

**АО «Шубарколь комир»**

Консолидированная финансовая  
отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2007  
года

## Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный бухгалтерский баланс	6-7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8-9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-55



**KPMG Audit LLC**  
Koktem Business Centre  
180 Dostyk Avenue  
050051 Almaty, Kazakhstan

Telephone +7 (727) 298 08 98  
Fax +7 (727) 298 07 08  
E-mail company@kpmg.kz

## **Отчет независимых аудиторов**

Руководству АО «Шубарколь комир»

## **Отчет по консолидированной финансовой отчетности**

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Шубарколь комир» (далее, “Компания”) и его дочерних предприятий (далее, “Группа”), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2007 года, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

### *Ответственность руководства Группы за подготовку финансовой отчетности*

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок, выбор и применение соответствующей учетной политики, использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

### *Ответственность аудитора*

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

*Мнение*

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

---

Бердалина Ж. К.  
Сертифицированный аудитор  
Управляющий партнер

---

Вилсон Митчелл  
Партнер по аудиту

ТОО «KPMG Аудит»  
Лицензия № 0000021 от 6 декабря 2006 года  
на занятие аудиторской деятельностью

30 июня 2008 года

	Примечание	(пересчитано)	
		2007 г.	2006 г.
		тыс. тенге	тыс. тенге
Доход	7	6,072,233	4,239,121
Себестоимость реализации	8	(4,343,541)	(3,398,659)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>1,728,692</b>	<b>840,462</b>
Административные расходы	9	(702,790)	(498,428)
Расходы по реализации		(9,734)	(10,069)
Прочие доходы	10	152,513	24,056
Прочие расходы	10	(24,302)	(79,606)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		<b>1,144,379</b>	<b>276,415</b>
Финансовые доходы	12	37,135	15,399
Финансовые расходы	12	(190,676)	(186,767)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>990,838</b>	<b>105,047</b>
Расход по подоходному налогу	13	(317,589)	(64,826)
<b>Прибыль за год</b>		<b>673,249</b>	<b>40,221</b>
Причитающаяся:			
Акционерам Компании		645,476	28,287
Миноритарным акционерам		27,773	11,934
		<b>673,249</b>	<b>40,221</b>

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 30 июня 2008 года и от имени руководства ее подписали:

\_\_\_\_\_  
 Президент  
 Т.А. Акбаев

\_\_\_\_\_  
 Главный бухгалтер  
 В.П. Лысенко

	Примечание	2007 г.	(пересчитано) 2006 г.
		тыс. тенге	тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	14	6,017,723	5,476,208
Права на недропользование	15	2,093,895	2,075,790
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	16	1,000	2,000
Денежные средства, ограниченные в использовании	17	337,231	260,296
<b>Итого долгосрочных активов</b>		<b>8,449,849</b>	<b>7,814,294</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Запасы	18	347,537	563,599
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	210,389	227,314
Авансы выплаченные	20	179,639	240,647
Расходы будущих периодов	21	514,437	297,044
Дебиторская задолженность по подоходному налогу		51,360	159,406
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	22	361,380	158,743
<b>Итого краткосрочных активов</b>		<b>1,664,742</b>	<b>1,646,753</b>
<b>Итого активов</b>		<b>10,114,591</b>	<b>9,461,047</b>

Показатели консолидированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 55, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

		2007 г. тыс. тенге	(пересчитано) 2006 г. тыс. тенге
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>	23		
Акционерный капитал		3,481,518	3,481,518
Нераспределенная прибыль		2,846,696	3,294,791
Дополнительно оплаченный капитал		113,307	113,307
<b>Итого капитала акционеров Компании</b>		<b>6,441,521</b>	<b>6,889,616</b>
Доля меньшинства		127,062	99,289
<b>Итого капитала</b>		<b>6,568,583</b>	<b>6,988,905</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	24	49,470	323,717
Резервы	25	884,852	717,402
Отсроченные налоговые обязательства	26	521,764	582,956
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>1,456,086</b>	<b>1,624,075</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	24	371,606	446,258
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	363,653	256,282
Авансы полученные		231,386	96,384
Резервы	25	60,538	49,143
Кредиторская задолженность по дивидендам		1,062,739	-
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>2,089,922</b>	<b>848,067</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>3,546,008</b>	<b>2,472,142</b>
<b>Всего капитала и обязательств</b>		<b>10,114,591</b>	<b>9,461,047</b>

Показатели консолидированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 55, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2007 г. тыс. тенге	(пересчитано) 2006 г. тыс. тенге
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>		
Прибыль до налогообложения	990,838	105,047
<i>Корректировки:</i>		
Убыток от реализации основных средств	4,777	14,032
Расходы по вознаграждению и выплате дивидендов, начисленных по привилегированным акциям	125,444	135,954
Чистая нереализованная положительная курсовая разница	686	(1,194)
Амортизация	940,837	787,413
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах-обязательствах</b>	<b>2,062,582</b>	<b>1,041,252</b>
Изменение запасов	216,062	(240,296)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	40,828	(119,786)
Изменение авансов выплаченных	61,008	(104,885)
Изменение расходов будущих периодов	(217,393)	(72,091)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	115,332	13,443
Изменение авансов полученных	135,002	53,538
Изменение резервов и вознаграждений работникам	178,845	195,551
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения по займам</b>	<b>2,592,266</b>	<b>766,726</b>
Подоходный налог уплаченный	(270,735)	(222,528)
Вознаграждение по займам уплаченное	(115,446)	(58,245)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>2,206,085</b>	<b>485,953</b>



	<b>2007 г.</b>	<b>(пересчитано) 2006 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступления от продажи основных средств	165,622	59,108
Поступления от продажи инвестиций	1,000	-
Приобретение основных средств	(1,694,371)	(1,159,447)
Увеличение денежных средств, ограниченных в использовании	(76,935)	(260,296)
<b>Потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(1,604,684)</b>	<b>(1,360,635)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Привлечение заемных средств	1,045,500	790,000
Погашение заемных средств	(1,432,178)	(574,234)
Дивиденды выплаченные	(2,987)	(838)
<b>Потоки денежных средств (использованные в финансовой деятельности)/от финансовой деятельности</b>	<b>(389,665)</b>	<b>214,928</b>
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>211,736</b>	<b>(659,754)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	158,743	821,728
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(9,099)	(3,231)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 22)</b>	<b>361,380</b>	<b>158,743</b>

тыс. тенге

	Капитал, принадлежащий акционерам Компании					
	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля меньшинства	Итого капитала
<b>Остаток на 1 января 2006 года согласно отчетности за предыдущий период</b>	<b>1,496,657</b>	-	<b>3,266,504</b>	<b>4,763,161</b>	-	<b>4,763,161</b>
Влияние слияния с ЗАО «Международные угольные технологии» (Примечание 6)	142,694	113,307	-	256,001	87,355	343,356
<b>Остаток на 1 января 2006 года, пересчитано</b>	<b>1,639,351</b>	<b>113,307</b>	<b>3,266,504</b>	<b>5,019,162</b>	<b>87,355</b>	<b>5,106,517</b>
Прибыль и общие признанные доходы и расходы за год, пересчитано	-	-	28,287	28,287	11,934	40,221
Акции выпущенные	1,842,167	-	-	1,842,167	-	1,842,167
<b>Остаток на 1 января 2007 года, пересчитано</b>	<b>3,481,518</b>	<b>113,307</b>	<b>3,294,791</b>	<b>6,889,616</b>	<b>99,289</b>	<b>6,988,905</b>
Прибыль и общие признанные доходы и расходы за год, пересчитано	-	-	645,476	645,476	27,773	673,249
Дивиденды объявленные	-	-	(1,093,571)	(1,093,571)	-	(1,093,571)
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>3,481,518</b>	<b>113,307</b>	<b>2,846,696</b>	<b>6,441,521</b>	<b>127,062</b>	<b>6,568,583</b>

## 1 Общие положения

### (а) Организационная структура и деятельность

Акционерное общество «Шубарколь комир» (далее по тексту - «Компания») и ее дочерние компании (совместно именуемые «Группа») являются казахстанскими акционерными обществами в значении, определенном в Гражданском Кодексе Республики Казахстан. Компания была создана 1 июля 2002 года в форме открытого акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан в результате слияния ОАО «Шубаркольский разрез» и ОАО «Шубаркольское погрузочно-транспортное управление». В результате изменений, внесенных в законодательство в 2003 году, 21 сентября 2004 года Компания была перерегистрирована в акционерное общество.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Караганда, ул. Асфальтная, 180.

Основной деятельностью Группы является добыча и продажа каменного угля.

Деятельность Группы регулируется Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях и защите конкуренции». В соответствии с данным законом, цены на каменный уголь утверждаются Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий и защите конкуренции.

Группа является стороной по ряду договоров на недропользование:

- Договор №391 на добычу каменного угля на центральном участке Шубаркольского месторождения, заключенный с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан 20 декабря 1999 года, срок действия которого истекает 21 января 2022 года.
- Договор №1890 на добычу каменного угля на восточном участке Шубаркольского месторождения, заключенный с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан 08 ноября 2005 года, срок действия которого истекает 08 ноября 2050 года. Компания еще не приступила к добыче угля по данному договору.
- Контракт №326 на добычу каменного угля на западном участке Шубаркольского месторождения, заключенный с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан 08 мая 1999 года, срок действия которого истекает 30 сентября 2021 года.
- Контракт на добычу строительного камня на восточном участке, заключенный с Акиматом Карагандинской области Республики Казахстан 27 мая 1998 года, срок действия которого истекает 15 ноября 2015 года.

