

Перевод с оригинала на английском языке

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«КАЗАХСКИЙ
РЕСПУБЛИКАНСКИЙ
ТОРГОВЫЙ ДОМ «ЗАНГАР»
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Консолидированная финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.**

И отчет независимых аудиторов

Перевод с оригинала на английском языке

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Акционерного общества «КАЗАХСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ ТОРГОВЫЙ ДОМ «ЗАНГАР»:

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса АО «КАЗАХСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ ТОРГОВЫЙ ДОМ «ЗАНГАР» (далее «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 31 декабря 2004 г., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях в собственном капитале и о движении денежных средств (далее – «консолидированная финансовая отчетность») за год, закончившийся на ту же дату. Ответственность за данную консолидированную финансовую отчетность несет руководство Группы. Наша ответственность заключается в выражении мнения по данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

За исключением указанного в следующем параграфе, мы проводили 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 консолидированной финансовой отчетности, и раскрытой в ней информации. Аудит также включает в себя оценку используемых принципов бухгалтерского учета и значительных допущений, сделанных руководством, а также представление финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для нашего заключения.

Как указано в Комментарии 14 к консолидированной финансовой отчетности, в марте 2005 г. Группа произвела перерасчет арендной платы за июнь-август 2004 г. в соответствии с приказом Компании на уменьшение стоимости арендной платы. В результате перерасчета доход от основной деятельности был уменьшен на 122,075 тысяч тенге. Мы не имели возможности убедиться в достоверности проведенного перерасчета посредством других аудиторских процедур.

По нашему мнению, за исключением влияния таких корректировок, которые могли бы быть определены как необходимые в том случае, если бы мы смогли убедиться в достоверности данного приказа и проведенного перерасчета, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2004 г., а также результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на ту же дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

27 апреля 2005 г.
г. Алматы

Перевод с оригинала на английском языке

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАХСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ ТОРГОВЫЙ
ДОМ «ЗАНГАР» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.
(в тысячах казахстанских тенге)**

	Коммен- тарии	2004	2003
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Нематериальные активы, нетто		688	1.037
Основные средства, нетто	4	1.681.315	1.811.470
Долгосрочная дебиторская задолженность	5	1.214.000	1.160.948
Итого долгосрочные активы		<u>2.896.003</u>	<u>2.973.455</u>
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Текущая часть долгосрочной дебиторской задолженности	5	137.511	288.960
Товарно-материальные запасы, нетто	6	3.177	6.099
Авансы выданные, нетто	7	3.144	1.706.684
Налоги к возмещению	8	13.250	1.159
Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов	9	194.951	328.586
Денежные средства и их эквиваленты	10	102.147	54.219
Итого текущие активы		<u>454.180</u>	<u>2.385.707</u>
ВСЕГО АКТИВЫ		<u>3.350.183</u>	<u>5.359.162</u>
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	11	233.923	233.923
Резервы по переоценке		914.994	946.086
Нераспределенная прибыль		1.226.111	698.097
Итого собственный капитал		<u>2.375.028</u>	<u>1.878.106</u>
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ	12	-	648.590
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОТСРОЧЕННОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ, НЕТТО	21	241.435	136.953
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов	12	-	2.480.231
Кредиторская задолженность		139.054	8.109
Кредиторская задолженность связанной стороне	13	288.981	-
Авансы полученные	14	249.475	107.879
Расчеты с бюджетом	15	38.605	24.683
Проценты к уплате		-	33.138
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	16	1.403	9.942
Доходы будущих периодов	17	16.202	31.531
Итого текущие обязательства		<u>733.720</u>	<u>2.695.513</u>
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u>3.350.183</u>	<u>5.359.162</u>

Подписано от имени руководства Группы:

Ольга Рахманкулова
Президент

27 апреля 2005 г.
г. Алматы

Индра Шукурова
Главный бухгалтер

27 апреля 2005 г.
г. Алматы

Комментарии на стр. 6-20 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов см. на стр. 1.

Перевод с оригинала на английском языке


**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАХСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ ТОРГОВЫЙ
ДОМ «ЗАНГАР» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.**

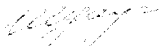
(в тысячах казахстанских тенге)

	Коммен- тарии	2004	2003
ДОХОД		1.131.568	1.099.298
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ УСЛУГ	18	<u>(299,282)</u>	<u>(225,006)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		832,286	874,292
Общие и административные расходы	19	(206,169)	(142,893)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		<u>626,117</u>	<u>731,399</u>
Расходы по финансированию	20	(84,417)	(442,966)
Прочие доходы, нетто		396	178,390
ПРИБЫЛЬ ДО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА		<u>542,096</u>	<u>466,823</u>
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	21	(310,366)	(70,435)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		<u>231,730</u>	<u>396,388</u>

Подписано от имени руководства Группы:


Ольга Рахманулова
Президент

27 апреля 2005 г.
г. Алматы


Индира Шукурова
Главный бухгалтер

27 апреля 2005 г.
г. Алматы

Комментарии на стр. 6-20 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов см. на стр. 1.


