

Ш. Б. Г. | Исх. № 114К
29. 04 2009 г.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ
ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.**

и Отчет независимых аудиторов

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный бухгалтерский баланс	5
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-38

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимых аудиторов, содержащемся в представленном на стр. 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности независимых аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Усть-Каменогорский Титано-Магниевого Комбинат» (далее – «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г., финансовые результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, и раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., была утверждена для выпуска и.о. Президента и Финансовым директором Группы 20 мая 2009 г.

Подписано и утверждено от имени руководства Группы:


В.Г. Колчѐв
И.о. президента




А.Т. Мамутова
Финансовый директор

г. Усть-Каменогорск, Республика Казахстан

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Акционерного общества «Усть-Каменогорский Титано-Магниевого Комбинат»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Усть-Каменогорский Титано-Магниевого Комбинат» и его совместного предприятия (далее – «Группа»), которая включает в себя консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 г. и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку данной консолидированной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает: создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие злоупотреблений, влияющих на финансовую отчетность, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

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

Мнение

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

Параграф, привлекающий внимание к какому-либо аспекту

Не делая оговорки в нашем мнении, мы обращаем внимание на Примечание 30 к консолидированной финансовой отчетности. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена, исходя из допущения, что Группа будет придерживаться принципа непрерывной деятельности. В течение 2008 г. наблюдается значительная волатильность на глобальных и казахстанском финансовых рынках. Это условие указывает на существенную неопределенность, которая может подвергнуть сомнению способность Группы придерживаться принципа непрерывной деятельности. Данная консолидированная финансовая отчетность не включает каких-либо корректировок, которые могли бы возникнуть в результате такой неопределенности.

Как указано далее в Примечании 33 к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 г. и консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на эту дату, были пересчитаны.

Дулат Тайтулеев
Партнер по проекту
Квалифицированный аудитор
Штат Аляска, США
Лицензия № 2155 от 14 ноября 2005 г.

Николай Демидов
Аудитор-исполнитель
Квалификационное свидетельство
аудитора № 573
от 20 декабря 2004 г., №13-р

ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на занятие аудиторской
деятельностью в Республике Казахстан № 0000015,
серия МФЮ-2, выдана Министерством финансов
Республики Казахстан 13 сентября 2006 г.

Арман Чингильбаев
Временно исполняющий обязанности
генерального директора
ТОО «Делойт»
Квалификационное свидетельство
аудитора № 487
от 12 октября 1999 г.

20 мая 2009 г.
г. Алматы, Республика Казахстан

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

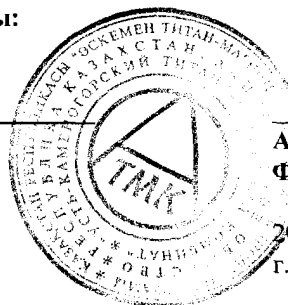
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.
(в тысячах тенге)**

	Примечания	2008	2007
ДОХОД	6	17,729,596	16,552,174
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	7	<u>(16,190,095)</u>	<u>(15,292,369)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		1,539,501	1,259,805
Общие и административные расходы	8	(1,013,318)	(949,679)
Расходы по реализации	9	(136,080)	(126,605)
Прочие доходы, нетто	10	<u>311,138</u>	<u>352,294</u>
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		701,241	535,815
Доходы по процентам, нетто	11	157,739	82,548
(Расходы)/доходы от курсовой разницы		<u>(14,384)</u>	<u>32,400</u>
ПРИБЫЛЬ ДО УЧЕТА ПОДОХОДНОГО НАЛОГА		844,596	650,763
ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ	12	<u>(315,786)</u>	<u>(277,317)</u>
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ за год		<u>528,810</u>	<u>373,446</u>
Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге за акцию)	21	272	192

От имени руководства Группы:


В.Г. Колчев
И.о. президента

20 мая 2009 г.
г. Усть-Каменогорск




А.Т. Мамутова
Финансовый директор

20 мая 2009 г.
г. Усть-Каменогорск

Примечания на стр. 9-38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

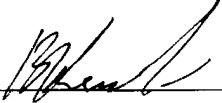
**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

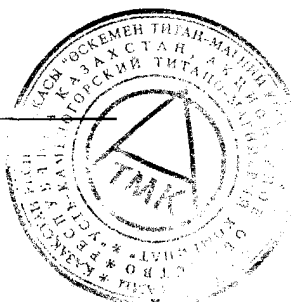
(в тысячах тенге)

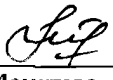
	Примечания	2008	2007 (пересчитано, Примечание 33)
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	13	8,298,917	6,182,778
Нематериальные активы		44,369	44,493
Авансы, уплаченные по долгосрочным активам	16	1,882,824	155,812
Денежные средства, ограниченные в использовании	19	7,709	6,162
		<u>10,233,819</u>	<u>6,389,245</u>
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	14	5,079,537	4,299,270
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	15	1,236,839	1,199,713
Авансы уплаченные	16	199,800	380,431
Прочая дебиторская задолженность	17	225,299	108,123
Банковские депозиты	18	1,624,920	1,260,868
Денежные средства и их эквиваленты	19	853,388	929,111
		<u>9,219,783</u>	<u>8,177,516</u>
ИТОГО АКТИВЫ		<u><u>19,453,602</u></u>	<u><u>14,566,761</u></u>
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	20	159,988	159,988
Дополнительный оплаченный капитал	20	1,282,401	1,282,401
Нераспределенная прибыль		9,466,150	9,017,301
		<u>10,908,539</u>	<u>10,459,690</u>
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Обязательства по отложенному подоходному налогу	12	89,226	159,807
Долгосрочные займы	22	4,060,484	363,788
		<u>4,149,710</u>	<u>523,595</u>
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Торговая кредиторская задолженность	23	2,972,213	2,102,702
Авансы полученные	24	242,112	452,651
Налоги к уплате	25	70,782	66,498
Текущая часть долгосрочных займов	22	8,817	81,259
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	26	457,345	270,100
Резерв по налогам	33	644,084	610,266
		<u>4,395,353</u>	<u>3,583,476</u>
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u><u>19,453,602</u></u>	<u><u>14,566,761</u></u>

От имени руководства Группы:


В.Г. Колчев
И.о. президента

20 мая 2009 г.
г. Усть-Каменогорск




А.Т. Мамутова
Финансовый директор

20 мая 2009 г.
г. Усть-Каменогорск

Примечания на стр. 9-38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3


**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

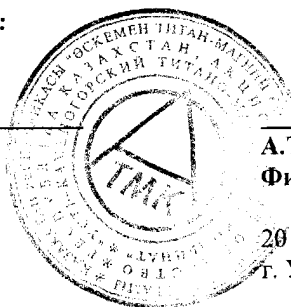
(в тысячах тенге)


	Примечания	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
На 1 января 2007 г. (как представлено ранее)		159,988	1,282,401	9,067,338	10,509,727
Эффект корректировки ошибки прошлых лет	33	-	-	(304,566)	(304,566)
На 1 января 2007 г. (пересчитано)		159,988	1,282,401	8,762,772	10,205,161
Объявленные дивиденды	20	-	-	(118,917)	(118,917)
Чистая прибыль		-	-	373,446	373,446
На 31 декабря 2007 г.	33	159,988	1,282,401	9,017,301	10,459,690
Объявленные дивиденды	20	-	-	(79,961)	(79,961)
Чистая прибыль		-	-	528,810	528,810
На 31 декабря 2008 г.		<u>159,988</u>	<u>1,282,401</u>	<u>9,466,150</u>	<u>10,908,539</u>

