпущенные по цене:				
97.1895%	7 августа 2011 года	9%	710,240	710,240
98.3230%	7 августа 2011 года	9%	663,253	663,253
99.0574%	7 августа 2011 года	9%	300,000	300,000
99.0574%	7 августа 2011 года	9%	363,253	363,253
100.0096%	7 августа 2011 года	9%	663,254	663,254
			<u>2,700,000</u>	<u>2,700,000</u>
(За вычетом) / включая:				
Дисконт по выпущенным долговым обязательствам			(33,002)	(49,694)
Накопленные проценты по выпущенным долговым обязательствам			<u>97,604</u>	<u>92,896</u>
Итого			<u><u>2,764,602</u></u>	<u><u>2,743,202</u></u>

25. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2008	2007
За сырье и уголь	125,943	8,836
За услуги	222,281	63,638
За основные средства и нематериальные активы	39,744	971
За запасные части	<u>246,450</u>	<u>30,288</u>
Итого	<u><u>634,418</u></u>	<u><u>103,733</u></u>

По состоянию на 31 декабря торговая кредиторская задолженность представлена следующих валютах:

	2008	2007
Тенге	612,640	90,195
Российские рубли	21,778	-
Доллары США	-	<u>13,538</u>
Итого	<u><u>634,418</u></u>	<u><u>103,733</u></u>

Перевод с оригинала на английском языке

26. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

	2008	2007
Задолженность перед работниками	35,527	41,799
Начисленный ликвидационный фонд	6,506	5,026
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	49,618	60,304
Итого	91,651	107,129

27. ПРОЧИЕ НАЛОГИ К УПЛАТЕ

Прочие налоги к уплате по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	2008	2007
Налог на имущество	475	15,551
Пенсионный фонд	7,349	14,349
Налог на добавленную стоимость к уплате	-	11,088
Индивидуальный подоходный налог	3,607	9,732
Социальный налог	3,397	8,154
Прочие налоги	9	2,318
Итого	14,837	61,192

28. КРАТКОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря банковские займы представлены следующим образом:

	Процентная ставка	Валюта	2008	2007
АО «Банк ЦентрКредит»	16.00% 3 мес. LIBOR +	Тенге	364,892	-
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	4.00%	Доллар США	60,372	-
АО «Народный банк Казахстана»	16.50%	Тенге	497,725	-
Итого			922,989	-

АО «Народный банк Казахстана»

20 октября 2008 года Компания заключила соглашение с АО «Народный банк Казахстана» на получение кредитной линии с целью пополнения оборотных средств в размере 10,000,000 долларов США (или 1,197,600 тыс. тенге по курсу, предшествующему дате соглашения) с процентной ставкой 16.50% и датой окончания соглашения 20 октября 2011 года. Суммы, предоставленные по кредитной линии в тенге фиксируются в долларах США по курсу, установленному банком на дату выдачи. В 2008 году Компания привлекала средства в рамках этой кредитной линии только в тенге. Возврат суммы основного долга по банковским займам и уплата вознаграждения осуществляется в течение шести месяцев, начиная с даты получения суммы займа. Заем обеспечен стоимостью товарно-материальных запасов на сумму 876,711 тыс. тенге (см. Примечание 16).

Перевод с оригинала на английском языке

АО «Банк ЦентрКредит»

15 октября 2008 года Компания заключила соглашение с АО «Банк ЦентрКредит» на получение кредитной линии в размере 360,000 тыс. тенге целью пополнение оборотных средств, с процентной ставкой 16.00% и датой погашения 14 октября 2009 года. Возврат суммы основного долга по банковским займам осуществляется ежемесячно тремя равными суммами после льготного периода на четвертый месяц с момента выдачи займа, уплата вознаграждения осуществляется в течение года, начиная с месяца, следующего за месяцем получения суммы займа. В течение 2008 года Компания привлекла займы на сумму 360,000 тыс. тенге и не производила погашений основного долга. Заем обеспечен будущими денежными потоками от крупных клиентов Компании в сумме 379,200 тысяч тенге.

ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»

19 Июня 2008 года Компания заключила соглашение с ДБ АО «HSBC Банк Казахстан» на получение кредитной линии с целью пополнения оборотных средств в размере 500,000 долларов США (или 60,315 тыс. тенге по курсу, предшествующему дате соглашения) с процентной ставкой 3 мес. LIBOR плюс 4.00% и датой погашения 25 июня 2009. Займы предоставляются в долларах США. Возврат суммы основного долга по банковским займам и уплата вознаграждения осуществляется в конце срока займа. В течение 2008 года Компания привлекла займы на сумму 483,000 долларов США и не производила погашений основного долга. Обеспечением по договору является корпоративная гарантия HSBC Jersey, покрывающая сумму займа.

29. 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	
	2008	2007
Управленческий гонорар (см. Примечание 7)	259,792	181,672
Аренда	4,578	9,957
Услуги от связанных сторон	99,473	62,370
Приобретение основных средств (поступления) (см. Примечание 13)	6,941	153,944
Приобретение товарно-материальных запасов (поступления) (см. Примечание 16)	245,747	-

Управленческий гонорар представляет собой инжиниринговые консалтинговые услуги, предоставленные «Механикал энд Электрикал Консалтинг Сервисес Лтд.», дочерней компанией компании «Степпе Цемент Лтд.», на сумму 259,792 тыс. тенге (2007 год: 181,672 тыс. тенге).

В 2008 году Компания приобрела оборудование и прочие основные средства на сумму 6,941 тыс. тенге (2007 год: 153,944 тыс. тенге) (см. Примечание 13) и товарно-материальные запасы на сумму 245,747 тыс. тенге (2007 год: ноль тенге) (см. Примечание 16) у АО «Карцемент».

Перевод с оригинала на английском языке

Услуги от связанных сторон, в основном, включают в себя услуги по проведению взрывных работ.

	Доход от продажи товаров, предоставленных услуг		Себестоимость	
	2008	2007	2008	2007
Основные средства (см. Примечание 13)	1,286	1,195	(1,286)	(1,195)
Товарно-материальные запасы (см. Примечание 16)	302,304	38,955	(302,304)	(38,955)
Предоставленные услуги	50,419	52,884	(50,419)	(52,884)

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.».

	Субординированный заем (см. Примечание 14)		Дебиторская задолженность связанных сторон (см. Примечание 15)	
	2008	2007	2008	2007
«Степпе Цемент Лтд.»	-	-	54,542	61,140
АО «Карцемент»	4,892,473	4,868,090	2,479,980	163,211
	<u>4,892,473</u>	<u>4,868,090</u>	<u>2,534,522</u>	<u>224,351</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность связанных сторон включала беспроцентный займ на сумму 2,981,576 тыс. тенге (см. Примечание 15), задолженность от продажи основных средств и товарно-материальных запасов, оказания услуг и продажи цемента и услуг, предоставленных АО «Карцемент» на сумму 201,612 тыс. тенге (2007 год: 163,211 тыс. тенге), и дебиторскую задолженность за расходы по листингу на Лондонской Фондовой Бирже материнской компании, «Степпе Цемент Лтд.», на сумму 61,140 тыс. тенге (2007 год: 61,140 тыс. тенге).

Субординированный заем по состоянию на 31 декабря 2008 года представляет собой беспроцентный заем на сумму 7,276,100 тыс. тенге, предоставленный связанной компании, АО «Карцемент» (2007 год: 7,569,576 тыс. тенге), и отраженный по амортизированной стоимости. Заем субординирован с кредитным соглашением от 13 декабря 2005 года с утвержденным изменением от 28 июня 2008 года между АО «Карцемент» и ЕБРР. Погашение субординированного займа начинается после 11 мая 2013 года.

	Торговая дебиторская задолженность	
	2008	2007
Прочие связанные стороны	21,286	4,549

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. торговая дебиторская задолженность представляет собой задолженность за предоставление услуг от ТОО «Максам Казахстан» (см. Примечание 17).