Перевод с оригинала на английском языке

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАХСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ ТОРГОВЫЙ
ДОМ «ЗАНГАР» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

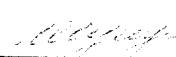
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.**
(в тысячах казахстанских тенге)

Комментарии	Уставный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Резерв по переоценке долгосрочной дебиторской задолженности	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Сальдо на 1 января 2003 г.	8.326	1.656.052	(414.148)	251.878	1.502.108
Выпуск акций	225.597	-	-	-	225.597
Движение в резерве по переоценке основных средств	-	(49.914)	-	49.914	-
Чистая прибыль	-	-	-	396.388	396.388
Дивиденды объявленные	-	-	-	(83)	(83)
Корректировка долгосрочной дебиторской задолженности до справедливой стоимости	-	-	(245.904)	-	(245.904)
Сальдо на 31 декабря 2003 г.	233,923	1,606,138	(660,052)	698,097	1,878,106
Движение в резерве по переоценке основных средств	-	(299.766)	-	299.766	-
Активы по отсроченному подоходному налогу, возникающие в результате переоценки основных средств	21	-	-	-	12.311
Чистая прибыль	-	-	-	231.730	231.730
Дивиденды объявленные	11	-	-	(3.482)	(3.482)
Корректировка долгосрочной дебиторской задолженности до справедливой стоимости	5	-	256.363	-	256.363
Сальдо на 31 декабря 2004 г.	233,923	1,318,683	(403,689)	1,226,111	2,375,028

Подписано от имени руководства Группы:


Ольга Рахмажулова
Президент

27 апреля 2005 г.
г. Алматы


Индира Шукурова
Главный бухгалтер

27 апреля 2005 г.
г. Алматы

Комментарии на стр. 6-20 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов см. на стр. 1.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАХСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ ТОРГОВЫЙ ДОМ «ЗАНГАР» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.
(в тысячах казахстанских тенге)**

	2004	2003
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Прибыль до подоходного налога	542.096	466.823
Поправки на:		
Износ и амортизация	133.677	134.717
Расходы по процентам	84.417	403.675
Изменение в резервах	(11)	(7.188)
Списание дивидендов по привилегированным акциям	(1.224)	-
Убыток (доход) от реализации основных средств	22.379	(53)
Прочее	-	(36.568)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	781.334	961.406
Уменьшение/(увеличение) авансов выданных	1.703.540	(1.699.070)
Уменьшение/(увеличение) прочей дебиторской задолженности и расходов будущих периодов	133.646	(233.385)
(Увеличение)/уменьшение налогов к возмещению	(12.091)	3.867
Уменьшение товарно-материальных запасов	2.922	2.844
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности	130.945	(37.694)
Увеличение кредиторской задолженности связанной стороне	288.981	-
Увеличение/(уменьшение) авансов полученных	141.596	(52.034)
Увеличение расчетов с бюджетом	4.594	4.902
(Уменьшение)/увеличение доходов будущих периодов	(15.329)	31.531
(Уменьшение)/увеличение прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств	(7.366)	4.904
Денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности	3.152.772	(1.012.729)
Подоходный налог уплаченный	(184.244)	(70.435)
Проценты уплаченные	(117.556)	(406.050)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности	2.850.972	(1.489.214)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Продажа ценных бумаг	-	225.597
Приобретение основных средств	(25.552)	(33.545)
Выручка от выбытия основных средств	-	10.189
Приобретение нематериальных активов	-	(8)
Выручка от выбытия нематериальных активов	-	22
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности	(25.552)	202.255
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Уменьшение долгосрочной дебиторской задолженности	354.760	1.532.040
Поступление краткосрочных займов	12.000	12.000
Погашение краткосрочных займов	(2.492.231)	(12.000)
Дивиденды выплаченные	(3.431)	(83)
Поступление долгосрочных займов	-	1.716.780
Погашение долгосрочных займов	(648.590)	(2.024.669)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности	(2.777.492)	1.224.068
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	47.928	(62.891)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	54.219	117.110
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	102.147	54.219

Подписано за имени руководителя Группы:

Ольга Рахманкулова
Президент
27 апреля 2005 г.
г. Алматы

Индир Шукурова
Главный бухгалтер
27 апреля 2005 г.
г. Алматы

Комментарии на стр. 6-20 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов см. на стр. F.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАЗАХСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ ТОРГОВЫЙ ДОМ «ЗАНГАР» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционерное общество КАЗАХСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ ТОРГОВЫЙ ДОМ «ЗАНГАР» (далее - «Компания») зарегистрировано в июле 1994 г. и с указанной даты управляет торговым центром, расположенным в центре города Алматы. С июня 2001 г. Компания изменила свою основную деятельность, перейдя с торговли товарами на аренду помещений, поскольку основная часть дохода была получена от арендной платы.