По состоянию на 31 декабря 2007 года количество работников Группы составляло 2,085 человек (в 2006 году: 1,998 человек).

## 1 Общие положения, продолжение

### (а) Организационная структура и деятельность, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 года следующие акционеры владели выпущенными и находящимися в обращении обыкновенными и привилегированными акциями Компании

Акционеры	2007 г.		2006 г.	
	Количество акций	%	Количество акций	%
АО «Евразийская финансово промышленная корпорация»	3,134,712	90.97%	3,134,712	92.85%
«Genpower International Limited»	140,832	4.09%	140,832	4.17%
ТОО «БН-Инвест-Комир»	23,259	0.68%	-	-
ТОО «Гипрошахт»	11,107	0.32%	-	-
ТОО «Фолиас»	17,706	0.51%	-	-
ТОО «Южугольинвест»	17,706	0.51%	-	-
Прочие физические лица	100,419	2.92%	100,419	2.98%
<b>Общее количество акций</b>	<b>3,445,741</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,375,963</b>	<b>100.00%</b>

### (б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Группы подвержена страновым рискам, к которым относятся экономические, политические и социальные риски, присущие ведению бизнеса в Казахстане. Эти риски определяются такими факторами, как политические решения правительства, экономические условия, введение или изменение налоговых требований и иных правовых норм, колебания валютных курсов и обеспеченность контрактных прав правовой санкцией.

Консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Компании того влияния, которое оказывают экономические и политические условия Казахстана на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## 2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

### (а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (“МСФО”).

### (б) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующего: переоценка некоторых объектов основных средств была произведена в рамках перехода на МСФО с целью определения их условно-первоначальной стоимости.

### (в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой республики Казахстан является казахстанский тенге (“тенге”), и эта же валюта является функциональной для Компании и в ней представлена данная консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в тенге (если не указано иное), округлены до (ближайшей) тысячи.

### (г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, руководство использовало профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, имеющие отношение к вопросам отражения активов и обязательств, и раскрытия информации об условных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

В следующих примечаниях представлена, в частности, информация об основных сферах, требующих оценки неопределенности, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

- Примечание 14 – Условно-первоначальная стоимость основных средств; и
- Примечание 25 – Резервы.

### 3 Основные положения учетной политики

Следующие основные положения учетной политики были применены при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Эти положения учетной политики применялись последовательно.

#### (а) Принципы консолидации

##### (i) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Контроль имеет место в тех случаях, когда Группа правомочна определять финансовую и хозяйственную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля в расчет принимается влияние потенциальных прав голосования, которые могут быть использованы на момент проведения такой оценки. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

##### (ii) *Сделки по объединению бизнеса между предприятиями под общим контролем*

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей участия в предприятиях, находящихся под контролем того же акционера, который контролирует Группу, учитываются, как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже; для этих целей сравнительные данные пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы. Компоненты капитала приобретенных предприятий складываются с соответствующими компонентами капитала Группы за исключением того, что акционерный капитал приобретенных предприятий признается как часть эмиссионного дохода. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражаются непосредственно в составе капитала.

Сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2006, были пересчитаны с целью отражения объединения с ЗАО «Международные угольные технологии» (см. Примечание 6).

##### (iii) *Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации*

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нерезализованная прибыль по операциям с инвестиционными объектами, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нерезализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (б) Иностранная валюта

##### *Операции в иностранной валюте*

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках.

#### (в) Непроизводные финансовые инструменты

К непроизводным финансовым инструментам относятся инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, денежные средства, ограниченные в использовании, торговая и прочая дебиторская задолженность, дебиторская задолженность по подоходному налогу, денежные средства и эквиваленты денежных средств, кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность, а также кредиторская задолженность по дивидендам.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат. Впоследствии непроизводные финансовые инструменты оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, за вычетом убытков от обесценения. Инвестиции в имеющиеся для продажи ценные бумаги, которые не котируются на фондовой бирже, и их справедливую стоимость нельзя обоснованно определить другими способами, отражаются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты до востребования.

Принципы учета финансовых доходов и расходов рассматриваются в Примечании 3(н).

#### (г) Акционерный капитал

##### *Обыкновенные акции*

Обыкновенные акции классифицируются в категорию собственного капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

##### *Привилегированные акции*

Привилегированные акции являются комбинированными финансовыми инструментами, которые включают как компонент обязательства, так и компонента капитала, поскольку выплаты дивидендов являются обязательными, и равны большему из следующих значений: 5% от номинальной стоимости или дивидендов, причитающихся владельцам обыкновенных акций. Если дивиденды не выплачиваются, то привилегированные акции дают право голоса до следующего ежегодного собрания акционеров.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (г) Акционерный капитал, продолжение

Обязательство первоначально отражается по справедливой стоимости посредством применения соответствующей эффективной ставки вознаграждения к сумме кумулятивных обязательных годовых дивидендов, с использованием формулы чистой приведенной стоимости в течение срока оцененных запасов месторождения. Срок оцененных запасов месторождения используются вместо неограниченного срока, поскольку Группа не будет генерировать потоки денежных средств или получать прибыль после окончания этого срока. Следовательно, обязательство оценивается по амортизированной стоимости. Влияние изменений в оценках денежных средств отражается в отчете о прибылях и убытках. При первоначальном признании компонент капитала представлен остаточной суммой, т.е. поступлениями от выпуска привилегированных акций за вычетом справедливой стоимости обязательства, Компонент капитала впоследствии не переоценивается.

##### *Дивиденды*

Дивиденды, за исключением обязательных ежегодных дивидендов по привилегированным акциям, признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Обязательные ежегодные дивиденды признаются как финансовые расходы в отчете о прибылях и убытках.

#### (д) Основные средства

##### (i) *Признание и оценка*

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2004 года, дату перехода на МСФО, была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, и затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

##### (ii) *Последующие затраты*

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (д) Основные средства, продолжение

##### (iii) Амортизация

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования либо по производственному методу в зависимости от вида основных средств, и амортизационные отчисления включаются в отчет о прибылях и убытках, или амортизируется производственным методом, в зависимости от вида актива. Учет изменений оценочных значений, влияющих на результаты расчетов по производственному методу, ведется перспективно.

Начисление амортизации начинается с месяца, следующего за датой приобретения актива, или в отношении активов, построенных собственными силами - с момента завершения актива и готовности к использованию. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- Здания и сооружения 20 - 50 лет
- Машины и оборудование 5 – 15 лет
- Транспортные средства 5 – 10 лет
- Прочее 5 – 10 лет

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату.

#### (е) Права на разработку полезных ископаемых

Стоимость приобретения прав на разработку полезных ископаемых включает стоимость прав на недропользование, капитализированные затраты на профессиональное обучение и прочие затраты.

Группа несет обязательство по финансированию программ профессионального обучения казахстанских специалистов, которые принесут пользу не только Группе, но также региону в целом. Данные затраты являются обязательными согласно условиям контрактов на недропользование. Затраты на обучение признаются как часть стоимости приобретения с соответствующим обязательством, равным текущей стоимости расчетных платежей за обучение, которые должны быть осуществлены в течение срока действия контракта.

Амортизационные отчисления признаются в отчете о прибылях и убытках за период на основе производственного метода. Запасы каменного угля были оценены независимым экспертом в соответствии с директивами Объединенного комитета по запасам руды (JORC), Австралия.

#### (ж) Расходы будущих периодов

Расходы будущих периодов состоят из затрат на вскрышные работы, понесенные в отношении открытой разработки до начала добычи, а также расходы на выемку грунта и вывоз пустой породы. Расходы будущих периодов списываются на себестоимость продукции по мере добычи угля из открытого карьера обычно в течение 12 месяцев.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(з) Запасы**

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной себестоимости, и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к готовой продукции в фактическую себестоимость также включается соответствующая доля накладных расходов, рассчитываемая исходя из стандартного (планового) объема производства при нормальной (нормативной) загрузке производственных мощностей предприятия.

Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

#### **(и) Обесценение**

##### **(i) Финансовые активы**

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив считается обесцененным, если существуют объективные свидетельства того, одно или несколько событий оказали негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от этого актива.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке вознаграждения. В отношении финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, убыток от обесценения рассчитывается на основе справедливой стоимости этого актива.

Каждый финансовый актив, величина которого является значительной, проверяется на предмет обесценения по отдельности. Остальные финансовые активы проверяются на предмет обесценения в совокупности, в составе группы активов, имеющих сходные характеристики кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках за период.

Сумма, списанная на убыток от обесценения, восстанавливается в том случае, если снижение убытка от обесценения можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются в отчете о прибылях и убытках.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (и) Обесценение, продолжение

##### (ii) *Нефинансовые активы*

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива.

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»).

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его(ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках.