От имени руководства Группы:


В.Г. Колчев
И.о. президента

20 мая 2009 г.
г. Усть-Каменогорск




А.Т. Мамутова
Финансовый директор

20 мая 2009 г.
г. Усть-Каменогорск

Примечания на стр. 9-38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах тенге)

	Примечания	2008	2007 (пересчитано)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до учета подоходного налога		844,596	650,763
Корректировки на:			
Износ и амортизацию		996,673	935,027
Расходы/(доходы) по процентам	11	(157,739)	(82,548)
Расходы/(доходы) от курсовой разницы		1,291	(17,744)
Высвобождение резерва по обесценению незавершенного строительства	10, 13	-	(4,212)
Высвобождение резерва по устаревшим товарно-материальным запасам	10, 14	-	(781)
Начисление резерва по обесценению авансов уплаченных	10, 16	879	8,090
Изменения в резерве по неоплаченным отпускам		34,010	(8,817)
Убыток от выбытия основных средств		75,782	16,465
Прочие		33,818	-
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		1,829,310	1,496,243
Увеличение прочей дебиторской задолженности		(117,176)	(34,256)
Увеличение налога на добавленную стоимость и прочих налогов к возмещению		(132,185)	(69,126)
Увеличение товарно-материальных запасов		(780,267)	(700,660)
Увеличение авансов уплаченных		(180,631)	(41,460)
Увеличение торговой кредиторской задолженности		869,696	1,296,099
Увеличение налогов к уплате		4,284	78,771
(Уменьшение)/увеличение авансов полученных		(210,539)	449,439
Увеличение /(уменьшение) прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств		43,756	(2,776)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		1,326,248	2,472,274
Подоходный налог уплаченный		(291,307)	(352,367)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		(1,034,941)	2,119,907
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств		(3,079,273)	(1,256,144)
Увеличение авансов, уплаченных за долгосрочные активы		(1,366,629)	-
Банковский депозит		(364,052)	(949,860)
Вознаграждения полученные по банковским депозитам		164,650	88,992
Выручка от выбытия основных средств		2,528	9,253
(Увеличение)/уменьшение денежных средств, ограниченных в использовании		(1,547)	835
Приобретение нематериальных активов		(9,159)	(6,793)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(4,653,482)	(2,113,717)

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

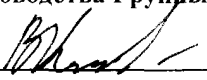
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.
(в тысячах тенге)**

	Примечания	2008	2007 (пересчитано)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Поступления займов		3,637,257	130,098
Погашение полученных займов		(14,662)	(3,098)
Дивиденды выплаченные	20	(79,777)	(118,115)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		<u>3,542,818</u>	<u>8,885</u>
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(75,723)	15,075
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года		<u>929,111</u>	<u>914,036</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года	19	<u><u>853,388</u></u>	<u><u>929,111</u></u>

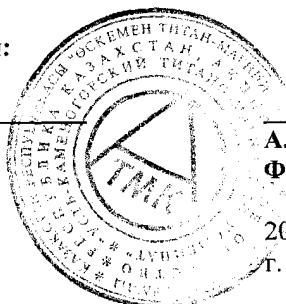
НЕДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ:


Сумма начисленных процентов, капитализированных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г., составила 110,608 тыс. тенге (2007 г.: 12,215 тыс. тенге).

От имени руководства Группы:


В.Г. Колчев
И.о. президента

20 мая 2009 г.
г. Усть-Каменогорск




А.Т. Мамутова
Финансовый директор

20 мая 2009 г.
г. Усть-Каменогорск

Примечания на стр. 9-38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.
(в тысячах тенге)

1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционерное общество «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат» (далее – «УКТМК» или «Компания») было зарегистрировано 29 сентября 1995 г. как открытое акционерное общество в соответствии с законодательством Республики Казахстан и расположено на северо-востоке Казахстана. 5 февраля 2004 г. Компания была перерегистрирована в АО «УКТМК». Основным видом деятельности Компании является производство высококачественной титановой губки и магния марки Mg-90 для использования в авиационной промышленности и других отраслях. Начиная с сентября 2000 г., Компания самостоятельно производит шлак для его дальнейшей переработки в титановую губку.

Юридическое название	Акционерное общество «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат»
Юридический адрес	070017, Республика Казахстан, г. Усть-Каменогорск
Регистрационный номер	Группа была перерегистрирована в Министерстве юстиции Республики Казахстан 5 февраля 2004 г. под номером 73-1917-АО

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа владеет 49% (2007 г.: 49%) долей участия в ТОО «Сатпаевск Титаниум Майнс Лтд» («Сатпаевск»), образованном в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основным видом деятельности Сатпаевска является разведка и добыча ильменита на месторождении Бектемир, расположенном в Восточном Казахстане.

Данная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Компании и 49% долю в активах и обязательствах Сатпаевск (далее – «Группа»).

Ильменит производится в соответствии с лицензией AI#760D от 4 марта 1999 г. и в соответствии с контрактом на недропользование от 28 марта 2000 г., первоначально заключенным между Агентством Республики Казахстан по инвестициям и Компанией. В соответствии с Приложением №1 от 25 февраля 2002 г. Компания передала свои права недропользования Сатпаевску, а также Агентство Республики Казахстан по инвестициям было заменено Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан. В соответствии с данной передачей Сатпаевск принял обязательство возместить правительству Казахстана сумму в размере 168.3 тыс. долларов США по затратам, понесенным при проведении геологических исследований на контрактной территории месторождения Бектемир, и по подписному бонусу на сумму 2 тыс. долларов США.

Срок действия контракта составляет 10 лет, включая 4 года разведки, начавшиеся 31 декабря 2002 г.

Общее количество сотрудников Группы на 31 декабря 2008 и 2007 гг. составляло 3,096 человек и 3,077 человек, соответственно.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Группа ведет свои бухгалтерские записи в местной валюте, которой является казахстанский тенге («тенге») в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением переоценки некоторых финансовых инструментов.

(а) Принцип непрерывной деятельности

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности, который предполагает реализацию активов и исполнение обязательств Группы в ходе обычной деятельности. Данная финансовая отчетность не содержит каких-либо корректировок, которые могли бы потребоваться при невозможности Компанией действовать на основе принципа непрерывной деятельности.

(б) Функциональная валюта

Функциональной валютой данной консолидированной финансовой отчетности является казахстанский тенге.

3. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Стандарты и Интерпретации, действительные в текущем периоде – В текущем году Группа приняла новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации, выпущенные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»), которые относятся к ее деятельности и действительны для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2008 г.

Следующие Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности, действительны для текущего периода:

- КИМСФО 11 «МСФО 2 – Операции с акциями группы и казначейскими акциями»;
- КИМСФО 12 «Договоры концессии на предоставление услуг»;
- КИМСФО 14 «МСБУ 19 Ограничение на активы плана с установленными выплатами, минимальные требования к фондированию и их взаимодействие».

