Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

Отчет независимых аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2005 года

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА:	
Консолидированный бухгалтерский баланс	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6-7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8-27

Перевод с оригинала на английском языке

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

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на странице 2 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Центральная Азия Цемент» и его дочернего предприятия («Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за годы, закончившиеся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку консолидированной финансовой отчетности исходя из допущения, что Группа 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 во всех компаниях Группы;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и международными стандартами финансовой отчетности;
- принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Данная консолидированная финансовая отчетность за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов, была утверждена 9 марта 2006 года руководством АО «Центральная Азия Цемент».

Подписано от имени руководства Группы:

_____

Тэм Хок Сун
Генеральный директор

9 марта 2006 года
г. Алматы

_____

Нелли Бражникова
Главный бухгалтер

9 марта 2006 года
г. Алматы

Перевод с оригинала на английском языке

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Акционерного общества «Центральная Азия Цемент»:

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного баланса акционерного общества «Центральная Азия Цемент» и его дочернего предприятия (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях в собственном капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату (далее – «консолидированная финансовая отчетность»). Ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша ответственность заключается в выражении мнения по данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами мы планируем и осуществляем аудит для получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает в себя выборочную проверку документальных подтверждений сумм, содержащихся в финансовой отчетности, и раскрытой в ней информации. Аудит включает проверку на основе тестирования доказательств, подтверждающих суммы и раскрытия в финансовой отчетности. Мы считаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для нашего заключения.

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 года, результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

9 марта 2006 года
(За исключением Примечания 26 от 28 марта 2006 года)

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

(в тысячах тенге)

	Приме-чания	2005	2004
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства, нетто	4	3,764,981	468,725
Нематериальные активы, нетто		242	218
Авансы уплаченные		17,521	-
		3,782,744	468,943
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы, нетто	5	872,794	753,729
Расходы будущих периодов		23,370	16,051
Торговая дебиторская задолженность, нетто	6	158,905	27,788
Авансы уплаченные, нетто	7	137,068	65,863
Налог на добавленную стоимость к возмещению		30,851	7,130
Прочая дебиторская задолженность	8	17,922	17,608
Денежные средства и их эквиваленты	9	178,953	419,014
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	10	238,950	-
		1,658,813	1,307,183
ВСЕГО АКТИВЫ		5,441,557	1,776,126
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	11	80,000	80,000
Резерв по переоценке	12	2,015,902	-
Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)		1,182,692	(232,871)
		3,278,594	(152,871)
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Отсроченные налоговые обязательства, нетто	13	910,903	-
Займы	14	-	910,000
		910,903	910,000
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Торговая кредиторская задолженность	15	102,239	87,513
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	16	81,941	133,030
Налоги к уплате	17	98,265	70,767
Займы	14	946,682	704,936
Авансы полученные		22,933	22,751
		1,252,060	1,018,997
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		5,441,557	1,776,126

Подписано от имени руководства Группы:

Тэм Хок Сун	**Нелли Бражникова**
Генеральный директор	**Главный бухгалтер**
9 марта 2006 года	9 марта 2006 года

Примечания на стр. 8-27 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

(в тысячах тенге)

	Приме-чания	2005	2004
ВЫРУЧКА	18	6,185,962	4,376,225
СЕБЕСТОИМОСТЬ	19	(2,520,817)	(1,771,486)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		3,665,145	2,604,739
Расходы по реализации	20	(334,993)	(284,411)
Общие и административные расходы	21	(594,025)	(830,606)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		2,736,127	1,489,722
Расходы по финансированию, нетто	22	(160,377)	(119,628)
Прочий (убыток)/доход, нетто	23	(13,251)	220,825
ПРИБЫЛЬ ДО УЧЕТА ПОДОХОДНОГО НАЛОГА		2,562,499	1,590,919
ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ	13	(817,698)	(519,434)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ за год		1,744,801	1,071,485

Подписано от имени руководства Группы:

Тэм Хок Сун	**Нелли Бражникова**
Генеральный директор	**Главный бухгалтер**
9 марта 2006 года	9 марта 2006 года

Примечания на стр. 8-27 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.
Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

(в тысячах тенге)

	Приме-чания	Уставный капитал	Резерв по переоценке	Нераспределен-ная прибыль/ (накопленный убыток)	Всего собственный капитал
Сальдо на 31 декабря 2003 года		80,000		(1,304,356)	(1,224,356)
Чистая прибыль за год		-	-	1,071,485	1,071,485
Сальдо на 31 декабря 2004 года		80,000	-	(232,871)	(152,871)
Чистая прибыль за год		-	-	1,744,801	1,744,801
Дивиденды выплаченные	11	-	-	(434,080)	(434,080)
Переоценка основных средств	4	-	3,029,634	-	3,029,634
Обязательства по отсроченному налогу, связанные с переоцененными основными средствами	13	-	(908,890)	-	(908,890)
Амортизация резерва переоценки		-	(104,842)	104,842	-
Сальдо на 31 декабря 2005 года		80,000	2,015,902	1,182,692	3,278,594