В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

#### (к) Вознаграждения работникам

##### (i) *Долгосрочные вознаграждения работникам*

Нетто-величина обязательства Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, относящиеся к компенсации за потерю трудоспособности, профессиональные заболевания или смерть, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал заработал в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной величины. Ставка дисконтирования представляет собой ставку прибыли по состоянию на отчетную дату по долгосрочным государственным облигациям, срок погашения по которым приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы, и выраженных в той же самой валюте, в которой ожидаются выплаты. Расчеты производятся ежегодно с использованием метода прогнозируемой условной единицы квалифицированным актуарием. Любые актуарные прибыли или убытки признаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникают.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (к) Вознаграждения работникам

##### (i) Отчисления в пенсионный фонд

Группа производит пенсионные отчисления от имени сотрудников в пенсионные фонды по выбору сотрудников согласно установленным ставкам, применяемым к индивидуальному доходу работника. Пенсионные отчисления удерживаются из заработной платы сотрудников и отражаются как часть расходов по заработной плате в отчете о прибылях и убытках, по мере понесения соответствующих расходов на заработную плату.

##### (л) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуется отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству.

В соответствии с условиями контракта на недропользование с Правительством, а также действующим законодательством Группа признает резерв на восстановление участка, демонтаж или снос объектов инфраструктуры, вывоз остаточных материалов и восстановление нарушенных земель. Резервы по оценочным затратам на восстановление участка формируются и относятся на стоимость основных средств в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство, связанное с соответствующим фактом нарушения земель, на основании чистой приведенной стоимости будущих ожидаемых затрат. Резервы под обязательства по выбытию активов не включают какие-либо дополнительные обязательства, возникновение которых ожидается в связи с будущими нарушениями земель. Оценка затрат производится на основе плана закрытия и восстановления участка. Оценка расходов пересматривается ежегодно по мере осуществления работ с целью отражения изменений в оценках и пересмотра расчетных сроков эксплуатации, и подлежат официальной проверке на регулярной основе.

Амортизация суммы, отражающей высвобождение дисконта по резервам, используемого при определении чистой приведенной стоимости резервов, отражается в отчете о прибылях и убытках в каждом отчетном периоде. Амортизация дисконта отражается в составе финансовых расходов, а не в составе операционных расходов.

Изменения в резерве на выбытие активов в результате подготовки месторождения к эксплуатации, скорректированные оценки расходов, изменения в ожидаемых сроках эксплуатации и пересмотренные ставки дисконта капитализируются в составе основных средств. Эти затраты впоследствии амортизируются в течение сроков полезной службы активов, к которым они относятся.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(м) Доход**

Величина дохода от продажи товаров оценивается по справедливой стоимости полученного, или подлежащего получению возмещения, с учетом всех предоставленных торговых скидок и уступок. Доход признается в тот момент, когда значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, и при этом вероятность получения соответствующего возмещения является высокой, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, прекращено участие в управлении проданными товарами и величину дохода можно надежно оценить.

#### **(н) Финансовые доходы и расходы**

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам, дивидендный доход, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения, и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, дивиденды по привилегированным акциям, классифицированным как обязательства и отрицательные курсовые разницы. Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине.

#### **(о) Расход по подоходному налогу**

Расход по подоходному налогу включает в себя подоходный налог текущего периода и отсроченный налог. Расход по подоходному налогу отражается в отчете о прибылях и убытков за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала, в каком случае он также признается в составе собственного капитала.

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате подоходного налога за прошлые годы.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (о) Расход по подоходному налогу, продолжение

Отсроченный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отсроченный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Величина отсроченного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отсроченные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему подоходному налогу, и они имеют отношение к подоходному налогу, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отсроченный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отсроченных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

#### (п) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2007 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- Пересмотренный стандарт МСФО 23 «Затраты, связанные с привлечением заемных средств» упраздняет возможность отнесения на расходы всех затрат по займам и вводит требование, согласно которому предприятие должно капитализировать затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием квалифицируемого актива, в составе фактической стоимости данного актива. Применение пересмотренной версии МСФО 23 станет обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год и будет означать изменение учетной политики Группы. В соответствии с правилами перехода на новые требования, Группа будет применять требования пересмотренного стандарта МСФО 23 к квалифицируемым активам, капитализация затрат по займам для которых начинается в день вступления стандарта в действие, или позже.

## 4 Определение справедливой стоимости

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и/или раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в примечаниях, относящихся к данному активу или обязательству.

### (а) Основные средства

Справедливая стоимость основных средств, признанных в результате осуществления сделки по объединению бизнеса, основана на показателях рыночной стоимости. Рыночная стоимость объекта недвижимости представляет собой расчетную оценку суммы, за которую данный объект недвижимости может быть обменян (после надлежащего изучения рынка) по состоянию на дату проведения оценки в результате сделки между осведомленными, благоразумными, не зависящими друг от друга покупателем и продавцом, желающими совершить такую сделку и действующими без принуждения. Рыночная стоимость установок, оборудования, приспособлений и оснастки определяется на основе объявленных рыночных цен (котировок) на подобные объекты.

### (б) Нематериальные активы

Справедливая стоимость нематериальных активов, приобретенных в результате сделки по объединению бизнеса, определяется на основе дисконтированных потоков денежных средств, которые предполагается получить в результате использования и последующей продажи данных активов.

### (в) Запасы

Справедливая стоимость запасов, приобретенных в результате сделки по объединению бизнеса, определяется на основе расчетной оценки цены их продажи в рамках обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом ожидаемых затрат на завершение производственного цикла и продажу и обоснованной нормы прибыли, устанавливаемой для компенсации собственных затрат, требуемых для завершения создания и организации продажи этих запасов.

### (г) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением относящейся к незавершенному строительству, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке вознаграждения по состоянию на отчетную дату.

### (д) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость непроизводных финансовых обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и вознаграждению, дисконтированных по рыночной ставке вознаграждения по состоянию на отчетную дату.

## 5 Управление финансовыми рисками

### (а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

Руководство несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

### (б) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей.

#### *Торговая и прочая дебиторская задолженность*

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Демографические показатели клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, в меньшей степени оказывают влияние на уровень кредитного риска. Примерно 85% от дохода Группы приходится на продажи покупателям, находящимся в Казахстане.

Группа следует политике, согласно которой договора на продажу угля заключаются на основе предоплаты. Договора с условием оплаты после доставки угля заключаются с ограниченным количеством клиентов. Обычно такие контракты в последующем переводятся на стандартные условия с предоплатой. Руководство разработало кредитную политику, согласно которой необходимо провести анализ кредитоспособности каждого нового клиента. Клиенты, не соответствующие критериям кредитоспособности, включаются в категорию клиентов с «высоким риском», и вносятся в список клиентов, на которых распространяются ограничения, и будущие продажи осуществляются только на основе предварительной оплаты. В связи с тем, что Группа заключает договора на продажу на основе предварительной оплаты, неисполнение обязательств покупателями не превышает 1-2% от общей суммы дебиторской задолженности.



## 5 Управление финансовыми рисками

### (б) Кредитный риск, продолжение

#### *Торговая и прочая дебиторская задолженность, продолжение*

Группа не требует никакого обеспечения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности.

Группа создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и инвестиций, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных кредитных убытков. Основными компонентами данного оценочного резерва являются компонент конкретных убытков, относящийся к активам, величина каждого из которых является по отдельности значительной, и компонент совокупного убытка, определяемого для группы (портфеля) сходных между собой активов в отношении уже понесенных, но еще не зафиксированных убытков. Расчетная оценка величины общего убытка определяется на основе статистических данных за прошлые периоды о платежах по сходным финансовым активам.

### (в) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группе не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Обычно Группа обеспечивает наличие денежных средств, доступных по первому требованию, в объеме, достаточном для покрытия ожидаемых операционных расходов в течение 30 дней, включая расходы по обслуживанию финансовых обязательств. При этом не учитывается потенциальное влияние исключительных обстоятельств, возникновение которых нельзя было обоснованно предусмотреть, например, стихийных бедствий.

### (г) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок вознаграждения и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

### (и) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, в отношении операций продаж, закупок и привлечения займов, а также в отношении резервов под исторические затраты, выраженных в валюте, отличной от тенге. Указанные операции выражены в основном в следующих валютах: евро, доллары США и российские рубли. Группа не хеджирует валютный риск.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, Группа старается удерживать нетто-позицию, подверженную риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности.

## 5 Управление финансовыми рисками

### (г) Рыночный риск, продолжение

#### (ii) Процентный риск

Изменения ставок вознаграждения оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой вознаграждения), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой вознаграждения). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

#### (iii) Прочие риски изменения рыночной цены

Группа не заключает никаких договоров на приобретение или продажу (биржевых) товаров, кроме как для целей использования и продаж, исходя из ожидаемых потребностей Группы; такие договоры не предусматривают осуществление расчетов в нетто-величине.

### (д) Управлением капиталом

Руководство преследует политику поддержания устойчивой базы капитала, с тем, чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Руководство контролирует показатель нормы прибыли на (инвестированный) капитал. Руководство стремится поддерживать баланс между более высокой доходностью, достижение которой возможно при более высоком уровне заимствований, и преимуществами и безопасностью, которые обеспечивает устойчивое положение в части капитала.

В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Группы к управлению капиталом.