Принятие данных Интерпретаций не привело к каким-либо изменениям в учетной политике Группы и не повлияло на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Стандарты и Интерпретации выпущенные, но еще не вступившие в силу – На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности были выпущены, но не введены в действие следующие Стандарты и Интерпретации:

- Поправки к МСБУ 39 и МСФО 7 «Реклассификация финансовых активов» (действительны для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2008 г.);
- Поправки к МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», связанные со стоимостью инвестиции при первом применении (действительно для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 г.);

- Поправки к МСФО 2 «Условия перехода прав по долевым инструментам и аннулирование опционных планов» (действительно для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 г.);
- МСФО 3 (с изменениями) «Объединение компаний» (действительно для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2009 г.);
- МСФО 8 «Операционные сегменты» (действительно для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 г.);
- Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Совокупный доход» (действительно для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 г.);
- Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Раскрытие инструментов с правом досрочного погашения и обязательств, возникающих в момент погашения» (действительно для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 г.);
- МСБУ 23 (с изменениями) «Затраты по займам» (действительно для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 г.);
- МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (действительно для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 28 «Инвестиции в зависимые компании» в результате пересмотра МСФО 3 (действительны для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 31 «Участие в совместной деятельности» в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации», связанные с раскрытием инструментов с правом досрочного погашения и обязательств, возникающих в момент погашения (действительно для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 г.);
- КИМСФО 13 «Программы лояльности клиентов» (действительно для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2008 г.);
- КИМСФО 15 «Соглашения по строительству недвижимости» (действительно для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 г.);
- КИМСФО 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежных операциях» (действительно для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 октября 2008 г.);
- КИМСФО 17 «Распределение немонетарных активов собственникам» (действительно для учетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г.);
- КИМСФО 18 «Перевод активов, полученных от клиентов» (действительно для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2009 г.).

В мае 2008 г. Комитет по международным стандартам финансовой отчетности, в рамках ежегодной инициативы, направленной на общее улучшение действующих международных стандартов финансовой отчетности, выпустил изменения к 20 существующим стандартам. Данные изменения коснулись некоторых формулировок и вопросов по представлению финансовой отчетности, вопросов признания и оценки. Новая редакция перечисленных выше стандартов действительна для учетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 г.

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Совокупный доход» требует представления информации в финансовой отчетности на основе общих характеристик и вводит отчет о совокупном доходе. Поскольку поправка к МСБУ 1 влияет только на требования по раскрытиям, предполагается, что она не окажет влияния на консолидированные результаты деятельности, консолидированное положение и консолидированное движение денежных средств Группы. В настоящее время Группа разрабатывает мероприятия по внедрению процедур и сбору информации, необходимые для соблюдения всех требований к МСБУ 1.

Руководство Группы ожидает, что все вышеуказанные Стандарты и Интерпретации будут приняты в консолидированной финансовой отчетности Группы за период, начинающийся 1 января 2009 г., и принятие этих Стандартов и Интерпретаций не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в периоде первоначального применения.

4. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Заявление о соответствии – Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности.

Основа представления – Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости. Данная консолидированная финансовая отчетность была представлена в казахстанских тенге («тенге»). Группа ведет свои бухгалтерские записи в тенге в соответствии с МСФО.

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

При необходимости, финансовая отчетность дочерних предприятий корректируется для приведения их учетной политики в соответствие с учетной политикой, используемой Группой.

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

Участие в совместной деятельности – Совместная деятельность – договорное соглашение, по которому Группа и прочие стороны осуществляют экономическую деятельность при условии совместного контроля над ней, т.е. когда решения по стратегической финансовой и операционной политике по деятельности совместного предприятия требуют общего согласия сторон, осуществляющих общий контроль.

Если Группа осуществляет свою деятельность непосредственно в рамках соглашений о совместной деятельности, доля Группы в совместно контролируемых активах или же в любых расходах, понесенных совместно с прочими участниками совместной деятельности, признается в финансовой отчетности Группы и классифицируется в соответствии с их сущностью. Обязательства и расходы, напрямую относящиеся к участию в совместно контролируемых активах, учитываются по методу начисления. Прибыль от реализации или использования доли Группы в доходах, полученных от совместно контролируемых активов, а также доля Группы в совместно понесенных расходах признается при наличии вероятности поступления экономических выгод от сделки и возможности достоверного определения их величины.

Наличие договорных соглашений о совместной деятельности, подразумевающих создание отдельного предприятия, в котором каждый участник имеет долю участия, приводит к образованию совместно контролируемых предприятий. Группа учитывает свою долю участия в совместно контролируемом предприятии методом пропорциональной консолидации. Доля Группы в активах, обязательствах, доходах и расходах совместно контролируемых компаний суммируется с аналогичными статьями на построчной основе в финансовой отчетности.

В случае осуществления Группой операций с совместно контролируемыми предприятиями, Группа исключает нереализованные доходы и убытки в пределах доли участия Группы в совместно контролируемом предприятии, за исключением случаев, когда нереализованные убытки представляют собой снижение стоимости переданного актива.

Использование оценок и допущений - Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства выработки оценок и допущений, влияющих на указанные в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов, а также на включенные в отчетность пояснения относительно условных активов и обязательств. В связи с неопределенностью, присущей таким допущениям и оценкам, фактические результаты, которые будут включены в отчетность за будущие периоды, могут отличаться от данных оценок.

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

Валютные курсы, использованные в настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены следующим образом:

31 декабря 2008 г.	120.77 тенге = 1 долл. США.
31 декабря 2007 г.	120.30 тенге = 1 долл. США.

Средний валютный курс в период с 1 января 2008 г. по 31 декабря 2008 г. составил 120.29 тенге за 1 доллар США.

Средний валютный курс в период с 1 января 2007 г. по 31 декабря 2007 г. составил 122.56 тенге за 1 доллар США.

Признание дохода – Доход отражается по справедливой стоимости возмещения полученного или подлежащего получению. Доход уменьшается на предполагаемые возвраты клиентов, скидки и прочие аналогичные допущения.

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

- Группа передала покупателю все существенные риски и выгоды от владения товарами;
- Группа не сохраняет ни управления в степени, связанной с владением, ни фактического контроля над проданными товарами;
- Сумма дохода может быть надежно оценена;
- Возможно, что экономические выгоды, связанные со сделкой, будут получены Группой; и
- Затраты, связанные со сделкой могут быть надежно оценены.

Основные средства – Основные средства учитываются по стоимости приобретения и составляют незавершенное строительство, здания и сооружения, машины и оборудование, транспортные средства и офисное оборудование за вычетом накопленного износа.

Капитализированные затраты включают в себя основные расходы по улучшению и замене, увеличивающие способность основных средств приносить экономическую выгоду при их использовании. Расходы по ремонту и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанным критериям капитализации, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Износ начисляется по методу равномерного списания стоимости активов, которые приближены к следующим срокам:

Здания и сооружения	33 года
Машины и оборудование	от 5 до 12.5 лет

Незавершенное строительство включает в себя затраты, напрямую связанные со строительством основных средств, включая соответствующее распределение прямых переменных накладных расходов, понесенных в ходе строительства. Аналогично прочим основным средствам начисление износа по таким активам начинается с момента их ввода в эксплуатацию. Текущая стоимость незавершенного строительства регулярно пересматривается на предмет ее справедливого отражения и необходимости признания убытков от обесценения.