Подписано от имени руководства Группы:

Тэм Хок Сун	**Нелли Бражникова**
Генеральный директор	**Главный бухгалтер**
9 марта 2006 года	9 марта 2006 года

Примечания на стр. 8-27 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

(в тысячах тенге)

	Приме-чания	2005	2004
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до учета подоходного налога		2,562,499	1,590,919
Корректировки на:			
Износ и амортизацию		156,828	34,956
Убыток от выбытия основных средств	23	6,549	192
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности и авансам уплаченным	21	1,563	7,650
Восстановление резерва по неликвидным товарно-материальным запасам	21	(129)	-
Нереализованный убыток/(доход) от операций с		46,731	(227,544)
Списание дебиторской задолженности	23	2,761	-
Списание кредиторской задолженности	23	(41,397)	
Расходы по финансированию, нетто	22	160,377	119,628
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		2,895,782	1,525,801
(Увеличение)/уменьшение торговой дебиторской задолженности		(131,439)	27,747
Увеличение авансов уплаченных		(89,967)	(19,579)
(Увеличение)/уменьшение расходов будущих периодов		(7,319)	3,890
(Увеличение)/уменьшение налога на добавленную стоимость к возмещению		(23,721)	148,255
(Увеличение)/уменьшение прочей дебиторской задолженности		(38,175)	17,990
Увеличение товарно-материальных запасов		(118,936)	(379,284)
Увеличение торговой кредиторской задолженности		14,726	59,527
Уменьшение авансов полученных, прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств		(9,510)	(73,445)
Увеличение/(уменьшение) налогов к уплате (кроме подоходного налога)		6,662	(16,711)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		2,498,103	1,294,191
Уплаченный подоходный налог		(794,849)	(487,730)
Уплаченные проценты		(177,747)	(471,624)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		1,525,507	334,837

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ ЦЕМЕНТ» И ЕГО ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

(в тысячах тенге)

	Приме-чания	2005	2004
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств	4	(671,527)	(204,406)
Выручка от выбытия основных средств	4	3,130	-
Приобретение нематериальных активов		(576)	(311)
Выбытие краткосрочных инвестиций		-	79
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(668,973)	(204,638)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Дивиденды выплаченные	11	(434,080)	-
Поступление банковских займов		-	1,872,851
Погашение банковских займов		(662,515)	(1,862,098)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности		(1,096,595)	10,753
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(240,061)	140,952
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начало года		419,014	278,062
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец года		178,953	419,014

Неденежные операции за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, включают зачет займа на сумму 35,100 тысяч тенге (2004 г – ноль), осуществленный «Цемент Инжиниринг Консалтанси Лтд.» перед Группой в счет прочей дебиторской задолженности (см. Примечание 14).

Подписано от имени руководства Группы:

Тэм Хок Сун	**Нелли Бражникова**
Генеральный директор	**Главный бухгалтер**
9 марта 2006 года	9 марта 2006 года

Примечания на стр. 8-27 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2.

1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Закрытое Акционерное Общество «Центральная Азия Цемент» (далее – «Компания») было образовано и зарегистрировано в Республике Казахстан в сентябре 1998 года. Компания была перерегистрирована в апреле 2005 года в Акционерное Общество «Центральная Азия Цемент».

Основной деятельностью Группы является производство и реализация цемента.

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

Дочернее предприятие Компании по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлено следующим образом:

Юридическое лицо	Основанная деятельность	Страна регистрации
ТОО «Строй Инвест»	Недействующее	Республика Казахстан

Дочернее предприятие ТОО «Строй Инвест» в настоящее время не ведет финансово-хозяйственную деятельность, и руководство намерено ликвидировать предприятие (см. Примечание 26).

Единственным акционером Группы по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 года является компания «Сентрал Эйжа Цемент Холдинг БВ». Конечным акционером является «Степе Цемент Лтд», Малайзия.

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

Общее количество сотрудников Компании на 31 декабря 2005 и 2004 годов составляло, соответственно, 1,354 и 1,368 человек.

2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основа представления

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»). Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, если не указана иная валюта. В соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (далее - «КСБУ») Компания и его дочернее предприятие ведут свои бухгалтерские записи в тенге (далее - «тенге»). Казахстанские стандарты бухгалтерского учета отличаются от общепринятых принципов МСФО. Соответственно, консолидированная финансовая отчетность, которая была подготовлена на основе записей Группы в соответствии с КСБУ, отражает корректировки, необходимые для представления данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением переоценки земли, зданий и сооружений, а также финансовых инструментов.