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.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала

Вознаграждение управленческого персонала в течение года составило:

	2008	2007
Краткосрочные вознаграждения	6,282	11,473

Вознаграждение управленческого персонала определяется советом директоров Компании.

30. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые инструменты Компании включают банковские займы, денежные средства и субординированный займ, а также кредиторскую и дебиторскую 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 2008 год капитал был увеличен на 2,211,137 тыс. тенге.

Структура капитала Компании включает уставный капитал, резерв переоценки 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 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 имеет краткосрочные и долгосрочных финансовые активы и финансовые обязательства, выраженные в долларах США и в российских рублях. Компания ограничивает валютный риск путем мониторинга изменений обменных курсов иностранных валют.

Балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств в иностранной валюте представлена ниже:

	2008	2007
Денежные средства и их эквиваленты	512	750
Торговая кредиторская задолженность	21,778	13,538
Банковские займы	60,372	-

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 обесценение 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.

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. В течение 2008 года Компания существенно снизила цены на продажу цемента в целях стимуляции покупательной способности клиентов. В связи с этим руководство Компании приняло меры по сокращению производственных и административных затрат.

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 непроизводным 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.

	Среднезве шенная эффе- ктивная процентная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца – 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2008							
<i>Процентный</i>							
Выпущенные долговые ценные бумаги	9.00%	-	120,014	120,014	3,180,056	-	3,420,084
Краткосрочные банковские займы	15.66%	7,286	225,342	837,657	/-	-	1,070,284
<i>Беспроцентный</i>							
Торговая кредиторская задолженность	-	634,418	-	-	-	-	634,418
Прочая кредиторская задолженность	-	35,527	-	-	-	-	35,527
		<u>677,231</u>	<u>345,356</u>	<u>957,671</u>	<u>3,180,056</u>	<u>-</u>	<u>5,160,313</u>
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>

Перевод с оригинала на английском языке

В следующей таблице отражаются ожидаемые сроки погашения по непроизводным 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.

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца – 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2008							
<i>Беспроцентный</i>							
Субординированный заем связанной стороне	-	-	-	-	7,276,100	-	7,276,100
Дебиторская задолженность связанных сторон	-	-	-	256,155	2,981,574	-	3,237,729
Торговая дебиторская задолженность	-	115,790	-	-	-	14,107	129,897
Прочая дебиторская задолженность	-	17,515	-	-	-	-	17,515
Денежные средства и их эквиваленты	-	33,878	-	-	-	-	33,878
		<u>167,183</u>	<u>-</u>	<u>256,155</u>	<u>10,257,674</u>	<u>14,107</u>	<u>10,695,119</u>
2007							
<i>Процентный</i>							
Денежные средства и их эквиваленты	3.25%	410,000	-	-	-	-	410,000
<i>Беспроцентный</i>							
Субординированный заем связанной стороне	-	-	-	-	7,569,576	-	7,569,576
Дебиторская задолженность от связанных сторон	-	-	-	224,351	-	-	224,351
Торговая дебиторская задолженность	-	66,838	-	-	-	1,519	68,357
Прочая дебиторская задолженность	-	20,299	-	-	-	-	20,299
Денежные средства и их эквиваленты	-	58,068	-	-	-	-	58,068
		<u>555,205</u>	<u>-</u>	<u>224,351</u>	<u>7,569,576</u>	<u>1,519</u>	<u>8,350,651</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.

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

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, за исключением субординированного займа и долгосрочной дебиторской задолженности связанной стороны, не отличалась существенно от их балансовой стоимости. Балансовая и справедливая стоимость субординированного займа и долгосрочной дебиторской задолженности связанной стороны по состоянию на 31 декабря была представлена следующим образом:

	2008		2007	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы				
Субординированный заем	4,892,473	5,020,016	4,868,090	4,868,090
Долгосрочная дебиторская задолженность связанной стороны	2,278,368	2,310,541	-	-

31. 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.