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

Нематериальные активы – Юридические и лицензионные затраты и патенты, используемые в финансово-хозяйственной деятельности, отражаются по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Амортизация нематериальных активов рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы данных активов равному 7-11 лет.

Обесценение основных средств и нематериальных активов – На каждую дату составления бухгалтерского баланса Группа оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости основных средств и нематериальных активов. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка на предмет возможного снижения стоимости возмещения активов. Если невозможно оценить возмещаемую сумму для отдельного актива, Группа определяет возмещаемую сумму единицы генерирующие денежные средства, к которой принадлежит актив. Если может быть определена разумная и последовательная основа, корпоративные активы также распределяются на отдельные единицы генерирующие денежные средства, или в противном случае они распределяются на наименьшую группу генерирующих единиц, для которой может быть определена разумная и последовательная основа.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезной службы и нематериальные активы, еще не готовые к использованию, ежегодно тестируются на предмет обесценения или когда имеются признаки их возможного обесценения.

Возмещаемая сумма рассчитывается по наибольшему значению из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и стоимости использования. При оценке стоимости использования оцененное будущее движение денежных средств дисконтируется до его текущей стоимости, используя ставку дисконта до налогов, отражающую текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, специфичные для актива, по которому оценки будущего движения денежных средств не корректировались.

Если возмещаемая сумма актива (или единицы генерирующие денежные средства) меньше, чем его текущая стоимость, то текущая стоимость актива (или единицы генерирующие денежные средства) уменьшается до возмещаемой суммы актива. Убыток от обесценения немедленно признается в качестве расхода, только если соответствующий актив не учитывается по переоцененной стоимости. В данном случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение соответствующего резерва переоценки.

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

Товарно-материальные запасы – Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Стоимость, включая соответствующую часть фиксированных и переменных накладных расходов, относится на удерживаемые товарно-материальные запасы в соответствии с методом ФИФО. Чистая стоимость реализации основана на оценке возможной стоимости реализации за вычетом расходов по завершению и реализации.

Финансовые активы – Признание и выбытие финансовых активов происходит на дату торгов, при которых покупка или продажа инвестиции происходит согласно условиям контракта, требующим передачу инвестиции в течение сроков, установленных на связанном рынке. Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости за минусом затрат по сделке, за исключением финансовых активов, классифицированных по справедливой стоимости через прибыли или убытки, первоначально признаваемых по справедливой стоимости.

Финансовые активы классифицируются на следующие указанные категории:

- финансовые активы, признаваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки; и
- займы и дебиторская задолженность.

Классификация зависит от характера и цели финансовых активов и определяется в момент первоначального признания.

Метод эффективной процентной ставки – Метод определения амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентного дохода в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка является ставкой, которая точно выравнивает оцененные будущие денежные потоки в течение ожидаемого срока службы финансового актива, или, если применимо, более короткого периода.

Доход признается на основе метода эффективной процентной ставки для долговых инструментов, не являющихся финансовыми активами, определенными как финансовые активы, признаваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Финансовые активы, признаваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки – Финансовые активы классифицируются как признаваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, когда финансовый актив или предназначен для торговли, или определен как признаваемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для продажи, если:

- он был приобретен в основном для целей продажи в ближайшем будущем; или
- является частью определенного портфеля финансовых инструментов, которым Группа совместно управляет, и который имеет тенденцию к получению краткосрочной прибыли; или
- является производным финансовым инструментом, не предназначенным являться и не являющимся эффективным инструментом хеджирования.

Финансовый актив, не являющийся финансовым активом, предназначенным для продажи, может быть определен как признаваемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки при первоначальном признании, если:

- такое признание устраняет или существенно уменьшает непоследовательность оценки или признания, которая появилась бы в противном случае; или
- финансовый актив образует часть группы финансовых активов или финансовых обязательств, или того и другого, которая управляется и ее производительность оценивается на основе справедливой стоимости в соответствии со стратегией управления рисками и инвестиций Группы, и информация о формировании групп предоставляется внутренне на этой основе; или
- образует часть контракта, содержащего один или более встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 разрешает определить весь комбинированный контракт (актив или обязательство) по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Финансовые активы, признаваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, учитываются по справедливой стоимости с признанием любых прибылей или убытков в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Чистая прибыль или убыток, признанный в консолидированном отчете об операционной деятельности, включает в себя всю сумму дивидендов или процентов, полученных от финансового актива.

Займы и дебиторская задолженность – Займы и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которая не торгуется на активном рынке, классифицируется как займы или дебиторская задолженность. Займы и дебиторская задолженность измеряются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за минусом обесценения. Процентный доход признается с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности в случае несущественности суммы процентного дохода.

Обесценение финансовых активов – На каждую отчетную дату производится оценка наличия признаков обесценения по финансовым активам, за исключением финансовых активов, признаваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Обесценение финансовых активов признается при наличии объективных свидетельств того, что одно или несколько событий, имевших место после первоначального признания финансового актива, приводит к изменениям в оцененных будущих денежных потоках от инвестиции. Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, суммой обесценения является разница между текущей стоимостью актива и приведенной стоимостью оцененных будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки.

Текущая стоимость финансового актива уменьшается на убыток от обесценения непосредственно по всем финансовым активам за исключением дебиторской задолженности, где текущая стоимость уменьшается через использование счета оценочного резерва. В случае если дебиторская задолженность является безнадежной, она списывается через счет оценочного резерва. Последующие возвраты ранее списанных сумм кредитуются против оценочного резерва. Изменения в текущей стоимости счета оценочного резерва признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если в последующем периоде происходит уменьшение суммы убытка от обесценения и уменьшение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания обесценения, ранее признанный убыток от обесценения сторнируется через консолидированный отчет о прибылях и убытках в той мере, в какой текущая стоимость инвестиции на дату сторнирования обесценения не превышает сумму, которую бы составляла амортизированная стоимость в случае, если бы обесценение не было признано.

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

Денежные средства и их эквиваленты – Денежные средства и их эквиваленты включают деньги в кассе и на депозитах, и прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, которые могут быть свободно конвертированы в соответствующую сумму денежных средств и подвергаются незначительному риску колебаний в стоимости.

Финансовые обязательства – Финансовые обязательства классифицируются в следующие категории:

- обязательства по контрактам финансовых гарантий; и
- прочие финансовые обязательства.

Обязательства по контрактам финансовых гарантий – Обязательства по контрактам финансовых гарантий первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по наибольшему значению из:

- суммы обязательства по контракту, определенной в соответствии с МСБУ 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы»; и
- первоначально признанной суммы за вычетом, если применимо, совокупной амортизации, признанной в соответствии с политикой признания доходов, указанной выше.

Прочие финансовые обязательства – Прочие финансовые обязательства, включая займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки с признанием расходов по процентам на основе фактической прибыли.

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

Затраты по займам – Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, ввод в эксплуатацию или реализация которого наступает через значительный период времени, капитализируются путем включения в стоимость данного актива до момента фактической готовности такого актива к вводу в эксплуатацию или реализации. Инвестиционный доход, получаемый по временным инвестициям конкретных займов, ожидающих расходования по квалифицируемым активам, вычитается из затрат по займам, подлежащих капитализации.

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

Торговая и прочая кредиторская задолженность – Кредиторская задолженность и прочие обязательства отражаются по номинальной стоимости.