Использование оценок и допущений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО предполагает использование руководством оценок и предположений, которые оказывают влияние на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов и раскрытие условных активов и обязательств. В силу неопределенности, присущей таким оценкам, фактические результаты, отраженные в будущих отчетных периодах, могут основываться на суммах, отличающихся от данных оценок.

Валюта оценки

Валютой оценки прилагаемой консолидированной финансовой отчетности является тенге.

Принятие новых и измененных Международных стандартов финансовой отчетности

В текущем году Группа приняла все новые и измененные Стандарты и Интерпретации, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО) и Комитетом по Интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО) КМСФО, относящиеся к ее операциям и вступившие в силу за отчетные периоды, начиная с 1 января 2005 года. Принятие новых и измененных Стандартов и Интепретаций привело к изменению учетной политики Группы в следующих аспектах, которые повлияли на суммы, представленные в текущем году:

• Долгосрочные активы, предназначенные для продажи и прекращенная деятельность (МСФО 5);

Влияние данного изменения на учетную политику описано далее в Примечаниях 3 и 10.

По мнению директоров, принятие этих Стандартов и Интерпретаций в будущих периодах не повлияет существенно на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Компании и предприятия, которое контролируется Компанией. Контроль достигается при наличии у Компании права влиять на финансовую и операционную политику инвестируемого предприятия с целью извлечения выгоды от его деятельности.

При необходимости финансовая отчетность дочернего предприятия корректируется для приведения его учетной политики в соответствие с учетной политикой, используемой другими участниками Группы.

Все значительные внутригрупповые операции, остатки, а также доходы и убытки по операциям исключаются при консолидации.

Операции в иностранной валюте

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

Основные средства

Земля и здания, используемые для производства товаров или услуг, или административных целей, отражаются в бухгалтерском балансе по стоимости, полученной в результате переоценки, которая является их справедливой стоимостью на дату проведения переоценки, за вычетом последующей накопленной амортизации 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.

Амортизация зданий, определенная в результате переоценки, отражается в составе доходов или убытков. При последующей реализации или выбытии подвергнутой переоценке собственности положительный результат переоценки списывается непосредственно на счет нераспределенной прибыли.

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

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

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 консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Амортизация основных средств, кроме земли и объектов незавершенного строительства, начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

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

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

Нематериальные активы

Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы данных активов, который составляет 1 - 10 лет.

Обесценение основных средств и нематериальных активов, за исключением деловой репутации

На каждую дату составления бухгалтерского баланса Группа оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости основных средств и нематериальных активов. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка на предмет возможного снижения стоимости возмещения активов (если таковое имеет место). Если невозможно оценить возмещаемую сумму для отдельного актива, Группа определяет возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой принадлежит актив.

Если возмещаемая сумма актива меньше, чем его текущая стоимость, то текущая стоимость актива 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 фонда по переоценке.

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.

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

Долгосрочные активы и группы выбытия классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость будет восстановлена при продаже, нежели при непрерывном использовании. Данное условие рассматривается как выполненное, когда существует высокая вероятность продажи, и актив (или группа выбытия) годен для непосредственной продажи в текущем состоянии. Руководство должно иметь намерения осуществить продажу, которая будет квалифицирована как завершенная в течение одного года с даты классификации. Долгосрочные активы (и группы выбытия), классифицированные как предназначенные для продажи, учитываются по наименьшей из предыдущей балансовой стоимости активов и справедливой стоимости, за вычетом затрат на продажу.

Финансовые инструменты

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

Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости и в последующем по амортизированной стоимости, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки. Соответствующие резервы по оцененным невозмещаемым суммам отражаются в доходах или убытках при наличии свидетельства обесценения актива. Признанный резерв оценивается как разница между балансовой и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием эффективной процентной ставки, рассчитанной при первоначальном учете.

Деньги и их эквиваленты

Деньги и их эквиваленты включают в себя деньги в кассе и депозиты до востребования, а также прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции, легко конвертируемые в определенные суммы наличных денег, которые подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Торговая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости и в последующем - по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Банковские займы

Банковские займы и овердрафты, по которым начисляются проценты, первоначально отражаются по справедливой стоимости и в последующем - по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Любая разница между выручкой (за вычетом операционных затрат) и погашением займов признается в течение срока погашения займа в соответствии с учетной политикой Группы по затратам по займам (см. ниже).

Признание дохода

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

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству квалифицированного актива, ввод в эксплуатацию или реализация которого наступает через значительный период времени, капитализируются путем включения в стоимость данного актива до момента фактической готовности такого актива к вводу в эксплуатацию или реализации. Инвестиционный доход, полученный от вложения конкретного займа, до момента расхода на квалифицированный актив, вычитается из затрат по займам, подлежащих капитализации.

Все прочие затраты по займам признаются в качестве расходов в период их возникновения.