До 2002 г. акционерами Компании являлись Правительство Республики Казахстан (90%) и физические лица (10%). С 1996 по 2001 гг. Компания находилась под управлением компании «БУТЯ-Казахстан» согласно контракту на право доверительного управления. В феврале 2002 г. Правительство Республики Казахстан реализовало свои акции ТОО «Меридиан-С», частной казахстанской компании, которая затем реализовала эти акции четырем казахстанским компаниям: ТОО «Глобус-М», ТОО «Зангар-Инвест», ТОО «Звезда Востока-4», ТОО «Крейсер-С». В 2003 г. ТОО «Зангар-Инвест» было перерегистрировано в АО «Зангар-Инвест».

В марте 2002 г. акционеры ТОО «Меридиан-С» и Компании приняли решение об объединении этих двух компаний. Процедуры по объединению были завершены в июле 2002 г. В финансовой отчетности данное объединение ТОО «Меридиан-С» с Компанией отражено как объединение интересов, поскольку акционеры ТОО «Меридиан-С» и Компании осуществляли общий контроль над их чистыми активами и операциями.

В 2004 г. ТОО «Крейсер-С», ТОО «Звезда Востока-4» и ТОО «Глобус-М» продали принадлежащие им акции Компании АО «Зангар-Инвест». В 2004 г. АО «Зангар-Инвест» продало основную часть своих акций ТОО «ТАУ ОРДА». По состоянию на 31 декабря 2004 г. основным акционером Компании является ТОО «ТАУ ОРДА» (97.94% акций Компании) (в 2003 г.: АО «Зангар-Инвест» - 97.26%).

Компания является материнской компанией ТОО «Зангар Инжиниринг», ТОО «Зангар Секьюритис» и ТОО «Зангар Сервис» (далее вместе именуемых как «Группа»), финансовая отчетность которых консолидирована с финансовой отчетностью Компании. Основная деятельность товариществ связана с предоставлением технических услуг Компании.

Головной офис Группы расположен по адресу: Республика Казахстан, 480004, г. Алматы, пр. Абылай Хана, 62.

Количество сотрудников Группы на 31 декабря 2004 и 2003 гг. составляло, соответственно, 172 и 167 человек.

Данная консолидированная финансовая отчетность была одобрена для выпуска руководством Группы 27 апреля 2005 г.

Перевод с оригинала на английском языке

2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основа представления – Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге. Все предприятия Группы ведут бухгалтерский учет в казахстанских тенге («тенге») согласно Казахстанским стандартам бухгалтерского учета («КСБУ»). КСБУ 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 консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

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

- Оценка основных средств в соответствии с МСФО №16 «Основные средства» («МСФО 16»);
- Оценка финансовых инструментов в соответствии с МСФО №39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» («МСФО 39»).

Использование оценок и допущений – Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО предполагает, что руководство будет использовать оценки и предположения, которые оказывают влияние на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов и раскрытие условных активов и обязательств. В силу присущей неопределенности, фактические результаты в будущих отчетных периодах могут основываться на суммах, отличающихся от данных оценок.

Валюта оценки – Валютой оценки прилагаемой консолидированной финансовой отчетности является тенге.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основы консолидации – Консолидированная финансовая отчетность Группы включает в себя финансовую отчетность Компании и других предприятий, которые прямо или косвенно контролируются Компанией. Контроль достигается при наличии у Компании права влиять на финансовую и операционную политику инвестируемого предприятия с целью извлечения выгоды от его деятельности.

Все операции между предприятиями Группы и соответствующие балансовые остатки и нерезализованные прибыли/(убытки) по операциям были исключены при консолидации.

Операции в иностранной валюте – Операции в валюте, отличной от тенге, переводятся по обменному курсу на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, представленные в иностранной валюте, отражаются по курсу на дату составления консолидированной финансовой отчетности. Доходы и убытки от курсовой разницы по этим операциям отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Перевод с оригинала на английском языке

Признание дохода – Доходы признаются в момент предоставления услуг и когда существует вероятность получения экономических выгод, связанных со сделкой, и можно достоверно оценить сумму дохода. Основная часть доходов представляет собой доход от аренды, который признается соразмерно периоду аренды. Доходы признаются за вычетом налога на добавленную стоимость.

Основные средства – Категория «Здания и сооружения» в составе основных средств отражена по переоцененной стоимости, которая является их справедливой стоимостью на дату переоценки.

Прочие основные средства отражены по исторической стоимости за вычетом накопленного износа.

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 основных средств, не соответствующие вышеуказанным критериям капитализации, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Износ рассчитывается по прямолинейному методу с использованием следующих предполагаемых сроков полезной службы активов:

Здания и сооружения	4–25 лет
Машины и оборудование	5–14 лет
Компьютеры	4 года
Транспортные средства	7 лет
Прочие основные средства	10–14 лет

Прибыль или убыток от реализации и выбытия актива определяются как разница между выручкой от реализации и текущей стоимостью активов и признаются 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.