Подходный налог – Подходный налог рассчитывается в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Подходный налог представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

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

Отложенный налог – Отложенные налоги рассчитываются по методу обязательств, тогда как временные разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности и соответствующей им налоговой базой активов и обязательств рассчитываются с учетом ставки подоходного налога для определения отложенного налогового актива или обязательства по состоянию на дату составления бухгалтерского баланса. Отложенные налоговые активы признаются в той степени, в которой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использована вычитаемая временная разница. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении всех временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании и зависимые компании, и долевого участия в совместных предприятиях, кроме случаев, когда Группа может контролировать сторнирование временной разницы и возможно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем. Отложенные налоговые требования, связанные с вычитаемыми временными разницами, связанными с такими инвестициями и долевым участием, признаются только в той мере, в какой возможно, что будет достаточно налогооблагаемой прибыли, за счет которой используются выгоды временных разниц, и ожидается, что они будут сторнированы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается в той степени, в какой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использован весь актив или его часть.

Отложенные налоговые активы и обязательства учитываются по ставкам, применение которых ожидается в течение периода выбытия активов или погашения обязательств по налоговым ставкам (или в соответствии с налоговым законодательством), которые были введены или в основном введены на отчетную дату. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия того, как Группа ожидает на отчетную дату возместить или погасить текущую стоимость своих активов и обязательств.

Взаимозачет по отложенным налоговым активам и обязательствам производится в том случае, когда имеется юридическое право зачесть текущие налоговые активы против текущих налоговых обязательств, когда они относятся к подоходному налогу, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа планирует возместить свои налоговые активы и погасить налоговые обязательства на нетто-основе.

Пенсионные обязательства – В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды, но не более 78,863 тенге в месяц за первое полугодие и 90,188 тенге в месяц за второе полугодие 2008 г. (2007 г.: 69,000 тенге за первое полугодие и 73,140 тенге за второе полугодие). Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа не имела дополнительных пенсионных обязательств, обязательств по здравоохранению и страхованию перед своими текущими или бывшими работниками.

Сегментная отчетность – Основная деятельность Группы осуществляется в Республике Казахстан и связана в основном с производством и реализацией высококачественной титановой губки и магния Mg-90. Основным форматом сегментной отчетности для Группы является бизнес (хозяйственный) сегмент.

Вторичным форматом сегментной отчетности Группы являются географические сегменты, которые характеризуются наличием трех основных покупателей Группы в трех различных странах. Все производственные активы Группы, в том числе долгосрочные активы, находятся в Республике Казахстан. Соответственно, все расходы на приобретение долгосрочных активов были потрачены в отношении активов, расположенных в Республике Казахстан.

Дивиденды – Дивиденды признаются на дату их объявления акционерами. Нераспределенная прибыль, в отношении которой у Компании имеется юридически обоснованное право ее распределения, представляет собой суммы, имеющиеся в наличии у Компании для распределения в соответствии с применимым законодательством, и отраженные в консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с местными нормативными требованиями.

Реклассификации – Определенные реклассификации были выполнены в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. с целью соответствия представления информации с данными текущего года.

Следующие реклассификации были выполнены:

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	Суммы согласно предыдущей финансовой отчетности	Реклассификации	Суммы согласно текущей финансовой отчетности
Прочие доходы, нетто	441,286	(88,992)	352,294
(Расходы)/доходы по процентам	(6,444)	88,992	82,548
Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 г.	Суммы согласно предыдущей финансовой отчетности	Реклассификации	Суммы согласно текущей финансовой отчетности
Авансы уплаченные по долгосрочным активам	-	155,812	155,812
Авансы уплаченные	536,243	(155,812)	380,431
Отложенные налоговые активы	72,992	(72,992)	-
Обязательства по отложенному подоходному налогу	232,799	(72,992)	159,807
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	6,162	6,162
Денежные средства и их эквиваленты	935,273	(6,162)	929,111
Налоги к уплате	(85,660)	19,162	(66,498)
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(250,938)	(19,162)	(270,100)
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	Суммы согласно предыдущей финансовой отчетности	Реклассификации	Суммы согласно текущей финансовой отчетности
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Корректировки на:			
Капитализированные расходы по процентам	(12,215)	12,215	-
Увеличение налога на добавленную стоимость и прочих налогов к возмещению	-	(69,126)	(69,126)
Увеличение налогов к уплате	8,515	70,256	78,771
Уменьшение прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств	(1,646)	(1,130)	(2,776)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств	(1,243,929)	(12,215)	(1,256,144)
Банковский депозит	(860,868)	(88,892)	(949,860)
Вознаграждения полученные по банковским депозитам	-	88,892	88,892
Уменьшение денежных средств, ограниченных в использовании	-	835	835

5. КРИТИЧНЫЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ ОЦЕНКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

В процессе применения учетной политики Группы, которая описывается в Примечании 4, руководство должно делать следующие решения, оценки и допущения относительно текущей стоимости активов и обязательств, которые не могут быть сразу получены из других источников. Оценки и соответствующие допущения основаны на историческом опыте и прочих факторах, которые считаются значимыми. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и лежащие в основе допущения проверяются на регулярной основе. Изменения в учетных оценках признаются в периоде, в котором оценка пересматривается, если оценка влияет только на данный период, или в периоде пересмотра и в будущих периодах, если изменения влияют как на текущий, так и на будущий периоды.

Критичные суждения в применении учетной политики – Ниже приводятся критичные суждения, кроме тех, которые включают оценки, которые руководство сделало в процессе применения учетной политики Группы, и которые оказали наиболее существенное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности:

Сроки полезной службы основных средств – На каждую отчетную дату Группа оценивает сроки полезной службы основных средств и, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетной оценке в соответствии с МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки».

Обесценение активов – На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение актива. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка стоимости возмещения актива. Это требует оценки стоимости использования единицы генерирующей денежные средства, к которой принадлежит актив. Оценка стоимости использования требует от Группы провести оценку ожидаемого движения денежных средств от единицы генерирующей денежные средства, а также выбрать подходящую ставку дисконта для расчета текущей стоимости данного движения денежных средств.

Активы по отложенному подоходному налогу – Отложенные налоговые активы оцениваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в той мере, в какой маловероятно, что достаточная налогооблагаемая прибыль будет получена, чтобы использовать весь или часть отложенного налогового актива. Оценка данной возможности включает суждения, основанные на ожидаемой производительности.

6. ДОХОД

Основным форматом сегментной отчетности Группы является бизнес (хозяйственный) сегмент, который представлен в виде одного бизнес сегмента, так как доход от реализации двух основных продуктов (титана и магния), которые характеризуются схожими рисками и нормой прибыли для Группы, составляет 98% (2007 г.: 98%) от общего дохода Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

	2008	2007
Титан	17,189,472	16,018,696
Магний Mg-90	201,229	191,133
Ванадий	135,008	133,286
Известь	125,267	152,769
Прочее	78,620	56,290
Итого	<u>17,729,596</u>	<u>16,552,174</u>

Вторичным форматом сегментной отчетности Группы являются географические сегменты, которые состоят из трех основных сегментов и характеризуются наличием трех основных покупателей Группы в трех различных странах, а также из одного сегмента, включающего всех остальных покупателей Группы.