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность, Группа удерживает суммы пенсионных взносов из заработной платы сотрудников и перечисляет их в государственные или частные пенсионные фонды. Данная система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками Группы. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан. Кроме того, Группа не имеет обязательств, возникающих после увольнения или других связанных существенных обязательств, требующие начисления.

Резервы

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

Подоходный налог

Подоходный налог представляет собой сумму текущего и отсроченного налога.

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

Отсроченный налог представляет собой налоговые требования или обязательства по подоходному налогу и отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в финансовую отчетность, а также соответствующих данных налогового учета, использованных для расчета налогооблагаемой прибыли. Отсроченные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отсроченные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отсроченные налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе 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 Группа планирует возместить свои налоговые активы и погасить налоговые обязательства на нетто-основе.

Изменения классификации – В консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2004 года и за год, закончившийся на эту дату, были произведены изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой предоставления отчетности по состоянию на 31 декабря 2005 года и за год, закончившийся на эту дату. Данные изменения классификации не повлияли на представленные результаты деятельности или собственный капитал предыдущего года. Данные изменения классификации представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2004 года	**За год, закончившийся 31 декабря 2004 года (с изменениями классификаций)**	**Всего**
Расходы по реализации:			
Железнодорожные перевозки	221,569	189,839	31,730
Отгрузка и транспортировка	4,771	59,504	(54,733)
Заработная плата и связанные с ней налоги	17,936	17,936	-
Аренда	2,475	4,151	(1,676)
Реклама	1,349	910	439
Амортизация	-	5,017	(5,017)
Прочее	36,311	7,054	29,257
Итого расходы по реализации	284,411	284,411	-

4. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов основные средства представлены следующим образом:

	Земля и благо-устройство	Здания	Машины и оборудо-вание	Прочие активы	Незавер-шенное строи-тельство	Всего
Стоимость						
На 1 января 2005 года	24,339	202,579	179,893	153,088	21,268	581,167
Поступления	169	50,123	316,768	66,993	237,474	671,527
Перевод	-	1,244	(2,590)	1,346	-	-
Выбытия	-	(6,871)	(1,625)	(2,584)	-	(11,080)
Изменение классификации в качестве предназначенных для продажи (см. Примечание 10)	-	(139,517)	-	-	(119,693)	(259,210)
Переоценка	408,567	3,002,442	-	-	-	3,411,009
На 31 декабря 2005 года	433,075	3,110,000	492,446	218,843	139,049	4,393,413
Накопленный износ						
На 1 января 2005 года	-	(24,340)	(52,567)	(35,535)	-	(112,442)
Начислено за год	-	(109,226)	(21,924)	(25,126)	-	(156,276)
Изменение классификации в качестве предназначенных для продажи (см. Примечание 10)	-	20,260	-	-		20,260
Переоценка	-	(381,375)	-	-	-	(381,375)
Перевод	-	(261)	344	(83)	-	-
Выбытия	-	545	701	155	-	1,401
На 31 декабря 2005 года	-	(494,397)	(73,446)	(60,589)	-	(628,432)
Балансовая стоимость:						
На 31 декабря 2005 года	433,075	2,615,603	419,000	158,254	139,049	3,764,981
На 31 декабря 2004 года	24,339	178,239	127,326	117,553	21,268	468,725

Земля и здания были переоценены на 31 декабря 2005 года ТОО «Райс Групп», независимым оценщиком, не связанным с Группой, с использованием рыночной информации последних операций с аналогичными активами. Оценка соответствует международным стандартам по проведению оценки.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов полностью самортизированные основные средства составили 5,355 тысяч тенге и ноль, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов основные средства с балансовой стоимостью 3,103,938 тысяч тенге и 395,316, соответственно, являлись предметом залога в соответствии с соглашением о займе #3220/04 от 2 ноября 2004 года (Примечание 14).

5. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ, НЕТТО

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов товарно-материальные запасы, нетто, составили:

	2005	2004
Незавершенное производство	199,722	190,768
Готовая продукция	128,487	154,446
Топливо	56,359	80,668
Сырье	55,188	39,950
Запасные части	37,514	26,801
Товары на перепродажу	13,395	13,475
Упаковочные материалы	10,939	10,712
Строительные материалы	9,284	6,324
Прочие материалы	408,584	277,392
За вычетом резерва по неликвидным товарно-материальным запасам	(46,678)	(46,807)
Итого	872,794	753,729

6. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов торговая дебиторская задолженность, нетто составила:

	2005	2004
Торговая дебиторская задолженность от третьих сторон	100,321	39,920
Дебиторская задолженность от связанных сторон (см. Примечание 24)	71,038	-
За вычетом резерва по сомнительной задолженности	(12,454)	(12,132)
Итого	158,905	27,788

По предполагаемым невозмещаемым суммам от продажи товаров был создан резерв на сумму 12,454 тысячи тенге (2004 год: 12,132 тысячи тенге). Данный резерв был рассчитан с учетом предыдущего опыта неплатежей.