Обесценение основных средств и нематериальных активов – 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 стоимость 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

Товарно-материальные запасы – Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость товарно-материальных запасов определяется на основе метода специфической идентификации. Чистая стоимость реализации основана на оценке возможной стоимости реализации за вычетом всех предполагаемых затрат, связанных с завершением, маркетингом, реализацией и доставкой товара.

Дебиторская задолженность – Дебиторская задолженность отражена по чистой стоимости реализации за вычетом резервов по сомнительным долгам.

Долгосрочная дебиторская задолженность – Группа учитывает долгосрочную дебиторскую задолженность акционеров, удерживаемую до погашения, по стоимости амортизированных затрат с использованием метода эффективной процентной ставки. Стоимость амортизированных затрат представляет собой сумму, в размере которой было первоначально признано обязательство, впоследствии уменьшенную/увеличенную на сумму накопленной амортизации за вычетом основной суммы долга, а также на сумму частичного списания в результате обесценения или неоплаты долгов. Убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Корректировка до справедливой стоимости отражается в резерве по переоценке в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале.

Денежные средства и их эквиваленты – Денежные средства состоят из денежных средств в кассе, денежных средств на текущих банковских счетах и денежных средств на корпоративных платежных карточках. Денежные эквиваленты представлены краткосрочными инвестициями, легко конвертируемыми в определенные суммы наличных денег, которые подвержены незначительному риску изменения в стоимости.

Банковские ссуды и прочие небанковские займы – Все ссуды и займы первоначально отражаются при получении дохода за вычетом прямых операционных издержек. После первоначального отражения они отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с учетом любого дисконта или премии по сделке.

Затраты по займам – Затраты по займам признаются как расходы того периода, в котором они были понесены.

Торговая и прочая кредиторские задолженности – Торговая и прочая кредиторская задолженность отражаются по номинальной стоимости.

Подходный налог – Подходный налог 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.

Отсроченные налоги учитываются по методу обязательств в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности и соответствующей им налоговой базой активов и обязательств, используемой для определения налогооблагаемой прибыли. Отсроченные налоговые обязательства обычно признаются для всех налогооблагаемых временных разниц. Отсроченные налоговые активы признаются в той степени, в которой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использована вычитаемая временная разница. Взаимозачет по отсроченным налоговым активам и обязательствам производится в том случае, когда они относятся к подходному налогу, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа планирует возместить свои налоговые активы и погасить налоговые обязательства на нетто-основе.

Перевод с оригинала на английском языке

Отсроченный налог учитывается по ставкам, применение которых ожидается в течение периода выбытия активов или погашения обязательств. Отсроченный налог отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда он относится к статьям, отраженным непосредственно на счетах учета капитала, и в данном случае отсроченный налог отражается в составе капитала.

Резервы – Резервы отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых, вероятно, потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности. Резервы пересматриваются на каждую дату составления бухгалтерского баланса и корректируются для отражения наиболее точной текущей оценки, сделанной руководством.

Пенсионные обязательства – Группа производит отчисления в пенсионные накопительные фонды в размере 10% от заработной платы работников, но не более 49,500 тенге в месяц в 2004 г. Эти суммы относятся на расходы в момент их возникновения. Выплаты в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в расходы по заработной плате в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Группа не имеет каких-либо других обязательств по пенсионным платежам.

4. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. основные средства представлены следующим образом:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Всего
Стоимость							
На 1 января 2004 г.	-	2,788,653	180,654	19,185	42,318	-	3,030,810
Поступления	16,381	73	949	422	7,634	-	25,552
Выбытия	-	-	(10,044)	(17,484)	(9,821)	93	(37,349)
На 31 декабря 2004 г.	<u>16,381</u>	<u>2,788,726</u>	<u>171,559</u>	<u>2,123</u>	<u>40,131</u>	<u>93</u>	<u>3,019,013</u>
Накопленный износ							
На 1 января 2004 г.	-	1,106,263	89,548	4,216	19,313	-	1,219,340
Начислено за год	-	111,952	17,224	492	3,660	-	133,328
Выбытия	-	-	(6,993)	(3,827)	(4,150)	-	(14,970)
На 31 декабря 2004 г.	<u>-</u>	<u>1,218,215</u>	<u>99,779</u>	<u>881</u>	<u>18,823</u>	<u>-</u>	<u>1,337,698</u>
Балансовая стоимость							
на 31 декабря 2004 г.	<u>16,381</u>	<u>1,570,511</u>	<u>71,780</u>	<u>1,242</u>	<u>21,308</u>	<u>93</u>	<u>1,681,315</u>
на 31 декабря 2003 г.	<u>-</u>	<u>1,682,390</u>	<u>91,106</u>	<u>14,969</u>	<u>23,005</u>	<u>-</u>	<u>1,811,470</u>

Переоценка зданий и сооружений по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. проведена независимым оценщиком по рыночной стоимости.