Доход Группы в разрезе географических сегментов (реализация титана и магния) представлен следующим образом:

Наименование покупателя	Страна покупателя	Концентрация 2008		Концентрация 2007	
		%	тыс. тенге	%	тыс. тенге
«Пресвик Трейдинг»	США	43%	7,572,948	41%	6,813,832
«Клингелфус энд Компани»	Швейцария	42%	7,436,560	40%	6,554,878
«Далтон Индастриал Лимитед»	Китай	13%	2,380,036	17%	2,786,354
Прочие		2%	340,052	2%	397,110
Итого		100%	17,729,596	100%	16,552,174

7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	2008	2007
Сырье	4,890,962	4,022,863
Электро- и теплоэнергия	4,737,131	3,726,017
Химикаты, топливо и прочие материалы	3,284,006	3,140,455
Заработная плата	2,389,445	2,239,245
Износ и амортизация	920,313	892,630
Ремонт и обслуживание	567,984	493,661
Расходы по социальному налогу	228,229	300,110
Прочие расходы	65,536	93,327
	17,083,606	14,908,308
Изменения в готовой продукции и незавершенном производстве	(893,511)	384,061
Итого	16,190,095	15,292,369

8. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2008	2007
Заработная плата	304,305	288,087
Расходы по налогам помимо подоходного налога	103,721	102,264
Технические услуги	67,928	124,665
Талоны на питание	39,896	-
Износ и амортизация	39,436	42,392
Финансовая помощь	28,828	31,023
Товарно-материальные запасы	25,522	56,984
Расходы по ремонту основных средств	23,975	14,071
Командировочные расходы	20,940	15,337
Научно-исследовательские работы	18,947	16,464
Услуги по медобслуживанию	18,374	4,101
Расходы по аудиту	18,044	13,991
Услуги банка	14,528	13,689
Электроэнергия	14,402	13,403
Расходы по охране окружающей среды	11,912	16,396
Материальная помощь	9,007	8,272
Связь	8,465	7,553
Услуги транспорта	8,073	7,003
Расходы по социальной сфере	2,298	4,662
Прочие расходы	234,717	169,322
Итого	<u>1,013,318</u>	<u>949,679</u>

9. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

	2008	2007
Железнодорожный тариф	66,290	51,864
Расходы на упаковку	56,449	60,135
Таможенные экспортные пошлины	2,477	2,927
Прочие расходы	10,864	11,679
Итого	<u>136,080</u>	<u>126,605</u>

10. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

	2008	2007
Продажа товарно-материальных запасов	333,656	314,412
Списание/(получение) излишне начисленного корпоративного подоходного налога	(15,792)	17,111
Высвобождение резерва по обесценению незавершенного строительства (см. Примечание 13)	-	4,212
Высвобождение резерва по товарно-материальным запасам (см. Примечание 14)	-	781
(Убыток) /доход от реализации основных средств	(3,806)	7,924
Начисление резерва по обесценению авансов уплаченных (см. Примечание 16)	(879)	(8,090)
Прочие	(2,041)	15,944
Итого	<u>311,138</u>	<u>352,294</u>

11. ДОХОДЫ ПО ПРОЦЕНТАМ, НЕТТО

	2008	2007
Инвестиционный доход по депозитам	164,650	88,992
Расходы по процентам от займов Сатпаевска	<u>(6,911)</u>	<u>(6,444)</u>
Итого	<u>157,739</u>	<u>82,548</u>

12. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

	2008	2007
(Экономия)/расходы по отложенному подоходному налогу	(70,581)	108,755
Расходы по текущему подоходному налогу	<u>386,367</u>	<u>168,562</u>
Всего расходы по подоходному налогу	<u>315,786</u>	<u>277,317</u>

Отложенные налоги отражают налоговый эффект временных разниц между текущей стоимостью активов и обязательств, отраженной для целей бухгалтерского и налогового учета.

Налоговый эффект на основные временные разницы, которые приводят к возникновению активов и обязательств по отложенному подоходному налогу по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг., представлен следующим образом:

	2008	2007
Временные разницы		
Резерв по неиспользованным отпускам	24,867	27,098
Резерв по устаревшим товарно-материальным запасам	11,667	17,501
Резерв по обесценению незавершенного строительства	11,630	17,445
Налоги к уплате	4,186	8,521
Резерв по обесценению авансов уплаченных	176	2,427
Прочее	<u>3,864</u>	<u>-</u>
Активы по отложенному подоходному налогу	<u>56,390</u>	<u>72,992</u>
Временные разницы		
Разница между налогооблагаемой базой и базой по бухгалтерскому учету для основных средств и нематериальных активов	<u>(145,616)</u>	<u>(232,799)</u>
Обязательства по отложенному подоходному налогу	<u>(145,616)</u>	<u>(232,799)</u>
Чистое обязательство по отложенному подоходному налогу	<u>(89,226)</u>	<u>(159,807)</u>

В декабре 2008 г. был принят новый налоговый кодекс, который предусматривает понижение ставки подоходного налога с 30% до 20% с 1 января 2009 г., далее до 17.5% с 1 января 2010 г. и до 15% с 1 января 2011 г.

В связи с тем, что в соответствии с казахстанским налоговым законодательством определенные расходы и доходы не учитываются при расчете подоходного налога, у Группы возникают постоянные налоговые разницы.

Ниже приведена сверка подоходного налога по действующей ставке с фактическим подоходным налогом:

	2008	2007
Прибыль до учета подоходного налога	844,596	650,763
Сумма налога по действующей ставке 30%	253,379	195,229
Налоговый эффект от постоянных разниц	147,927	82,088
Изменение в налоговых ставках	(85,520)	-
Расход по подоходному налогу	<u>315,786</u>	<u>277,317</u>
Эффективная ставка налога	37%	43%

13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость					
На 31 декабря 2006 г.	136,887	3,578,040	10,556,234	432,794	14,703,955
Поступления	-	50,231	666,063	539,850	1,256,144
Перемещения	-	66,787	500,738	(567,525)	-
Выбытия	-	-	(151,032)	(6,278)	(157,310)
На 31 декабря 2007 г.	<u>136,887</u>	<u>3,695,058</u>	<u>11,572,003</u>	<u>398,841</u>	<u>15,802,789</u>
Поступления	-	549	397,558	2,355,386	2,753,493
Перемещения	-	47,834	268,448	(316,282)	-
Перевод из товарно-материальных ценностей	-	-	428,348	-	428,348
Выбытия	-	(12,363)	(419,995)	-	(432,358)
На 31 декабря 2008 г.	<u>136,887</u>	<u>3,731,078</u>	<u>12,246,362</u>	<u>2,437,945</u>	<u>18,552,272</u>
Накопленный износ					
На 31 декабря 2006 г.	-	(854,557)	(7,912,620)	-	(8,767,177)
Начислено за год	-	(128,081)	(798,195)	-	(926,276)
Выбытия	-	-	131,592	-	131,592
На 31 декабря 2007 г.	<u>-</u>	<u>(982,638)</u>	<u>(8,579,223)</u>	<u>-</u>	<u>(9,561,861)</u>
Начислено за год	-	(131,621)	(855,771)	-	(987,392)
Выбытия	-	12,295	341,753	-	354,048
На 31 декабря 2008 г.	<u>-</u>	<u>(1,101,964)</u>	<u>(9,093,241)</u>	<u>-</u>	<u>(10,195,205)</u>
Резерв на обесценение					
На 31 декабря 2008 г.	-	-	-	(58,150)	(58,150)
На 31 декабря 2007 г.	-	-	-	(58,150)	(58,150)
На 31 декабря 2006 г.	-	-	-	(62,362)	(62,362)
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2008 г.	<u>136,887</u>	<u>2,629,114</u>	<u>3,153,121</u>	<u>2,379,795</u>	<u>8,298,917</u>
На 31 декабря 2007 г.	<u>136,887</u>	<u>2,712,420</u>	<u>2,992,780</u>	<u>340,691</u>	<u>6,182,778</u>
На 31 декабря 2006 г.	<u>136,887</u>	<u>2,723,483</u>	<u>2,643,614</u>	<u>370,432</u>	<u>5,874,416</u>

В течение 2008 г. руководство Группы не начисляло дополнительного резерва по обесценению основных средств (2007 г.: проведено высвобождение ранее начисленного резерва на сумму 4,212 тыс. тенге) (см. Примечание 10).