Директоры считают, что балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности приближена к ее справедливой стоимости.

7. АВАНСЫ УПЛАЧЕННЫЕ, НЕТТО

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов авансы уплаченные, нетто, составили:

	2005	2004
Авансы, уплаченные третьим лицам	147,016	74,570
За вычетом резерва на авансы уплаченные	(9,948)	(8,707)
Итого	137,068	65,863

По предполагаемым невозмещаемым суммам от продажи товаров был создан резерв на сумму 9,948 тысяч тенге (2004 год: 8,707 тысяч тенге).

Директоры считают, что балансовая стоимость авансов уплаченных приближена к их справедливой стоимости.

8. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ,

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов прочая дебиторская задолженность составила:

	2005	2004
Задолженность работников	12,934	14,059
Прочее	4,988	3,549
Итого	17,922	17,608

Директоры считают, что балансовая стоимость прочей дебиторской задолженности приближена к ее справедливой стоимости.

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов денежные средства и их эквиваленты составили:

	2005	2004
Деньги на счетах в банках, в тенге	163,192	395,033
Деньги на счетах в банках, в долларах США	929	891
Деньги в кассе	23	712
Деньги, ограниченные в использовании	14,422	22,378
Депозиты	387	-
Итого	178,953	419,014

Деньги, ограниченные в использовании, представляют собой депозиты, удерживаемые в соответствии с условиями различных аккредитивов.

По состоянию на 31 декабря 2005 года в соответствии с Законом о Труде беспроцентный депозит на сумму 387 тысяч тенге (2004 год: ноль) был размещен в Народном Банке Казахстана в соответствии с требованиями разрешения на использование иностранной рабочей силы для работников-нерезидентов. Депозит подлежит ежегодному обновлению.

Денежные средства на текущем банковском счете в размере 500,000 долларов США (66,885 тысяч тенге) были обеспечены в качестве залога по займу, предоставленному АО «Казкоммерцбанк» в соответствии с соглашением о займе № 3220/04 от 2 ноября 2004 года (см. Примечание 14).

10. АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРУЕМЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

9 марта 2006 года акционеры приняли решение о выбытии сухой линии по производству цемента. Активы, связанные с производственной линией, которые ожидаются быть проданными в течение двенадцати месяцев, классифицированы как группа активов, предназначенная для продажи и представлена отдельно в бухгалтерском балансе (см. Примечание 4).

Основные классы активов, составляющих группу активов, классифицированных как предназначенные для продажи, представлены следующим образом:

	2005	2004
Незавершенное строительство	119,693	-
Здания и сооружения	119,257	-
Итого	238,950	-

11. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов Компания имела 1,000 разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных акций с номинальной стоимостью 1,000 долларов США или 80,000 тенге каждая.

В соответствии с решением Совета Директоров от 19 августа 2005 года были объявлены и выплачены дивиденды за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 года, на сумму 412,376 тысяч тенге, за вычетом налога у источника выплаты на сумму 21,704 тысячи тенге и ноль за аналогичный период и за год, закончившийся 31 декабря 2004 года.

12. РЕЗЕРВ ПО ПЕРЕОЦЕНКЕ

На 31 декабря 2005 года резерв переоценки составил 2,015,902 тысяч тенге, состоящий из переоценки, проведенной ТОО «Райс Групп» (2004 год: ноль). Резерв переоценки не подлежит распределению между акционерами Компании.

13. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Расходы Группы по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов, представлены следующим образом:

	2005	2004
Расходы по текущему подоходному налогу	815,685	519,434
Расходы по отсроченному подоходному налогу	2,013	-
Итого расход по подходному налогу	817,698	519,434

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

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

	2005	2004
Активы по отсроченному подоходному налогу		
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	3,736	6,251
Разница в балансовой стоимости основных средств	-	16,107
Резерв по устаревшим товарно-материальным запасам	14,003	-
Налоги	6,559	-
Прочие корректировки	273	3,978
Итого	24,571	26,336

	2005	2004
Обязательства по отсроченному подоходному налогу		
Разница в балансовой стоимости основных средств	(935,445)	-
Прочие корректировки	(29)	-
Итого	(935,474)	-
(Обязательства)/активы по отсроченному подоходному налогу	(910,903)	26,336
Оценочный резерв	-	(26,336)
Чистые обязательства по отсроченному подоходному налогу	(910,903)	-
Представлено:		
В консолидированном отчете о прибылях и убытках	(2,013)	-
В консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале	(908,890)	-
Итого	(910,903)	-