Ни Компания, ни какое-либо из ее дочерних предприятий не являются объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

## 6 Приобретения

25 сентября 2007 года Компания приобрела 75% выпущенных акций ЗАО «Международные угольные технологии», связанной стороны, рассчитавшись посредством выпуска 55,822 обыкновенных и 13,956 привилегированных акций Компании. Поскольку такое объединение бизнеса предполагало передачу доли в организации, находящейся под контролем акционера, который контролирует Группу, то все приобретенные активы и обязательства были признаны по балансовой стоимости в собственной финансовой отчетности ЗАО «Международные угольные технологии», а Группа произвела пересчет сравнительных показателей, как если бы объединение произошло на начало самого раннего из представленных периодов.

## 6 Приобретения, продолжение

Сравнительный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года был пересчитан следующим образом:

тыс. тенге	2006 г.			2006 г.
	АО «Шубарколь Комир»	АО «Международ- ные угольные технологии»	Корректиров- ки и элиминацион- ные проводки	(пересчитано) Консолидирован- ный
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Долгосрочные активы</b>				
Основные средства	4,820,904	655,304	-	5,476,208
Права на разработку полезных ископаемых	2,069,672	6,118	-	2,075,790
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,000	1,000	-	2,000
Денежные средства, ограниченные в использовании	260,296	-	-	260,296
	<b>7,151,872</b>	<b>662,422</b>	<b>-</b>	<b>7,814,294</b>
<b>Краткосрочные активы</b>				
Запасы	531,347	32,252	-	563,599
Торговая и прочая кредиторская задолженность	224,953	47,557	(45,196)	227,314
Авансы выплаченные	232,889	7,759	(1)	240,647
Расходы будущих периодов	119,426	177,618	-	297,044
Дебиторская задолженность по подоходному налогу	150,272	9,134	-	159,406
Денежные средства и их эквиваленты	148,217	10,526	-	158,743
	<b>1,407,104</b>	<b>284,846</b>	<b>(45,197)</b>	<b>1,646,753</b>
<b>Итого активов</b>	<b>8,558,976</b>	<b>947,268</b>	<b>(45,197)</b>	<b>9,461,047</b>

## 6 Приобретения, продолжение

	2006 г.			2006 г.
	АО «Шубарколь Комир»	АО «Международ- ные угольные технологии»	Корректировки и элиминацион- ные проводки	(пересчитано) Консолидирован- ный
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Капитал</b>				
Акционерный капитал	3,338,824	3,200	139,494	3,481,518
Нераспределенная прибыль	3,258,990	280,651	(244,850)	3,294,791
Дополнительно оплаченный капитал	-	113,307	-	113,307
	<b>6,597,814</b>	<b>397,158</b>	<b>(105,356)</b>	<b>6,889,616</b>
Доля меньшинства	-	-	99,289	99,289
<b>Итого капитала</b>	<b>6,597,814</b>	<b>397,158</b>	<b>(6,067)</b>	<b>6,988,905</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Кредиты и займы	43,651	273,999	6,067	323,717
Резервы	661,614	55,788	-	717,402
Отсроченные налоговые обязательства	543,800	39,156	-	582,956
	<b>1,249,065</b>	<b>368,943</b>	<b>6,067</b>	<b>1,624,075</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Кредиты и займы	315,487	130,608	163	446,258
Торговая и прочая кредиторская задолженность	260,423	41,219	(45,360)	256,282
Авансы полученные	95,748	636	-	96,384
Резервы	40,439	8,704	-	49,143
	<b>712,097</b>	<b>181,167</b>	<b>(45,197)</b>	<b>848,067</b>
	<b>1,961,162</b>	<b>550,110</b>	<b>(39,130)</b>	<b>2,472,142</b>
<b>Итого капитала и обязательств</b>	<b>8,558,976</b>	<b>947,268</b>	<b>(45,197)</b>	<b>9,461,047</b>

## 6 Приобретения, продолжение

Приобретение дочернего предприятия оказало следующее влияние на отчет о прибылях и убытках Группы за год, закончившийся 31 декабря 2006 года:

	2006 г.			(пересчитано) 2006 г.
	АО «Шубарколь Комир» тыс. тенге	АО «Международ- ные угольные технологии» тыс. тенге	Корректировки и элиминационные проводки тыс. тенге	Консолидирован- ный тыс. тенге
Доход	3,994,959	641,391	(397,229)	4,239,121
Себестоимость реализации	(3,424,252)	(371,321)	396,914	(3,398,659)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>570,707</b>	<b>270,070</b>	<b>(315)</b>	<b>840,462</b>
Расходы по реализации	(10,069)	-	-	(10,069)
Административные расходы	(422,132)	(82,535)	6,239	(498,428)
Прочие доходы	24,056	-	-	24,056
Прочие расходы	(66,010)	(7,672)	(5,924)	(79,606)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>96,552</b>	<b>179,863</b>	<b>-</b>	<b>276,415</b>
Финансовые доходы	8,757	7,638	(996)	15,399
Финансовые расходы	(67,436)	(120,327)	996	(186,767)
<b>Прибыль до расхода по подоходному налогу</b>	<b>37,873</b>	<b>67,174</b>	<b>-</b>	<b>105,047</b>
Расход по подоходному налогу	(45,388)	(19,438)	-	(64,826)
<b>Чистая прибыль за год</b>	<b>(7,515)</b>	<b>47,736</b>	<b>-</b>	<b>40,221</b>

## 6 Приобретения, продолжение

Чистые активы приобретенной дочерней организации представлены следующим образом по состоянию на 1 января 2006 года:

тыс. тенге	<u>Балансовая стоимость</u>
<b>Активы</b>	
Основные средства	642,747
Права на разработку полезных ископаемых	6,519
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,000
Запасы	15,882
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4,545
Авансы выплаченные	163,366
Доходы будущих периодов	113,993
	<u>948,052</u>
<b>Обязательства</b>	
Отсроченные налоговые обязательства	63,389
Займы	422,536
Резервы	60,122
Торговая и прочая кредиторская задолженность	56,876
Авансы полученные	957
	<u>603,880</u>
<b>Балансовая стоимость чистых активов</b>	<u><b>344,172</b></u>
<b>Денежные средства приобретенные</b>	<u>(5,442)</u>
<b>Чистый отток/(приток) денежных средств</b>	<u><b>(5,442)</b></u>

## 7 Доход

	2007 г.	(пересчитано) 2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Доход от продаж добытого угля	6,072,233	4,239,121

## 8 Себестоимость продаж

	2007 г.	(пересчитано) 2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Заработная плата и соответствующие налоги	1,259,362	966,347
Материалы	1,013,481	877,620
Амортизация основных средств	800,520	743,039
Ремонт и техническое обслуживание	547,631	339,973
Электричество	163,191	122,316
Прочие налоги и платежи в бюджет	148,275	86,604
Страхование	37,525	56,352
Роялти	87,274	34,976
Охранные услуги	55,850	10,810
Прочие расходы	230,432	160,622
	<u>4,343,541</u>	<u>3,398,659</u>

## 9 Административные расходы

	(пересчитано)	
	2007 г.	2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Заработная плата и соответствующие налоги	257,697	211,623
Пожертвования и расходы на развитие инфраструктуры	193,010	22,378
Прочие налоги	77,006	54,303
Ремонт и техническое обслуживание	45,994	58,621
Комиссионные за консультационные и юридические услуги	34,192	18,140
Амортизация	27,729	28,975
Банковские комиссии	14,041	10,049
Услуги связи	13,140	12,631
Командировочные расходы	9,298	9,677
Штрафы и пеня	4,555	10,647
Резерв по сомнительным долгам	1,265	735
Прочие административные расходы	24,863	60,649
	<b>702,790</b>	<b>498,428</b>

В течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2007 года, Группа передала в дар местным властям проведенные ею дорожные работы и объекты дорожной инфраструктуры.

## 10 Прочие доходы и расходы

	(пересчитано)	
	2007 г.	2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Сортировка угля	144,774	21,057
Реализация щебня	1,474	(203)
Продажа материалов	6,265	3,202
	<b>152,513</b>	<b>24,056</b>
Убыток от продажи основных средств	(4,777)	(14,032)
Столовая	(17,068)	(18,188)
Прочее	(2,457)	(47,386)
	<b>(24,302)</b>	<b>(79,606)</b>

**11 Затраты не персонал**

	<b>2007 г.</b>	<b>(пересчитано) 2006 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
Заработная плата	1,357,902	1,275,195
Долгосрочные вознаграждения работникам	160,501	60,420
Обучение работников	22,507	83,828
	<b>1,540,910</b>	<b>1,419,443</b>

**12 Финансовые доходы и расходы**

	<b>2007 г.</b>	<b>(пересчитано) 2006 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
<b>Финансовые доходы</b>		
Положительная курсовая разница	20,788	-
Доход в виде вознаграждения	16,347	15,399
	<b>37,135</b>	<b>15,399</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Расходы на вознаграждение	(119,975)	(131,131)
Амортизация дисконта	(65,232)	(48,688)
Дивиденды по привилегированным акциям	(5,469)	(4,823)
Отрицательная курсовая разница	-	(2,125)
	<b>(190,676)</b>	<b>(186,767)</b>



**13 Расход по подоходному налогу**

	2007 г.	(пересчитано) 2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
<i>Расход по текущему налогу</i>		
Текущий год	379,394	60,922
Недоначислено/(излишне начислено) в предшествующие годы	(613)	461
	<b>378,781</b>	<b>61,383</b>
<i>Расход по отсроченному налогу</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(61,192)	3,443
	<b>317,589</b>	<b>64,826</b>

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 30%, которая представляется собой ставку подоходного налога казахстанских компаний (в 2006 году: 30%).