В течение 2008 г. Группа капитализировала в стоимость основных средств расходы по процентам в размере 110,608 тыс. тенге (2007 г.: 12,215 тыс. тенге).

14. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	2008	2007
Сырье и комплектующие	2,448,337	2,782,948
Незавершенное производство	1,666,287	909,864
Готовая продукция	485,499	348,411
Товарно-материальные запасы в пути	<u>537,751</u>	<u>316,384</u>
	5,137,874	4,357,607
Резерв по устаревшим товарно-материальным запасам	<u>(58,337)</u>	<u>(58,337)</u>
Итого	<u><u>5,079,537</u></u>	<u><u>4,299,270</u></u>

Движение резерва по устаревшим товарно-материальным запасам представлено ниже:

	2008	2007
На начало года	(58,337)	(59,118)
Высвобождение резерва в течение года (см. Примечание 10)	<u>-</u>	<u>781</u>
На конец года	<u><u>(58,337)</u></u>	<u><u>(58,337)</u></u>

15. НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ И ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

	2008	2007
НДС к возмещению	1,050,030	928,697
Корпоративный подоходный налог к возмещению	173,354	268,413
Прочие налоги к возмещению	<u>13,455</u>	<u>2,603</u>
Итого	<u><u>1,236,839</u></u>	<u><u>1,199,713</u></u>

16. АВАНСЫ УПЛАЧЕННЫЕ

	2008	2007
Авансы уплачены за:		
Услуги	1,797,029	48,419
Материалы	<u>286,474</u>	<u>495,914</u>
	2,083,503	544,333
Резерв по обесценению авансов уплаченных	<u>(879)</u>	<u>(8,090)</u>
	2,082,624	536,243
За вычетом текущей части, отраженной в текущих активах	<u>(199,800)</u>	<u>(380,431)</u>
Авансы, уплаченные по долгосрочным активам	<u><u>1,882,824</u></u>	<u><u>155,812</u></u>

Движение резерва по обесценению авансов уплаченных представлено ниже:

	2008	2007
На начало года	(8,090)	-
Начисление резерва в течение года (см. Примечание 10)	(879)	(8,090)
Списание авансов в течение года за счет ранее созданного резерва	<u>8,090</u>	<u>-</u>
На конец года	<u>(879)</u>	<u>(8,090)</u>

При определении возможности возмещения уплаченных авансов Группа рассматривает любое изменение в качестве авансов с даты первоначальной выдачи авансов до отчетной даты. Концентрация кредитного риска ограничена, поскольку Группа получает авансовые платежи от клиентов, и корректируется, когда товары были предоставлены. Соответственно, руководство считает, что нет необходимости в дополнительном резерве, кроме указанного выше.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. авансы уплаченные Группой выражены в следующих валютах:

	2008	2007
В Евро	1,444,314	40,315
В долларах США	311,703	22,692
В Казахстанских тенге	224,718	398,559
В Российских рублях	<u>102,768</u>	<u>82,767</u>
Итого	<u>2,083,503</u>	<u>544,333</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. сроки возмещения авансов, уплаченных Группой представлены следующим образом:

30-90 дней	637,517	430,717
90-180 дней	1,441,905	105,642
180-360 дней	<u>4,081</u>	<u>7,974</u>
	<u>2,083,503</u>	<u>544,333</u>

17. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	2008	2007
Таможенные сборы к возмещению	183,110	89,003
Прочие	<u>42,189</u>	<u>19,120</u>
Итого	<u>225,299</u>	<u>108,123</u>

По состоянию на 31 декабря вся прочая дебиторская задолженность Группы выражена в тенге.

18. БАНКОСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

	Валюта	Процентная ставка (% за год)	2008	2007
	Доллары			
Депозит в АО «АТФ Банк»	США	11.6	1,083,407	250,988
Депозит в АО «Цесна Банк»	Тенге	14.53	273,581	-
	Доллары			
Депозит в АО «Каспий Банк»	США	12.68	266,724	-
Депозит в АО «АТФ Банк»	Тенге	6.2	1,208	709,880
Депозит в АО «Казкоммерцбанк»	Тенге	10.5	-	300,000
Итого			<u>1,624,920</u>	<u>1,260,868</u>

Банковские депозиты представляют собой краткосрочные инвестиции с первоначальным сроком погашения от 3 до 12 месяцев.

19. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	2008	2007
Текущий счет в банке, в тенге	830,930	811,054
Текущий счет в банке, в Евро	19,748	-
Текущий счет в банке, в долларах США	1,590	117,447
Наличность в кассе	<u>1,120</u>	<u>610</u>
Итого денежные средства и их эквиваленты	853,388	929,111
Денежные средства, ограниченные в использовании, на специальном банковском счете	<u>7,709</u>	<u>6,162</u>
	<u>861,097</u>	<u>935,273</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 г. денежные средства на специальном счете в банке представляют собой депозиты в АО «Казкоммерцбанк» в размере 7,709 тыс. тенге (2007 г.: 6,162 тыс. тенге). Эти депозиты предназначены для накопления средств для рекультивации земель, находящихся под полигонами захоронения отходов, шламонакопителей, а также для восстановления контрактной территории месторождения Бектемир.

20. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

	2008	2007
Уставный капитал:	<u>159,988</u>	<u>159,988</u>
Привилегированные акции (107,910 разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные; номинальная стоимость акции 20 тенге)	2,158	2,158
Простые акции (971,190 разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные; номинальная стоимость акции 20 тенге)	19,424	19,424
Простые акции (971,190 разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные; номинальная стоимость акции 140 тенге)	135,967	135,967
Корректировка на инфляцию	2,439	2,439
Дополнительный оплаченный капитал	<u>1,282,401</u>	<u>1,282,401</u>
Итого	<u>1,442,389</u>	<u>1,442,389</u>

Владельцы простых акций имеют право голоса пропорционально количеству акций. Дивиденды по простым акциям определяются на ежегодном общем собрании акционеров. Подлежащая распределению прибыль определяется на основе прибыли, отраженной в консолидированной финансовой отчетности Компании в соответствии с местными нормативными требованиями.