В Республике Казахстан ставка подоходного налога в 2005 и 2004 годах составляла 30%. Размер начисленного за год налога отличается от суммы налога, которая была бы получена с применением ставки подоходного налога к чистой прибыли до учета подоходного налога. Ниже приведена сверка 30% ставки подоходного налога и фактической суммы подоходного налога, учтенной в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы:

	2005	2004
Прибыль до учета подоходного налога	2,562,499	1,590,919
Налог по установленной ставке 30%	768,750	477,276
Корректировки на:		
Налоговое влияние расходов, которые не вычитаются при определении налогооблагаемой прибыли	75,284	30,220
Изменение оценочного резерва	(26,336)	11,938
Расход по подоходному налогу	817,698	519,434

14. ЗАЙМЫ

Займы по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлены следующим образом:

	Процентная ставка	2005	2004
АО «Казкоммерцбанк» (а)	12.5%	936,390	1,560,000
«Цемент Инжиниринг Консалтанси» (б)	2 x 1 годовой ЛИБОР	-	35,100
Проценты к уплате		10,292	19,836
Итого		946,682	1,614,936

а) Заем на сумму 12,000,000 долларов США (1,560,000 тысяч тенге) был предоставлен АО «Казкоммерцбанк» в соответствии с соглашением # 3220/04 от 2 ноября 2004 года для погашения займа, предоставленного «Казахстанским Инвестиционным Фондом» (бывший акционер). Основная сумма подлежит погашению равными долями по 500,000 долларов США. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов в соответствии с соглашением о займе основные средства с балансовой стоимостью 3,103,938 тысяч тенге и 395,316 тысяч тенге, соответственно, (Примечание 4), а также денежные средства на текущем банковском счете на сумму 500,000 долларов США (66,885 тысяч тенге) (Примечание 9) заложены в качестве обеспечения. Сумма основного долга и проценты к уплате по данному соглашению были полностью оплачены Группой 28 марта 2006 года (см. также Примечание 26).

б) Заем на сумму 350,000 долларов США (50,477 тысяч тенге) предоставлен «Цемент Инжиниринг Консалтанси», бывшим акционером Группы, на три года в соответствии с соглашением от 21 марта 2000 года. В 2004 году Группа погасила 80,000 долларов США от основной суммы. Непогашенная сумма займа по состоянию на 31 декабря 2004 года составила 270,000 долларов США (35,100 тысяч тенге) и была зачтена в счет прочей дебиторской задолженности в течение 2005 года. По данному кредитному соглашению залогового обеспечения не было.

Займы подлежат погашению следующим образом:

	2005	2004
В течение одного года	946,682	704,936
От двух до пяти лет	-	910,000
Итого	946,682	1,614,936

Банковские займы на сумму 936,390 тысяч тенге (2004 год: 1,595,100 тысяч тенге) предоставлены с фиксированной процентной ставкой, и соответственно, Группа подвержена риску изменения справедливой стоимости процентной ставки.

15. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлена следующим образом:

	2005	2004
Торговая кредиторская задолженность третьим сторонам	102,239	87,513
Итого	102,239	87,513

16. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлены следующим образом:

	2005	2004
Задолженность перед работниками	54,098	20,649
Начисленный ликвидационный фонд	2,612	1,764
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	25,231	110,617
Итого	81,941	133,030

Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства за 2004 год включают начисленное управленческое вознаграждение перед «Цемент Инжиниринг Консалтанси Лтд.» (бывший акционер Группы) на сумму 75,833 тысяч тенге, начисленные проценты и штрафы по кредиту от «Цемент Инжиниринг Консалтанси Лтд.» на сумму 2,266 тысяч тенге и 14,528 тысяч тенге, соответственно.

В соответствии с договором о передаче между «Казахстан Ассет Менеджмент Лтд.» («КАМ») и Группой от 5 марта 2005 года КАМ передал Группе займы и все суммы задолженности «Цемент Инжиниринг Консалтанси Лтд.», бывшего акционера Группы («ЦИК») к оплате перед КАМ, на сумму 1,015,431 долларов США (133,265 тысяч тенге) в счет возмещения платежа Группы на сумму 700,000 долларов США (91,868 тысяч тенге) КАМ в качестве цены приобретения передаваемых прав на данную дебиторскую и кредиторскую задолженность в соответствии с положениями вышеуказанного договора. В результате данной передачи прав, долги, в прошлом подлежавшие оплате ЦИК перед КАМ, стали долгами к оплате ЦИК перед Группой. Остальная часть кредиторской задолженности на сумму 41,397 тысяч тенге была списана как прочий доход (Примечание 23).

17. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

Налоги к уплате по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлены следующим образом:

	2005	2004
Подоходный налог с юридических лиц	52,540	31,704
Налог у источника выплаты	-	15,167
Налог на имущество	21,755	283
Подоходный налог с физических лиц	4,977	4,815
Прочие налоги	18,993	18,798
Итого	98,265	70,767

18 ВЫРУЧКА

Выручка за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов, представлена следующим образом:

	2005	2004
Реализация – произведенные товары	6,070,106	4,317,602
Прочая реализация	115,856	58,623
Итого	6,185,962	4,376,225

19. СЕБЕСТОИМОСТЬ

Себестоимость за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов, представлена следующим образом:

	2005	2004
Себестоимость производства		
Материалы	1,376,961	1,203,982
Зарплата и соответствующие налоги	465,204	347,271
Электроэнергия	256,739	219,278
Износ	130,917	31,205
Прочее	181,432	97,899
	2,411,253	1,899,635
Незавершенная продукция на начало года	190,768	111,584
Незавершенная продукция на конец года	199,722	190,768
Изменения в незавершенной продукции	(8,954)	(79,184)
Готовая продукция на начало года	154,446	64,102
Готовая продукция на конец года	128,487	154,446
Изменения в готовой продукции	25,959	(90,344)
Себестоимость продаж, произведенные товары	2,428,258	1,730,107
Себестоимость продаж, приобретенные товары	92,559	41,379
Итого	2,520,817	1,771,486

20. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

Расходы по реализации за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов, представлены следующим образом:

	2005	2004
Железнодорожные перевозки	191,505	189,839
Отгрузка и транспортировка	105,599	59,504
Зарплата и соответствующие налоги	21,951	17,936
Аренда	5,231	4,151
Реклама	1,779	910
Износ	1,748	5,017
Прочее	7,180	7,054
Итого	334,993	284,411

21. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов, представлены следующим образом:

	2005	2004
Зарплата и соответствующие налоги	132,927	128,349
Управленческое вознаграждение	93,511	87,900
Налоги и таможенные сборы	80,405	60,798
Услуги охраны	36,595	34,193
Транспортные расходы	28,999	14,235
Материалы	26,600	22,987
Услуги текущего ремонта	26,149	19,829
Износ и амортизация	24,163	3,751
Юридические услуги (а)	18,311	144,041
Банковские услуги	17,188	13,315
Аудиторские услуги	16,001	6,609
Командировочные расходы	11,475	5,843
Расходы по связи	10,131	5,089
Коммунальные услуги	6,298	9,452
Расходы лаборатории	3,712	1,231
Офисные расходы	2,840	3,326
Штрафы (б)	422	256,682
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности и авансам уплаченным	1,563	7,650
Консультационные и проектные расходы	150	2,957
Резерв по неликвидным товарно-материальным запасам	(129)	-
Прочие расходы	56,714	2,369
Итого	594,025	830,606

а) Юридические услуги за 2004 год были понесены, в основном, в связи с рефинансированием займа акционера и приобретения акций Компании у бывшего акционера.

б) Штрафы в 2004 году связаны с несвоевременным погашением основной суммы и процентов по займу, предоставленному в соответствии с соглашением о займе от 21 мая 1998 года «Казахстанским Инвестиционным Фондом» (Примечание 14).

22. РАСХОДЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ, НЕТТО

Расходы по финансированию, нетто за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов, представлены следующим образом:

	2005	2004
Процентные доходы	7,826	5,257
Процентные расходы	(168,203)	(88,500)
Прочие расходы по финансированию	-	(36,385)
Итого	(160,377)	(119,628)

Прочие расходы по финансированию за 2004 год связаны с комиссией, выплаченной АО «Казкоммерцбанк».

23. ПРОЧИЙ (УБЫТОК)/ДОХОД, НЕТТО

Прочий (убыток)/доход, нетто, за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов, представлен следующим образом:

	2005	2004
(Убыток)/доход от операций с иностранной валютой	(46,704)	227,544
Убыток от выбытия основных средств	(6,549)	(192)
Списание дебиторской задолженности	(2,761)	-
Списание кредиторской задолженности	41,397	-
Прочий доход/(убыток)	1,366	(6,527)
Итого	(13,251)	220,825

24. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Непосредственной и последней стороной, осуществляющей контроль над Группой, является «Сентрал Эйжа Цемент Холдинг Б.В., зарегистрированное в Нидерландах, и «Степпе Цемент Лтд», зарегистрированное в Малайзии.

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

Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями, являющимися связанными сторонами Компании, исключены при консолидации и не представлены в данном примечании. Информация об операциях Группы с другими связанными сторонами представлена ниже.

В консолидированный отчет о прибылях и убытках и бухгалтерский баланс за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов, включены следующие операции со связанными сторонами:

	Приобретение услуг	
	2005	**2004**
Управленческий гонорар	93,511	87,900
Прочие	-	62,897

	Дебиторская задолженность от связанных сторон (см. Примечание 6)	
	2005	**2004**
«Степпе Цемент Лтд» и его дочерние предприятия -	71,038	-

Непогашенные суммы не обеспечены залогом и будут погашены денежными средствами. Не было выдано или получено гарантий от связанных сторон. В отношении дебиторской задолженности от связанных сторон не был создан резерв по сомнительным долгам.