**Выверка относительно эффективной ставки налога:**

	2007 г.		(пересчитано) 2006 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>990,838</b>	<b>100.00</b>	<b>105,047</b>	<b>100.00</b>
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	297,251	30.00	31,514	30.00
Невычитаемые расходы	20,951	2.11	32,851	31.27
Недоначислено/(излишне начислено) в предшествующие годы	(613)	(0.06)	461	0.44
	<b>317,589</b>	<b>32.05</b>	<b>64,826</b>	<b>61.71</b>

## 14 Основные средства

тыс. тенге	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудова- ние	Транспорт- ные средства	Прочие	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
<b>Историческая стоимость/Условно-первоначальная стоимость</b>						
Остаток на 1 января 2006 года, пересчитано	2,784,241	1,874,796	1,688,314	110,060	250,765	6,708,176
Поступления, пересчитано	-	127,068	334,895	38,608	536,836	1,037,407
Выбытия, пересчитано	-	(32,470)	(41,698)	(2,461)	(9,345)	(85,974)
Перевод, пересчитано	26,442	252,147	48,296	-	(326,885)	
Остаток на 31 декабря 2006 года, пересчитано	2,810,683	2,221,541	2,029,807	146,207	451,371	7,659,609
Остаток на 1 января 2007 года пересчитано	2.810.683	2.221.541	2.029.807	146.207	451.371	7.659.609
Поступления	469	125,407	809,589	19,445	694,038	1,648,948
Выбытия	(141,022)	(8,938)	(20,336)	(266)	(23,352)	(193,914)
Перевод	166,562	316,960	44,887	-	(528,409)	
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>2,836,692</b>	<b>2,654,970</b>	<b>2,863,947</b>	<b>165,386</b>	<b>593,648</b>	<b>9,114,643</b>
<b>Амортизация</b>						
Остаток на 1 января 2006 года, пересчитано	307,515	526,653	583,192	33,951	-	1,451,311
Начисленная амортизация, пересчитано	186,024	249,183	335,884	12,331	-	783,422
Выбытия, пересчитано	-	(12,404)	(36,492)	(2,436)	-	(51,332)
Остаток на 31 декабря 2006 года, пересчитано	493,539	763,432	882,584	43,846	-	2,183,401
Остаток на 1 января 2007 года. пересчитано	493.539	763.432	882.584	43.846	-	2.183.401
Начисленная амортизация	187,912	281,045	452,206	15,271	-	936,434
Выбытия	-	(8,414)	(14,266)	(235)	-	(22,915)
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>681,451</b>	<b>1,036,063</b>	<b>1,320,524</b>	<b>58,882</b>	<b>-</b>	<b>3,096,920</b>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>						
На 1 января 2006 года, пересчитано	2,476,726	1,348,143	1,105,122	76,109	250,765	5,256,865
На 31 декабря 2006 года, пересчитано	2,317,144	1,458,109	1,147,223	102,361	451,371	5,476,208
<b>На 31 декабря 2007 года</b>	<b>2,155,241</b>	<b>1,618,907</b>	<b>1,543,423</b>	<b>106,504</b>	<b>593,648</b>	<b>6,017,723</b>

Амортизация в размере 800,520 тысяч тенге была включена в состав себестоимости реализованной продукции, в размере 27,729 тысяч тенге – в состав административных расходов.

## 14 Основные средства, продолжение

### (а) Определение условно-первоначальной стоимости

В 2005 году руководство наняло независимого оценщика для проведения оценки основных средств по состоянию на 1 января 2004 года с целью определения их условно-первоначальной стоимости на дату перехода Группы на МСФО. Условно-первоначальная стоимость основных средств была определена в размере 5,406,722 тысяч тенге.

Основные средства Группы представлены главным образом объектами специализированного назначения, которые редко продаются на открытом рынке, кроме как в составе действующего бизнеса. В Республике Казахстан рынок для такого рода объектов не является активным и не дает возможности использовать рыночные подходы для определения их справедливой стоимости, поскольку количество сделок по продаже сравнимых объектов является недостаточным.

Соответственно, справедливая стоимость объектов основных средств определялась преимущественно методом оценки стоимости замещения с учетом накопленной амортизации. Данный метод предполагает оценку суммы затрат, которая потребовалась бы для восстановления (воспроизводства) или замещения соответствующего объекта с учетом корректировок на физическую, функциональную и экономическую амортизацию и износ.

Оценка стоимости замещения с учетом накопленной амортизации производилась на основе данных из внутренних информационных источников и результатов аналитического обзора казахстанского и международных рынков сбыта подобных объектов. Рыночные данные были получены из различных публикуемых источников – каталогов, статистических справочников и т.д., а также на основе информации, полученной от отраслевых экспертов и поставщиков соответствующих объектов, как в Республике Казахстан, так и за ее пределами.

В дополнение к определению стоимости замещения, с учетом накопленной амортизации, были проанализированы потоки денежных средств, с тем, чтобы оценить обоснованность рассчитанных величин, и по результатам проведенного анализа снижения рассчитанной стоимости возмещения с учетом накопленной амортизации не произошло.

При проведении анализа потоков денежных средств были использованы следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе фактических операционных результатов и утвержденном руководством бизнес-плане на пятилетний период на основе текущих цен и затрат, скорректированных на уровень инфляции.
- Согласно этому бизнес-плану в первый год общий объем производства прогнозировался на уровне 4,999,999 тысяч тонн. Руководство планирует, что объем производства достигнет 5,125,000 тонн к пятому году, включенному в бизнес-план.
- Для расчета возмещаемой величины активов использовалась ставка дисконтирования, равная 14,23%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе среднеотраслевого показателя средневзвешенной стоимости капитала.
- Терминальная стоимость (т.е. стоимость в конце периода прогнозирования) была определена на конец 5-летнего промежуточного периода с использованием терминальной ставки в 3%.

## 14 Основные средства, продолжение

### (а) Определение условно-первоначальной стоимости

Значения, присвоенные каждому из указанных основных допущений, отражают оценку руководством перспектив развития бизнеса и базируются как на внешних источниках информации, так и на внутренних данных.

Указанные выше оценки особо чувствительные к следующим изменениям:

- Увеличение примененной ставки дисконтирования на один процентный пункт привело бы к уменьшению ценности от использования на 963,000 тысячи тенге. Это не привело бы к уменьшению стоимости возмещения с учетом накопленной амортизации.
- Уменьшение будущего объема производства на 10% привело бы к уменьшению ценности от использования на 3,482,000 тысячи тенге. Это не привело бы к уменьшению стоимости возмещения с учетом накопленной амортизации.

### (б) Обеспечения

Объекты недвижимости, имеющие нулевую балансовую стоимость (в 2006 году: 151,679 тысяч тенге) служат залоговым обеспечением банковских займов (см. Примечание 24).

## 15 Права на разработку полезных ископаемых

тыс. тенге

### *Первоначальная стоимость*

Остаток на 1 января 2006 года, пересчитано	181,474
Поступления	1,926,280
Выбытия	(285)
Остаток на 31 декабря 2006 года, пересчитано	2,107,469
Остаток на 1 января 2007 года	2,107,469
Поступления	22,508
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>2,129,977</b>

### *Амортизация и убытки от обесценения*

Остаток на 1 января 2006 года, пересчитано	27,688
Начисленная амортизация	3,991
Остаток на 31 декабря 2006 года, пересчитано	31,679
Остаток на 1 января 2007 года	31,679
Начисленная амортизация	4,403
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>36,082</b>

### *Чистая балансовая стоимость*

На 1 января 2006 года, пересчитано	153,786
На 31 декабря 2006 года, пересчитано	2,075,790
<b>На 31 декабря 2007 года</b>	<b>2,093,895</b>

## 16 Инвестиции, имеющиеся в наличии на продажу

Инвестиции в ТОО «Евразийское кредитное товарищество» в размере 1,000 тысяч тенге (в 2006 году: 2,000 тысячи тенге) составляют 0.0076% доли участия в ТОО «Евразийское кредитное товарищество», учитываемой по первоначальной стоимости. Для данных инвестиций отсутствует рынок, а также отсутствуют какие-либо недавние операции с ними, которые могли бы служить базой для определения справедливой стоимости. Кроме того, метод дисконтирования будущих денежных потоков дает широкий диапазон возможных значений справедливой стоимости вследствие неопределенности будущих потоков денежных средств данного товарищества. По мнению руководства, вероятность того, что справедливая стоимость данных инвестиций по состоянию на 31 декабря 2007 года будет существенно отличаться от их балансовой стоимости, незначительна.

## 17 Денежные средства, ограниченные в использовании

Денежные средства, ограниченные в использовании, представляют собой специальный фонд для покрытия расходов на восстановление участка и вывод объектов для горных разработок из эксплуатации после ожидаемого закрытия месторождения в соответствии с требованиями контрактов на недропользование, в сумме 337,231 тысяча тенге (в 2006 году: 260,296 тысяч тенге). Группа не имеет доступа к данным средствам.