Перевод с оригинала на английском языке

По состоянию на 31 декабря 2004 г. Компания предоставила свой торговый центр и административное здание со стоимостью 2,788,726 тысяч тенге в качестве обеспечения займа, предоставленного АО «Народный Банк Казахстана» ТОО «ТАУ ОРДА» – основному акционеру Компании, и ТОО «Grand Hotel «Tien-Shan» (см. Комментарий 26).

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. прочие основные средства включали резерв по неликвидным и устаревшим активам, на сумму ноль и 1.660 тысяч тенге, соответственно.

5. ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря долгосрочная дебиторская задолженность включала:

	2004	2003
Долгосрочная дебиторская задолженность бывших акционеров по установленной стоимости	1,755,200	2,109,960
Корректировка до справедливой стоимости долгосрочной дебиторской задолженности	(403,689)	(660,052)
Долгосрочная дебиторская задолженность по справедливой стоимости	<u>1,351,511</u>	<u>1,449,908</u>
Анализ по срокам погашения:		
Долгосрочная дебиторская задолженность бывших акционеров	1,214,000	1,160,948
Текущая часть долгосрочной дебиторской задолженности бывших акционеров	<u>137,511</u>	<u>288,960</u>

В феврале 2002 г. ТОО «Меридиан-С», бывший акционер Компании, реализовало свой пакет акций (90%) ТОО «Глобус-М», ТОО «Зангар-Инвест» (с 2003 г. – АО «Зангар-Инвест»), ТОО «Звезда Востока-4», ТОО «Крейсер-С». В 2003 г. ТОО «Крейсер-С» передало свой долг по акциям Компании АО «Зангар-Инвест». В соответствии с контрактами на реализацию пакета акций АО «Зангар-Инвест» должен погасить долг ТОО «Меридиан-С» с 2003 г. по 2007 г., а ТОО «Глобус-М» и ТОО «Звезда Востока-4» - с 2005 г. по 2007 г. В результате объединения ТОО «Меридиан-С» и Компании данная задолженность была переуступлена Компании на аналогичных условиях.

В 2004 г. бывшие акционеры Компании погасили сумму в 354,690 тысяч тенге (2003 г.: ноль).

Компания отражает долгосрочную дебиторскую задолженность акционеров по стоимости амортизированных затрат с использованием метода эффективной процентной ставки. Дисконт, признанный для отражения долгосрочной дебиторской задолженности акционеров по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. составил 403.689 тысячи тенге и 660,052 тысячи тенге, соответственно.

Перевод с оригинала на английском языке

6. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ, НЕТТО

По состоянию на 31 декабря товарно-материальные запасы включали:

	2004	2003
Материалы	3,435	6,210
Товары	88	118
Прочее	260	377
За вычетом резерва по неликвидным товарно-материальным запасам	(606)	(606)
	<u>3,177</u>	<u>6,099</u>

7. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ, НЕТТО

По состоянию на 31 декабря авансы выданные включали:

	2004	2003
Авансы, выданные за прочие услуги	2,725	1,706,684
Авансы, выданные за товарно-материальные запасы	442	23
За вычетом резерва по сомнительным авансам	(23)	(23)
	<u>3,144</u>	<u>1,706,684</u>

17 марта 2004 г. ОАО «Бутя» и ОАО «Бутя Инвест Менеджмент» по решению новых акционеров Компании вернули Компании 1,704,780 тысяч тенге, что представляло собой авансы выплаченные за акции ТОО «Рамбутя» в апреле 2003 г.

8. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

По состоянию на 31 декабря налоги к возмещению включали:

	2004	2003
НДС	11,488	-
Социальный налог	-	85
Прочие налоги к возмещению	1,762	1,074
	<u>13,250</u>	<u>1,159</u>

Перевод с оригинала на английском языке

9. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

По состоянию на 31 декабря прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов включали:

	2004	2003
Проценты начисленные	189,212	220,386
Финансовая помощь	-	104,035
Расходы будущих периодов	3,055	2,493
Прочая дебиторская задолженность	2,684	1,683
Резерв по сомнительным долгам	-	(11)
	<u>194,951</u>	<u>328,586</u>

В 2003 г. Компания заключила соглашения со своими акционерами о взаимном сотрудничестве, финансовой и технической помощи. Согласно этим соглашениям Компания предоставила возмещаемую беспроцентную финансовую помощь своим бывшим акционерам. 17 марта 2004 г. бывшие акционеры полностью погасили данную финансовую помощь.

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

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

	2004	2003
Денежные средства на счете в тенге	100,446	52,862
Корпоративные платежные карточки в тенге	-	152
Денежные средства в кассе	1,701	1,205
	<u>102,147</u>	<u>54,219</u>

11. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный капитал включал:

	2004	2003
19,909,800 простых акций номинальной стоимостью 10 тенге	199,098	199,098
3,482,480 привилегированных акций номинальной стоимостью 10 тенге	34,825	34,825
	<u>233,923</u>	<u>233,923</u>

По состоянию на 31 декабря 2004 г. простые акции Компании в количестве 19,909,800 штук и привилегированные акции в количестве 3,000,000 штук, принадлежащие ТОО «ТАУ ОРДА», были заложены под обеспечение займа, предоставленного АО «Народный Банк Казахстана» (2003 г.: ноль) (см. Комментарий 26).