Дебиторская задолженность от связанных сторон за 2005 год представляет собой расходы по получению займа от Европейского Банка Реконструкции и Развития («ЕБРР»), которая будет оплачена АО «КарЦемент» на сумму 9,792 тысяч тенге и дебиторскую задолженность по комиссии за листинг на Лондонской Фондовой Бирже от материнской компании «Степпе Цемент Лтд» на сумму 61,246 тысяч тенге.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала

Вознаграждение директоров и других членов ключевого руководства в течение года составляло:

	2005	**2004**
Краткосрочные вознаграждения	12,320	5,441
Долгосрочные вознаграждения	1,155	488
Итого	13,475	5,929

Вознаграждение директоров и других членов ключевого руководства определяется комитетом по вознаграждению в соответствии с показателями работы отдельных лиц и рыночных тенденций.

25. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Экономическая ситуация **-** Основная экономическая деятельность Группы 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 Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

Социальные обязательства – Некоторые предприятия Группы заключили коллективные договоры со своими работниками. По условиям таких договоров Группа имеет обязательство производить определенные социальные платежи работникам, размер таких платежей может меняться из года в год. В консолидированной финансовой отчетности не отражается резерв по таким обязательствам, так как руководство Группы не имеет возможности оценить сумму будущих социальных платежей.

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

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

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

Условные обязательства – 13 декабря 2005 года было подписано соглашение о займе между ЕБРР и АО «КарЦемент». По условиям данного соглашения ЕББР дает согласие предоставить заем Заемщику на сумму, не превышающую 35,000,000 долларов США. В соответствии с Соглашением о гарантии и поддержке между АО «Сентрал Эйжа Цемент», ЕБРР, Заемщиком и другими сторонами, Компания выступает в качестве гаранта и предоставляет безотзывную и безусловную гарантию ЕБРР о своевременном и полном погашении Заемщиком всех сумм к оплате по данному соглашению о займе, и дает согласие об оплате ЕБРР каждой части денежных средств, по которым Заемщик несет обязательства перед ЕБРР или, которые должны быть погашены в соответствии с соглашением о займе, но не погашены.

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

Обязательства по ликвидационному фонду – В соответствии с требованиями Контракта на Недропользование Группа должна перечислять на ежегодной основе 0.5% от суммы фактических расходов по добыче известняка и глины в ликвидационный фонд, используемый для восстановления территории месторождения и ликвидации последствий горнодобывающей деятельности Группы. Не позднее 6 месяцев до истечения срока Контракта на Недропользование Группа должна предоставить ликвидационную программу компетентному органу. По состоянию на 31 декабря 2005 года недисконтированные обязательства будущих взносов в ликвидационный фонд составили 59,771 тысяч тенге. Руководство считает, что данное обязательство, будучи недисконтированным, не повлияет существенно на данную консолидированную финансовую отчетность и соответственно, Группа отразила в консолидированном бухгалтерском балансе в качестве обязательств исключительно взносы текущего периода. Также в соответствии с законом о земле, использовании ресурсов и восстановлении окружающей среды Группа обязана обеспечить дополнительные ресурсы в случае недостаточности средств ликвидационного фонда для покрытия фактических затрат по восстановлению и ликвидации месторождений в будущем. По состоянию на 31 декабря 2005 года руководство считает, что сумма обязательного ликвидационного фонда превышает будущие затраты по восстановлению и ликвидации месторождений.

26. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В соответствии с протоколом собраний совета директоров от 27 февраля 2006 года руководство Группы приняло решения о ликвидации дочернего предприятия Группы ТОО «Строй Инвест».

Компания подписала соглашение о кредитной линии №219/06 от 15 февраля 2006 года с АО «Казкоммерцбанк». В соответствии с акцессорным соглашением №220/06 от 16 февраля 2006 года АО «Казкоммерцбанк» предоставило Компании заем на сумму 1,483,600 долларов США. В соответствии с договором о залоговом обеспечении 126/06-z от 15 февраля 2006 года АО «Казкоммерцбанк» принял денежные средства Компании на банковском счете, получаемые по договору между Компанией и АО «Стройконструкция», на общую сумму 4,000,000 долларов США.

В соответствии с решением акционеров от 9 марта 2006 года основные средства на общую сумму 238,950 тысяч тенге будут проданы АО «КарЦемент» на условиях, присущих операциям с третьими сторонами в течение 2006 года (см. Примечание 10).

28 марта 2006 года, Компания полностью погасила сумму основного долга и процентов по займу, предоставленному АО «Казкоммерцбанк» в соответствии с соглашением #3220/04 от 2 ноября 2004 года (см. Примечание 14).