## 18 Запасы

	2007 год	(пересчитано) 2006 год
	тыс. тенге	тыс. тенге
Готовая продукция	143,608	108,549
Сырье и расходные материалы	89,568	177,241
Топливо	69,607	78,317
Запасные части	23,492	179,363
Строительные материалы	19,243	17,859
Прочие материалы	2,019	2,270
	<b>347,537</b>	<b>563,599</b>

**19 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

	2007 г.	(пересчитано) 2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
<i>Торговая дебиторская задолженность</i>		
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	14,998	24,137
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	150,038	162,088
	<b>165,036</b>	<b>186,225</b>
<i>Прочая дебиторская задолженность</i>		
Предоплата по прочим налогам	12,595	25,262
Предоплата по страхованию	8,590	20,962
Прочая дебиторская задолженность	28,560	5,969
	<b>49,745</b>	<b>52,193</b>
Убытки от обесценения по прочей дебиторской задолженности	(4,392)	(11,104)
	<b>45,353</b>	<b>41,089</b>
	<b>210,389</b>	<b>227,314</b>

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в Примечании 28.

**20 Авансы выплаченные**

	2007 г.	(пересчитано) 2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Авансы, выплаченные за услуги третьим сторонам	115,353	17,378
Авансы, выплаченные за услуги связанным сторонам	7,634	149,086
Авансы, выплаченные за запасы третьим сторонам	42,275	48,132
Авансы, выплаченные за запасы связанным сторонам	14,377	26,051
	<b>179,639</b>	<b>240,647</b>

**21 Расходы будущих периодов**

	2007 г.	(пересчитано) 2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Остаток на начало года	297,044	224,953
Поступления	1,228,321	1,520,410
Амортизация	(1,010,928)	(1,448,319)
<b>Остаток на конец года</b>	<b>514,437</b>	<b>297,044</b>

**22 Денежные средства и их эквиваленты**

	2007 г.	(пересчитано) 2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Остатки на банковских счетах	356,469	151,995
Денежные средства в кассе	2,513	4,370
Вклады до востребования	2,398	2,378
	<b>361,380</b>	<b>158,743</b>

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыта в Примечании 28.

**23 Капитал****(а) Акционерный капитал и дополнительно оплаченный капитал**

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	Обыкновенные акции	Привилегиро- ванные акции	Обыкновенные акции (пересчитано)	Привилегиро- ванные акции (пересчитано)
	2007 г.	2007 г.	2006 г.	2006 г.
Разрешенные к выпуску акции	<b>3,899,581</b>	<b>130,419</b>	<b>3,899,581</b>	<b>114,375</b>
Номинальная стоимость	KZT 1,000	KZT 1,000	KZT 1,000	KZT 1,000
Выпущенные на начало года	3,331,366	114,375	1,489,199	114,375
Выпущенные в течение года	-	-	1,842,167	-
Выпущенные на конец года, полностью оплаченные	<b>3,331,366</b>	<b>114,375</b>	<b>3,331,366</b>	<b>114,375</b>



## 23 Капитал, продолжение

### (а) Акционерный капитал и дополнительно оплаченный капитал, продолжение

В августе 2006 года Компания выпустила дополнительно 2,466,204 акций, из которых 1,842,167 были проданы действующему акционеру АО «Евразийская финансово-промышленная компания», который оплатил акции внесением контракта на недропользование в отношении восточного участка Шубаркольского угольного месторождения.

В сентябре 2007 года Компания приобрела 75% выпущенных акций ЗАО «Международные угольные технологии», связанной стороны, выпустив 55,822 обыкновенных и 13,956 привилегированных акций (Примечание 6).

	Привилегированные акции		Привилегированные акции	
	Обыкновенные акции	Обыкновенные акции	Обыкновенные акции	Обыкновенные акции
	Количество акции	Количество акции	тыс. тенге	тыс. тенге
<b>Акционерный капитал на 31 декабря 2006 года (до пересчета)</b>	3,275,544	100,419	3,275,544	63,280
Выпущенные акции в результате объединения	55,822	13,956	132,183	10,511
<b>Акционерный капитал на 31 декабря 2006 года (пересчитано)</b>	<b>3,331,366</b>	<b>114,375</b>	<b>3,407,727</b>	<b>73,791</b>

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, а также имеют право голосовать на собраниях Компании исходя из правила «одна акция – один голос». Владельцы привилегированных акций не имеют права на их конвертацию, однако они имеют право на получение ежегодного кумулятивного дивиденда, составляющего наибольшую величину из двух: 5% от номинальной стоимости и суммы дивидендов, начисляемых владельцам обыкновенных акций. Если дивиденды не будут выплачены, то привилегированные акции дают их владельцам право голосования до следующего годового общего собрания акционеров. Привилегированные акции также дают их держателям право голосовать по вопросам, затрагивающим их интересы, в том числе по вопросам реорганизации и ликвидации.

#### *Дополнительно оплаченный капитал*

Беспроцентные займы или займы по ставкам, ниже рыночных, предоставленные акционерами, дисконтируются по рыночной ставке вознаграждения. Дисконт относится на счет дополнительно оплаченного капитала за вычетом соответствующих налогов.

## 24 Кредиты и займы

Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения ставки вознаграждения и валютному риску представлена в Примечании 28.

	2007 г. тыс. тенге	(пересчитано) 2006 г. тыс. тенге
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обязательства перед владельцами привилегированных акций	49,470	49,718
Кредиторская задолженность по займам, полученным от связанных сторон	-	273,999
	<b>49,470</b>	<b>323,717</b>
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Текущая часть обеспеченных банковских займов	-	300,362
Кредиторская задолженность по займам, полученным от связанных сторон	324,422	130,608
Кредиторская задолженность по привилегированным акциям	47,184	15,288
	<b>371,606</b>	<b>446,258</b>

В марте 2006 года ТОО «Евразийское кредитное товарищество», связанная сторона, предоставило заем, выраженный в тенге, на сумму 490,000 тысяч тенге по ставке 12% годовых. Заем является необеспеченным. В феврале 2008 года Группа погасила заем.

Краткосрочный заем, выраженный в тенге, по ставке вознаграждения 11% годовых был предоставлен АО «Банк ТуранАлем» и обеспечен основными средствами на сумму 151,679 тысяч тенге (Примечание 14 (б)). Заем был полностью погашен в январе 2007 года.

## 25 Резервы

тыс. тенге	Первоначальная стоимость	Обучение работников	Резервы на восстановление окружающей среды	Резервы на выплату компенсаций по профзаболеваниям	Долгосрочные льготы и пособия работникам	Итого
Остаток на 1 января 2006 года, пересчитано	57,574	283,567	135,411	20,184	74,260	570,996
Резервы, созданные в течение года, пересчитано	27,481	83,828	14,974	-	60,420	186,703
Высвобождение дисконта, пересчитано	5,121	22,785	14,895	2,213	3,674	48,688
Выплаты, произведенные в течение года, пересчитано	(15,620)	(13,498)	-	(2,625)	(5,139)	(36,882)
Курсовая разница, пересчитано	(2,960)	-	-	-	-	(2,960)
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года, пересчитано</b>	<b>71,596</b>	<b>376,682</b>	<b>165,280</b>	<b>19,772</b>	<b>133,215</b>	<b>766,545</b>
<i>Долгосрочные, пересчитано</i>	51,489	356,101	165,280	17,047	127,485	717,402
<i>Краткосрочные, пересчитано</i>	20,107	20,581	-	2,725	5,730	49,143
	<b>71,596</b>	<b>376,682</b>	<b>165,280</b>	<b>19,772</b>	<b>133,215</b>	<b>766,545</b>
Остаток на 1 января 2007 года, пересчитано	71,596	376,682	165,280	19,772	133,215	766,545
Резервы, созданные в течение года	-	22,508	(9,970)	-	160,501	173,039
Высвобождение дисконта	3,886	31,347	18,181	2,178	9,641	65,233
Выплаты, произведенные в течение года	(15,161)	(16,168)	-	(2,769)	(21,744)	(55,842)
Курсовая разница	(3,585)	-	-	-	-	(3,585)
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>56,736</b>	<b>414,369</b>	<b>173,491</b>	<b>19,181</b>	<b>281,613</b>	<b>945,390</b>
<i>Долгосрочные</i>	37,511	384,446	173,491	16,266	273,138	884,852
<i>Краткосрочные</i>	19,225	29,923	-	2,915	8,475	60,538
	<b>56,736</b>	<b>414,369</b>	<b>173,491</b>	<b>19,181</b>	<b>281,613</b>	<b>945,390</b>

## 25 Резервы, продолжение

### (а) Исторические затраты

Согласно условиям ряда контрактов о недропользовании, полное обязательство Группы перед Правительством Республики Казахстан по возмещению исторических затрат составляет 1,586,538 долларов США. Приведенная стоимость исторических затрат к возмещению по состоянию на 31 декабря 2007 года, дисконтированная по ставке 11%, составила 56,736 тысяч тенге.

### (б) Резервы по обучению сотрудников

Согласно условиям контрактов о недропользовании, Группа берет на себя обязательство по финансированию программ обучения в размере 0.1%-1% от понесенных расходов. Расходы, которые использовались как основа для определения суммы резерва по обучению, были получены в результате применения финансово-экономической модели, приложенной к контрактам о недропользовании и одобренной Правительством. Принимая во внимание ожидаемые операционные расходы, расчетная чистая приведенная стоимость резервов по обучению составила 414,369 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года, ставка дисконта составила 11%.