По состоянию на 31 декабря 2003 г. простые акции Компании в количестве 742,310, принадлежащие АО «Зангар-Инвест», были заложены под обеспечение займов, предоставленных АО «Казкоммерцбанк» (см. Комментарий 12).

Перевод с оригинала на английском языке

Дивиденды по привилегированным акциям на сумму 3,482 тысячи тенге были объявлены, из них 3,431 тысяча тенге были выплачены в течение года, закончившегося 31 декабря 2004 г. (2003 г.: 83 тысячи тенге).

12. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря долгосрочные займы включали:

	2004	2003
АО «Казкоммерцбанк»	-	3.128.821
За вычетом текущей части долгосрочного займа	-	(2,480,231)
	<u>-</u>	<u>648.590</u>

ТОО «Меридиан-С» подписало Соглашение об открытии кредитной линии № 229 от 22 февраля 2002 г. с АО «Казкоммерцбанк» с процентной ставкой в размере 12% годовых, установленной в дополнение к этому соглашению. Лимит финансирования составлял 24,000,000 долларов США. Срок погашения займа - 22 февраля 2009 г.

15 августа 2002 г. АО «Казкоммерцбанк» заключило соглашение с Компанией по переуступке Компании обязательств по займу ТОО «Меридиан-С». Все сроки и условия остались без изменения в соответствии с первоначально подписанным соглашением с ТОО «Меридиан-С».

По состоянию на 31 декабря 2003 г. Компания предоставила в качестве залога 742,310 простых акций по номинальной стоимости 10 тенге за акции для обеспечения погашения займов, предоставленных АО «Казкоммерцбанк» (см. Комментарии 11).

В 2004 г. Компания полностью погасила данный заем. АО «Казкоммерцбанк» не начислял штрафы за досрочное погашение.

В 2003 г. Компания получила от АО «Казкоммерцбанк» краткосрочные займы на сумму 12,000 тысяч тенге с ежегодной процентной ставкой 18% годовых. Эти займы были выражены в тенге и обеспечены залоговым имуществом, акциями и доходом от аренды Компании. По состоянию на 31 декабря 2003 г. данные займы были полностью погашены.

13. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

В консолидированный отчет о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., включены следующие операции со связанными сторонами:

	2004	2003
Приобретение услуг у связанных сторон	15.000	-

В течение 2004 г. Компания приобрела консалтинговые услуги от «ТАУ ОРДА» на общую сумму 15,000 тысяч тенге в соответствии с контрактом от 1 декабря 2004 г. (в 2003 г.: ноль). По состоянию на 31 декабря 2004 г. данная сумма не была погашена (2003 г.: ноль).

Перевод с оригинала на английском языке

В течение 2004 г. ТОО «ТАУ ОРДА» предоставило Компании беспроцентную финансовую помощь для погашения займов от АО «Казкоммерцбанк» (см. Комментарий 12). По состоянию на 31 декабря 2004 г. задолженность перед ТОО «ТАУ ОРДА» за данную финансовую помощь составила 273,981 тысячу тенге (2003 г.: ноль). Данная финансовая помощь подлежит уплате по требованию ТОО «ТАУ ОРДА», и соответственно, отражена как краткосрочная в данной консолидированной финансовой отчетности.

Операции со связанными сторонами проводятся на условиях, которые не обязательно могут быть предложены несвязанными сторонами.

14. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря авансы полученные включали:

	2004	2003
Авансы, полученные от арендаторов	249,475	107,655
Прочие авансы полученные	-	224
	<u>249,475</u>	<u>107,879</u>

В марте 2005 г. Группа произвела перерасчет арендной платы за июнь-август 2004 г. физическим лицам, арендаторам помещений, согласно приказу № А-001049/1 от 15 мая 2004 г. В результате перерасчета доходы от основной деятельности и НДС к уплате были уменьшены на 122,075 тысяч тенге и 8,902 тысячи тенге, соответственно. Руководство Группы приняло решение об увеличении авансов, полученных от арендаторов, на сумму проведенного перерасчета.

15. РАСЧЕТЫ С БЮДЖЕТОМ

По состоянию на 31 декабря расчеты с бюджетом включали:

	2004	2003
Налог на имущество	28,630	21,308
Подоходный налог	9,858	103
НДС	-	3,260
Подоходный налог у источника выплаты	-	12
Прочие налоги	117	-
	<u>38,605</u>	<u>24,683</u>

16. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

	2004	2003
Дивиденды к уплате	947	2,120
Прочее	456	7,822
	<u>1,403</u>	<u>9,942</u>

Перевод с оригинала на английском языке

17. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

Доходы будущих периодов по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. представляли собой суммы, полученные в результате проведения конкурсов на бронирование торговых площадей.

18. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ УСЛУГ

Себестоимость реализованных услуг за годы, закончившиеся 31 декабря, включала:

	2004	2003
Износ и амортизация	119,490	119,421
Обслуживание и ремонт	99,141	19,062
Заработная плата и связанные с ней налоги	51,923	53,945
Коммунальные услуги	18,528	20,080
Расходы по страхованию	4,671	5,920
Списание товарно-материальных запасов	4,083	4,921
Прочее	1,446	1,657
	<u>299,282</u>	<u>225,006</u>

1 ноября 2004 г. Компания подписала соглашение № 21 с ТОО «Вариант-С» на ремонт и техническое обслуживание торгового центра и административного здания на общую сумму 114,000 тысяч тенге (включая НДС). В течение 2004 г. сумма полученных услуг в соответствии с данным соглашением составила 99,000 тысяч тенге (включая НДС) (2003 г.: 19,062 тысячи тенге).

19. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

	2004	2003
Расходы по аренде	56,668	-
Заработная плата и связанные с ней налоги	37,976	28,716
Консультационные услуги	30,559	9,947
Налоги, кроме подоходного налога	18,291	19,239
Износ и амортизация	14,187	15,296
Расходы по НДС	13,226	5,118
Расходы на страхование	3,012	18,031
Связь	2,441	3,954
Банковские услуги	2,410	2,631
Обслуживание программного обеспечения	1,892	2,303
Топливо	1,074	1,055
Командировочные расходы	717	1,862
Расходы на рекламу	251	18,658
Юридические услуги	81	1,781
Расходы по ремонту	-	1,768
Прочее	23,384	12,534
Итого	<u>206,169</u>	<u>142,893</u>

Перевод с оригинала на английском языке

1 сентября 2004 г. Компания подписала соглашение № а-2/2004 с коммерческо-производственным комплексом ТОО «Универсал» на аренду складов с ежемесячной оплатой 15,000 тысяч тенге (включая НДС). Соглашение действительно до 31 января 2005 г. Склады арендуются для хранения устаревших материалов и оборудования Компании. Общая сумма расходов по аренде за 2004 г. составила 56,668 тысяч тенге (2003 г.: ноль).

20. РАСХОДЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

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

	2004	2003
Расходы по процентам	84,417	403,675
Расходы по обслуживанию кредитной линии	-	39,291
	<u>84,417</u>	<u>442,966</u>

21. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

За годы, закончившиеся 31 декабря, расходы по подоходному налогу Группы были следующими:

	2004	2003
Текущие расходы по подоходному налогу	193,573	107,003
Отсроченные расходы/(экономия) по подоходному налогу	116,793	(36,568)
	<u>310,366</u>	<u>70,435</u>

Группа подвержена воздействию постоянных разниц по подоходному налогу в силу того, что некоторые расходы не подлежат вычету для целей расчета подоходного налога в соответствии с законодательством Республики Казахстан (ниже представлена сверка по установленной ставке).

Отсроченный налог отражает чистый налоговый эффект временных разниц между текущими суммами активов и обязательств, представленными в финансовой отчетности, и отчетах, подготовленных по налоговому учету, принятому в Республике Казахстан.

Налоговый эффект на основные временные разницы, которые вызывают отсроченные налоговые активы и обязательства, по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. представлен следующим образом:

	2004	2003
Активы по отсроченному подоходному налогу		
Корректировка до справедливой стоимости долгосрочной дебиторской задолженности	-	131,900
Разница между амортизируемой стоимостью основных средств и нематериальных активов, отраженная в консолидированном отчете о прибылях и убытках	1,244	(3,034)
Резерв на неликвидные товарно-материальные запасы	182	182
Прочее	6,535	(4,294)
Итого	<u>7,961</u>	<u>124,754</u>

Перевод с оригинала на английском языке.

Обязательства по отсроченному подоходному налогу Разница между амортизируемой стоимостью зданий, возникающая в результате переоценки и отраженная в собственном капитале	(249.396)	(261.707)
Итого	<u>(249.396)</u>	<u>(261.707)</u>
Обязательства по отсроченному подоходному налогу, нетто	<u>(241.435)</u>	<u>(136.953)</u>

Движение обязательств по отсроченному подоходному налогу, нетто за год, закончившийся 31 декабря 2004 г. представлено ниже:

Сальдо на 1 января 2004 г.