### (в) Затраты на восстановление участка

Группа рассчитала затраты на восстановление участка по каждому контракту на недропользование. Расчетная стоимость восстановительных работ составила 502,939 тысяч тенге, а текущая стоимость затрат, дисконтированная по ставке 11%, по состоянию на 31 декабря 2007 года составила 173,491 тысячу тенге.

Группа переводит денежные средства для финансирования затрат на восстановление участка на специальные банковские депозитные счета. По состоянию на 31 декабря 2007 года сумма на восстановление участка составила 337,231 тысячу тенге (Примечание 17).

### (г) Резервы на выплату компенсаций за профессиональные заболевания

В соответствии со Статьями 939, 943 и 944 Гражданского Кодекса Республики Казахстан, Группа обязана выплачивать компенсацию за потерю трудоспособности, профессиональные заболевания и смерть. При определении сумм резерва, руководство Группы основывало свой расчеты на таких данных, как количество людей, имеющих в настоящее время право на получение такой компенсации; ожидаемая продолжительность выплат, а также средние ежегодные выплаты по различным категориям работников на основе их заработных плат.

Общая сумма резерва составила 50,597 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года. Резервы признаются в бухгалтерском балансе по дисконтированной стоимости с использованием ставки дисконта 11%, отражающей временную стоимость денег и риски, присущие данному обязательству.

Начиная с 1 июля 2005 года, согласно Закону «Об обязательном страховании ответственности работодателя» Группа подписала договор со страховой компанией. В соответствии с условиями данного договора, страховая компания обязана выплачивать компенсации в случае потери трудоспособности и профессиональных заболеваний.

## 25 Резервы, продолжение

### (д) Долгосрочные обязательства перед работниками

Группа производит долгосрочные выплаты работникам до, в момент и после выхода на пенсию в соответствии с Коллективным трудовым договором. Договор предусматривает единовременную выплату при выходе на пенсию, финансовую помощь работникам Группы в случае потери трудоспособности, к юбилейным датам, помощь на погребение. Право на получение определенных вознаграждений обычно зависит от того, остается ли работник на службе до достижения пенсионного возраста и завершения минимального срока службы.

Ожидаемые затраты, связанные с вознаграждением по окончании трудовой деятельности работников, начисляются за весь срок работы на основе расчета независимого актуария. Актуарная прибыль и убытки включают как влияние изменений актуарных допущений и корректировок, возникших из-за разниц между предыдущими актуарными предположениями и фактическими данными.

Основные актуарные допущения на отчетную дату (выраженные в средневзвешенных значениях), представлены следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Ставка дисконта на 31 декабря	7.5%	5%
Будущий рост заработной платы	10.0%	10.0%
Коэффициент текучести кадров	16.0%	15.0%
Средний коэффициент смертности	0.7%	0.7%

## 26 Отсроченные налоговые активы и обязательства

### (а) Признанные отсроченные налоговые активы и обязательства

Отсроченные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

тыс. тенге	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	(пересчитано)		(пересчитано)		(пересчитано)	
	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.
Основные средства	-	-	(658,645)	(641,590)	(658,645)	(641,590)
Права на разработку полезных ископаемых	-	-	(75,518)	(1,835)	(75,518)	(1,835)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	2,490	-	-	-	2,490
Резервы	241,721	78,684	(60,131)	(37,089)	181,590	41,595
Торговая и прочая кредиторская задолженность	31,522	17,522	-	-	31,522	17,522
Займы	-	-	(713)	(1,138)	(713)	(1,138)
<b>Чистые налоговые активы / (обязательства)</b>	<b>273,243</b>	<b>98,696</b>	<b>(795,007)</b>	<b>(681,652)</b>	<b>(521,764)</b>	<b>(582,956)</b>

## 26 Отсроченные налоговые активы и обязательства, продолжение

### (б) Движение временных разниц в течение года

тыс. тенге	(пересчитано) 1 января 2006 г.	Признано в составе прибыли	(пересчитано) 31 декабря 2006 г.
Основные средства	(612,274)	(29,316)	(641,590)
Права на разработку полезных ископаемых	(1,956)	121	(1,835)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8,390	(5,900)	2,490
Резервы	28,223	13,372	41,595
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18,793	(1,271)	17,522
Займы	(20,689)	19,551	(1,138)
	<b>(579,513)</b>	<b>(3,443)</b>	<b>(582,956)</b>

тыс. тенге	1 января 2007 г.	Признано в составе прибыли	31 декабря 2007 г.
Основные средства	(641,590)	(17,055)	(658,645)
Права на разработку полезных ископаемых	(1,835)	(73,683)	(75,518)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2,490	(2,490)	-
Резервы	41,595	139,995	181,590
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17,522	14,000	31,522
Займы и кредиты	(1,138)	425	(713)
	<b>(582,956)</b>	<b>61,192</b>	<b>(521,764)</b>

**27 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

	2007 г.	(пересчитано) 2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
<i>Торговая кредиторская задолженность</i>		
Торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	31,414	20,673
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	7,006	6,456
	<b>38,420</b>	<b>27,129</b>
<i>Прочая кредиторская задолженность</i>		
Кредиторская задолженность перед работниками	142,767	110,909
Кредиторская задолженность по прочим налогам	77,795	59,599
Отпускные	74,729	48,952
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	29,942	9,693
	<b>325,233</b>	<b>229,153</b>
	<b>363,653</b>	<b>256,282</b>

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 28.

**28 Финансовые инструменты****(а) Кредитный риск****Подверженность кредитному риску**

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, подверженную кредитному риску Группы. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетные даты составлял:

	Балансовая стоимость	
	2007 г.	(пересчитано) 2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,000	2,000
Денежные средства, ограниченные в использовании	337,231	260,296
Торговая и прочая дебиторская задолженность	210,389	227,314
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	361,380	158,743
	<b>910,000</b>	<b>648,353</b>

## 28 Финансовые инструменты, продолжение

### (а) Кредитный риск, продолжение

#### Подверженность кредитному риску, продолжение

Максимальный уровень кредитного риска в отношении торговой дебиторской задолженности по состоянию на отчетную дату и в разрезе географических регионов был следующим:

	Балансовая стоимость	
	2007 г.	(пересчитано) 2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
В пределах страны	119,145	224,794
Прочие страны СНГ	88,824	2,520
Страны зоны евро	2,420	-
	<b>210,389</b>	<b>227,314</b>

Максимальный уровень кредитного риска применительно к торговой дебиторской задолженности по группам покупателей был по состоянию на отчетные даты следующим:

	Балансовая стоимость	
	2007 г.	(пересчитано) 2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Оптовые покупатели	71,948	165,356
Розничные покупатели	17,016	9,453
Покупатели - конечные пользователи	121,425	52,505
	<b>210,389</b>	<b>227,314</b>

На дату составления балансового отчета наблюдалась высокая концентрация кредитного риска, связанного с дебиторской задолженностью следующего контрагента, который является связанной стороной Группы:

	2007 г.	Процентное соотношение торговой дебиторской задолженности	2006 г. (пересчитано)	Процентное соотношение торговой дебиторской задолженности
	тыс. тенге		тыс. тенге	
ТОО «Сары-Арка Спецкокс»	108,418	88%	157,966	88%

Значительная часть доходов Группы поступает от операций купли-продажи с четырьмя отечественными заказчиками – ТОО «Самгау» (957,759 тысяч тенге), АО «Казахстанская алюминиевая компания» (953,508 тысяч тенге), ТОО «Далель Лтд.» (840,747 тысяч тенге) и ТОО «Кеменгер Лтд.» (726,543 тысяч тенге). Группа осуществляла сделки с данными клиентами на протяжении года, при этом не было понесено никаких убытков.



## 28 Финансовые инструменты, продолжение

### (а) Кредитный риск, продолжение

#### Убытки от обесценения

По состоянию на 31 декабря 2007 года и 2006 года распределение торговой дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

тыс. тенге	До вычета убытков от обесценения	Обесценение	До вычета убытков от обесценения (пересчитано)	Обесценение (пересчитано)
	2007 г.	2007 г.	2006 г.	2006 г.
Непросроченные	125,530	-	224,503	-
Просроченные на 31-120 дней	81,930	-	193	-
Просроченные на 121-180 дней	2,322	-	41	(9)
Просроченные на 180-360 дней	144	(112)	3,333	(1,187)
Просроченные на срок более одного года	4,855	(4,280)	10,348	(9,908)
	<b>214,781</b>	<b>(4,392)</b>	<b>238,418</b>	<b>(11,104)</b>

Изменение резервов под обесценение в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности в течение года может быть представлено следующим образом:

	(пересчитано)	
	2007 г.	2006 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Остаток на 1 января	11,104	33,041
Признанные убытки от обесценения	1,265	735
Суммы, списанные в течение года	(7,977)	(22,672)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>4,392</b>	<b>11,104</b>

Исходя из статистики неплатежей за прошлые годы Группа считает, что в отношении непросроченной торговой дебиторской задолженности, или просроченной не более чем на 30 дней не требуется создавать оценочный резерв под ее обесценение; 89 процентов остатка, включающей сумму задолженности наиболее значительных клиентов Группы (см. выше), относятся к клиентам, которые зарекомендовали себя как надежные партнеры Группы.

Счета резерва, созданного в отношении торговой дебиторской задолженности, используются для отражения убытков от обесценения, если только Группа не удостовериться в том, что невозможно возместить причитающуюся сумму; в этом случае данная сумма считается невозмещаемой и списывается непосредственно на соответствующий финансовый актив. На 31 декабря 2007 года Группа не имеет совокупного обесценения по своей дебиторской задолженности (в 2006 году: отсутствует).

### (б) Риск ликвидности

В следующих таблицах представлены договорные сроки погашения финансовых обязательств, включая прогнозируемые выплаты вознаграждения и за вычетом влияния договоренности по расчетам в нетто-величине.

**28 Финансовые инструменты, продолжение****(б) Риск ликвидности, продолжение**

2007 год	Средняя ставка вознаграждения							Свыше 5 лет	Итого валовая сумма условного оттока денежных средств	Балансовая стоимость
	Ставка согласно Договора	Эффективная ставка	0-6 мес	6-12 мес.	1-2 года	2-3 года	3-5 лет			
тыс. тенге										
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>										
Кредиторская задолженность по займу, полученному от связанной стороны	12.00%	12.52%	19,608	101,208	111,024	101,232	84,460	-	417,532	324,422
Обязательства перед владельцами привилегированных акций	5.00%	11.00%	47,184	5,719	5,719	5,719	17,157	131,537	213,035	96,654
Торговая и прочая кредиторская задолженность	0.00%	0.00%	363,653	-	-	-	-	-	363,653	363,653
Резервы	0.00%	11.00%	124,500	65,755	88,045	74,528	118,850	4,316,136	4,787,814	945,390
Кредиторская задолженность по дивидендам	0.00%	0.00%	1,062,739	-	-	-	-	-	1,062,739	1,062,739
			<b>1,617,684</b>	<b>172,682</b>	<b>204,788</b>	<b>181,479</b>	<b>220,467</b>	<b>4,447,673</b>	<b>6,844,773</b>	<b>2,792,858</b>
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>										
Займы	11.00%	11.00%	302,750	-	-	-	-	-	302,750	300,362
Кредиторская задолженность по займу, полученному от связанной стороны	12.00%	12.52%	24,504	106,104	120,816	111,024	185,692	-	548,140	404,607
Обязательства перед владельцами привилегированных акций	5.00%	11.00%	15,288	5,719	11,438	11,438	17,157	104,608	165,648	65,006
Торговая и прочая кредиторская задолженность	0.00%	0.00%	256,282	-	-	-	-	-	256,282	256,282
Резервы	0.00%	11.00%	97,988	52,220	73,808	83,582	122,537	4,507,815	4,937,950	766,545
			<b>696,812</b>	<b>164,043</b>	<b>206,062</b>	<b>206,044</b>	<b>325,386</b>	<b>4,612,423</b>	<b>6,210,770</b>	<b>1,792,802</b>

## 28 Финансовые инструменты, продолжение

### (в) Валютный риск

#### Подверженность валютному риску

Подверженность Группы валютному риску по состоянию на 31 декабря может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Выражены в долл. США	Выражены в евро	Выражены в долл. США (пересчитано)	Выражены в евро (пересчитано)
	2007 г.	2007 г.	2006 г.	2006 г.
<b>Краткосрочные активы</b>				
Остатки на банковских счетах	226,735	-	108,538	7,509
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16,276	73,856	8	5,680
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(130,157)	-	(37,010)	(4,229)
Резервы	(19,225)	-	(20,107)	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Резервы	(37,510)	-	(51,488)	-
	<b>56,119</b>	<b>73,856</b>	<b>(59)</b>	<b>8,960</b>

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

	1 доллар США равен	1 евро равен	1 доллар США равен	1 евро равен
	2007 г.	2007 г.	2006 г.	2006 г.
– тенге	126.24	179.06	133.77	162.75

#### Анализ чувствительности

Укрепление курса тенге на 10% по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря увеличило (уменьшило) бы величину капитала и прибыли или убытка за период на нижеуказанные суммы. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными. Показатели. 2006 года анализировались на основе тех же принципов.

## 28 Финансовые инструменты, продолжение

### (в) Валютный риск, продолжение

	Капитал	Прибыль или убыток
	тыс. тенге	тыс. тенге
<b>2007 год</b>		
Доллары США	5,612	5,612
Евро	7,386	7,386
<b>2006 год</b>		
Доллары США	(6)	(6)
Евро	896	896

Ослабление курса тенге на 10% по отношению к указанным выше валютам по состоянию на 31 декабря оказало бы равнозначное по величине, но обратное по знаку влияние на приведенные выше показатели, исходя из допущения, что все прочие переменные остаются неизменными.

### (г) Риск процентной ставки

#### Структура

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

	Балансовая стоимость	
тыс. тенге	2007 г.	2006 г. (пересчитано)
<b>Инструменты с фиксированной ставкой вознаграждения</b>		
Финансовые активы	339,629	262,673
Финансовые обязательства	(1,319,282)	(1,520,870)
	<b>(979,653)</b>	<b>(1,258,197)</b>

#### Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой вознаграждения

Никакие финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой процента Группа не учитывает в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и не определяет производные инструменты (процентные свопы) в качестве инструментов хеджирования в рамках модели учета операций хеджирования справедливой стоимости. Поэтому какое-либо изменение ставок вознаграждения на отчетную дату не повлияло бы на показатель прибыли или убытка за период.

## 28 Финансовые инструменты, продолжение

### (в) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость некотируемых долевых инструментов рассматривается в Примечании 16. Во всех остальных случаях, по мнению руководства, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы приближается к их балансовой стоимости.

База для определения справедливой стоимости раскрыта в Примечании 4.

Ставки вознаграждения, использованные для дисконтирования расчетных потоков денежных средств в применимых случаях, базируются на кривой доходности по государственным долговым инструментам на отчетную дату с корректировкой на адекватный кредитный спрэд, и в отчетном году были следующими:

	2007 г.	2006 г.
Кредиты и займы	7.5-11.0%	7.5-11.0%
Резервы	12.0-13.3%	12.0-13.3%

## 29 Условные активы и обязательства

### (а) Страхование

Рынок страховых услуг в Казахстане находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Республике. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

### (б) Условные налоговые активы и обязательства

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется большим количеством разнообразных налогов и частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть пересмотрена налоговыми органами в течение последующих пяти календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. События последних лет, произошедшие в Республике Казахстан, предполагают, что налоговые органы принимают более жесткую позицию в отношении интерпретации и исполнения требований налогового законодательства.

## 29 Условные активы и обязательства, продолжение

### (б) Условные налоговые активы и обязательства

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, руководство считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую финансовую отчетность.

## 30 Сделки между связанными сторонами

### (а) Отношения контроля

Стороной, которая в конечном итоге контролирует Группу, а также ее материнской компанией является АО «Евразийская финансово-промышленная компания», которой владеют и совместно контролируют три физических лица: Машкевич А.А., Шодиев П.К., Ибрагимов А.Р.

### (б) Операции с участием руководящих сотрудников и членов их семей

#### *Вознаграждение руководству*

Основные члены правления Группы получили следующие вознаграждения в течение года, которые были включены в затраты на персонал (см. Примечание 11):

	2007 г.	2006 г. (пересчитано)
	тыс. тенге	тыс. тенге
Заработная плата и премии	29,882	29,406

**30 Сделки между связанными сторонами, продолжение****(в) Сделки с прочими связанными сторонами**

Информация об операциях Группы с прочими связанными сторонами представлена ниже.

тыс. тенге	2007 г.			2006 г.		
	Акционеры	Предприятия, находящиеся под общим контролем	Итого	Акционеры	Предприятия, находящиеся под общим контролем	Итого
<b>Бухгалтерский баланс</b>						
<b>Активы</b>						
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	337,231	337,231	-	260,296	260,296
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	1,000	1,000	-	2,000	2,000
Торговая и прочая дебиторская задолженность	21,026	150,038	171,064	-	162,088	162,088
Авансы выплаченные	-	22,011	22,011	-	175,137	175,137
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	358,621	358,621	-	153,835	153,835
<b>Обязательства</b>						
Кредиты и займы	(96,654)	(324,422)	(421,076)	(65,006)	(404,607)	(469,613)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1,007)	(5,999)	(7,006)	(745)	(5,711)	(6,456)
Задолженность по дивидендам	(1,056,000)	-	(1,056,000)	-	-	-
<b>Отчет о прибылях и убытках</b>						
Доход	-	1,540,260	1,540,260	-	934,702	934,702
Себестоимость реализации	(11,231)	(160,686)	(171,917)	(4,982)	(184,135)	(189,117)
Прочие доходы	-	181,337	181,337	-	179,687	179,687
Административные расходы	-	(25,021)	(25,021)	-	(33,909)	(33,909)
Финансовые доходы	-	15,706	15,706	-	15,037	15,037
Финансовые расходы	(52,653)	-	(52,653)	-	(114,638)	(114,638)

### **30 Сделки между связанными сторонами, продолжение**

#### **(в) Сделки с прочими связанными сторонами**

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение шести месяцев после отчетной даты. Вся эта задолженность является необеспеченной.

Рыночные цены не берутся за основу при установлении цен в сделках между связанными сторонами.

### **31 События после отчетной даты**

28 марта 2008 года ТОО «Сары Шоп» обменяло 25% выпущенных акций ЗАО «Международные угольные технологии» на 18,607 обыкновенных и 4,652 привилегированных акций Компании. В результате, 28 марта 2008 года ЗАО «Международные угольные технологии» полностью перешло во владение Компании.