Активы по отсроченному подоходному налогу	124,754
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	(261,707)
Обязательства по отсроченному подоходному налогу, нетто	<u>(136,953)</u>
Отражено в 2004 г.:	
В консолидированном отчете о прибылях и убытках	(116,793)
В консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале	12,311
Итого	<u>(104,482)</u>
Сальдо на 31 декабря 2004 г.	<u>(241,435)</u>

Установленная фактическая налоговая ставка в Республике Казахстан, месте расположения предприятий Группы, составляла 30% в 2004 и 2003 гг. Расходы по подоходному налогу за год отличаются от сумм, которые могли быть получены путем применения ставки подоходного налога к чистой прибыли до подоходного налога. Ниже приводится сверка теоретического подоходного налога по ставке 30% с фактическими затратами, учтенными в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы:

	2004	2003
Чистая прибыль до учета подоходного налога	542,096	466,823
Подоходный налог по установленной ставке 30%	162,629	140,047
Постоянные разницы	147,737	(69,612)
Расходы по подоходному налогу	<u>310,366</u>	<u>70,435</u>

22. ПЕНСИОННЫЕ ВЫПЛАТЫ

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан», введенным в действие с 1 января 1998 г., заменившим действовавшую ранее солидарную систему пенсионного обеспечения на накопительную, все сотрудники имеют право на гарантированное государственное обеспечение при наличии трудового стажа по состоянию на 1 января 1998 г., в размере, пропорциональном трудовому стажу. Также сотрудники имеют право на пенсионные выплаты из накопительных пенсионных фондов за счет индивидуальных пенсионных накоплений, образовавшихся в результате обязательных взносов сотрудников в размере 10% от заработной платы, но не более 49.500 тенге в месяц в 2004 г.

Перевод с оригинала на английском языке

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группа не имела никаких дополнительных обязательств по пенсионным выплатам, медицинскому обслуживанию пенсионеров, страховым льготам или пенсионным компенсациям перед своими нынешними и бывшими работниками.

23. КОНЦЕНТРАЦИЯ ДЕЛОВОГО РИСКА

Основные операции Группы ведутся на территории Республики Казахстан. Законы и нормативные акты, регулирующие предпринимательскую деятельность в Республике Казахстан, часто меняются, в связи с этим активы и операции Группы могут быть подвержены риску из-за негативных изменений в политической и деловой среде.

24. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Юридические вопросы – Группа была и продолжает время от времени быть объектом судебных разбирательств и судебных решений, которые по отдельности или в совокупности не оказали существенного влияния на Группу. Руководство считает, что разрешение всех деловых 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.

25. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками является важным элементом деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают в себя кредитный риск, риск процентной ставки и риск обменного курса. Ниже приводится политика управления рисками Группы.

Кредитный риск – Группа подвержена кредитному риску, который сопряжен с возможным неисполнением одной из сторон по финансовому инструменту своих обязательств, в результате чего другая сторона понесет финансовый убыток.

Группа не имеет существенной концентрации кредитного риска с ее распространением на большое количество клиентов.

Риск процентной ставки – Риск процентной ставки связан с возможным изменением процентных ставок, что окажет влияние на стоимость финансовых инструментов.

В настоящее время подход Группы к управлению риском процентной ставки заключается в получении займов по фиксированным процентным ставкам.

26. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

По состоянию на 31 декабря 2004 г. ТОО «ТАУ ОРДА», основной акционер Компании, имело обязательства по займу, предоставленному перед АО «Народный банк Казахстана», который был обеспечен торговым центром и административным зданием Компании (см. Комментарий 4), а также простыми акциями Компании в количестве 19.909.800 штук и привилегированными акциями в количестве 3.000.000 штук (см. Комментарий 11).

14 января 2005 г. 4.115.681 простых именных акций Компании, которые составляют 17.59% акций Компании, принадлежавшие ТОО «ТАУ ОРДА» были проданы Сарсенову С.О.

26 января 2005 г. ТОО «ТАУ ОРДА», основной акционер Компании, переуступило Компании данный заем на сумму 3,877,030 тысяч тенге, полученный от АО «Народный Банк Казахстан» и проценты к уплате на сумму 157,286 тысяч тенге (см. Комментарий 4). Данный заем обеспечен торговым центром и административным зданием Компании, 3,000,000 привилегированных акций и 15,794,119 обычных акций с номинальной стоимостью 10 тенге каждая.

ТОО «ТАУ ОРДА» и Компания пришли к соглашению о том, что ТОО «ТАУ ОРДА» будет перечислять суммы на регулярной основе для погашения Компанией основной суммы займа и процентов до 2005 г.

3 февраля 2005 г. Компания подписала рамочное соглашение с АО «АТФ Банк» на открытие кредитной линии на сумму 30,000,000 долларов США на 8 лет. Заем был получен для погашения обязательств перед АО «Народный Банк Казахстана». По займу начисляются проценты в размере 12% годовых.

16 февраля 2005 г. Компания подписала договор с АО «Народный Банк Казахстана» на получение займа на сумму 3,943,893 тысячи тенге со сроком погашения 16 февраля 2015 г. По займу начисляются проценты в размере 12% годовых. Полученная сумма использована на погашение обязательств перед АО «АТФ Банк».

28 марта 2005 г. в соответствии с договором о залоге акций, 4,115,681 простых именных акций, принадлежащих Сарсенову С. на праве собственности были заложены в АО «Народный Банк Казахстана» под обеспечение кредитных линий, предоставленных Компанией, ТОО «ТАУ ОРДА» и ТОО «Grand Hotel «Tien-Shan» на общую сумму 8,154,000 тысяч тенге.