Владельцы привилегированных акций имеют право гарантированных минимальных дивидендов в размере 5 тенге за акцию, а также право на распределение остаточной собственности после ликвидации.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. структура держателей простых акций была представлена следующим образом:

Наименование держателя	Доля	
	2008	2007
Спешалти Металс Компани	72%	72%
АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	16%	10%
Kolur Holding AG	7%	7%
Inwood Commercial	-	6%
Прочие	5%	5%
Итого	<u>100%</u>	<u>100%</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. структура держателей привилегированных акций была представлена следующим образом:

Наименование держателя	Доля	
	2008	2007
АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	58.82%	58.82%
Спешалти Металс Компани	5.65%	5.65%
Прочие	35.53%	35.53%
Итого	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

В течение 2008 г. дивиденды в размере 79,961 тыс. тенге или 39 тенге за одну акцию были объявлены держателям полностью оплаченных простых и привилегированных акций по результатам деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. (2007 г.: 118,917 тыс. тенге или 58 тенге за акцию по результатам деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.).

В течение 2008 г. дивиденды в размере 79,777 тыс. тенге (2007 г.: 118,115 тыс. тенге) были оплачены держателям полностью оплаченных простых и привилегированных акций по результатам деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

На дату данной консолидированной финансовой отчетности дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. не были объявлены.

Дополнительный оплаченный капитал представляет собой средства, инвестированные Спешалти Металс Компани, основной акционер Компании, в соответствии с условиями контракта №04/006-96 от 28 ноября 1996 г. и контракта №04/037-97 от 8 июля 1997 г. между Спешалти Металс Компани и Правительством Республики Казахстан.

21. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль на акцию представляет собой чистую прибыль за год для распределения акционерам деленную на среднее количество выпущенных простых акций за год, как представлено ниже.

Расчет базовой и разводненной прибыли на акцию

	2008	2007
Чистая прибыль за год для распределения акционерам (тыс. тенге)	528,810	373,446
Среднее количество простых акций за год (акции)	<u>1,942,380</u>	<u>1,942,380</u>
Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге за акцию)	<u><u>272</u></u>	<u><u>192</u></u>

Среднее количество акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию является одинаковым, так как держатели привилегированных акций не имеют права на конвертацию их в простые акции.

22. ЗАЙМЫ

	2008	2007
Займы от «Ardor (UK) Ltd.»	3,758,027	120,300
Займы от ТОО «Сатпаевск Титаниум Холдинг»	<u>311,274</u>	<u>324,747</u>
	4,069,301	445,047
За вычетом текущей части, отраженной в текущих обязательствах	<u>(8,817)</u>	<u>(81,259)</u>
Долгосрочная часть	<u><u>4,060,484</u></u>	<u><u>363,788</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2008 г. необеспеченные займы Группы составили 2.6 миллиона долларов США (2007 г.: 2.7 миллиона долларов США), к уплате ТОО «Сатпаевск Титаниум Холдинг», соучредителю Компании в совместном предприятии Сатпаевска, с долевым участием 51% (см. Примечание 27).

Процентной ставкой для этого займа является ЛИБОР плюс 1.5% годовых со сроком погашения краткосрочных займов в августе-октябре 2009 года и долгосрочных займов в последующие годы в соответствии с контрактами, продленными до 2012 года.

В 2007 г. Группа подписала соглашение с «Ardor (UK) Ltd.» на сумму инвестиционного кредита, не превышающего 70 млн. долларов США (или эквивалент в Евро) с процентной ставкой на основе ЛИБОР плюс 2.5% годовых. Группа имеет право на получение фондов в течение примерно трех лет в соответствии с графиком инвестиций и погашений по проекту цеха плавки. В соответствии с кредитным соглашением Группа предоставляет «Ardor (UK) Ltd.» исключительное коммерческое право на приобретение титановых слитков, которые будут производиться в цехе плавки в будущем. Сумма займа по данному кредитному соглашению на 31 декабря 2008 г. составила 6.3 млн. долларов США и 17.5 млн. Евро.

Займы и ссуды погашаются следующим образом:	2008	2007
В течение шести месяцев	-	81,259
От шести до двенадцати месяцев	8,817	-
Итого текущая часть к погашению в течение года	8,817	81,259
В течение второго года	14,700	243,488
В дальнейшем	4,045,784	120,300
Итого	4,069,301	445,047

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. займы выражены в следующих валютах:

	2008	2007
В Евро	2,994,335	-
В долларах США	1,074,966	544,333
Итого	4,069,301	544,333

23. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	2008	2007
Торговая кредиторская задолженность	2,966,728	2,072,714
Прочие	5,485	29,988
Итого	2,972,213	2,102,702

Торговая кредиторская задолженность в основном относится к поставке сырья, в частности, титанового шлака, ильменита и карналита «Пресвик Трединг», а также обязательствам по строительству цеха плавки.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. торговая кредиторская задолженность Группы выражена в следующих валютах:

	2008	2007
В долларах США	2,314,223	1,995,079
В Казахстанских тенге	560,307	107,623
В Евро	61,307	-
В Российских рублях	36,376	-
Итого	2,972,213	2,102,702

Средний кредитный период по закупкам варьируется в зависимости от кредитора к кредитору, в среднем составляя не более 1 месяца. В основном проценты не начисляются по торговой кредиторской задолженности. Группа имеет политику управления финансовым риском для обеспечения погашения торговой кредиторской задолженности в оговоренные сроки.

В таблице ниже отражены сроки погашения торговой кредиторской задолженности Группы на 31 декабря 2008 и 2007 гг. на основе контрактных недисконтированных платежей:

	2008	2007
В течение трех месяцев	1,881,748	1,144,283
От трех до шести месяцев	940,402	958,419
От шести до двенадцати месяцев	150,063	-
Итого	<u>2,972,213</u>	<u>2,102,702</u>

24. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

Авансы полученные в основном представляют собой суммы, полученные от основных клиентов против поставки губчатого титана. По состоянию на 31 декабря 2008 г. авансы полученные составляли 242,112 тыс. тенге (2007 г.: 452,651 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. авансы полученные Группой выражены в следующих валютах:

	2008	2007
В долларах США	240,685	440,118
В Казахстанских тенге	1,427	12,533
Итого	<u>242,112</u>	<u>452,651</u>

25. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

	2008	2007
Сборы по охране окружающей среды	24,038	2,630
Социальный налог	21,194	35,018
Индивидуальный подоходный налог	15,842	10,885
Корпоративный подоходный налог с нерезидентов	8,446	13,336
Прочие налоги и сборы	1,262	4,629
Итого	<u>70,782</u>	<u>66,498</u>

26. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	2008	2007
Проценты к выплате	171,183	54,517
Резерв по неиспользованным отпускам	124,336	90,325
Задолженность по заработной плате	123,950	94,465
Пенсионный фонд	22,727	19,162
Задолженность по дивидендам	9,593	9,409
Прочая кредиторская задолженность	5,556	2,222
Итого	<u>457,345</u>	<u>270,100</u>

27. СОВМЕСТНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа владеет 49% долей участия в Сатпаевске (2007 г.: 49%), которая управляет месторождением Бектемир в Казахстане.

Следующие суммы, пропорциональные доле владения Сатпаевска, включены в консолидированную финансовую отчетность Группы:

	2008	2007
Текущие активы	33,938	36,140
Основные средства	275,674	288,746
Текущие обязательства	(92,847)	(81,413)
Долгосрочные обязательства	(311,274)	(324,747)
Накопленный убыток	94,509	81,274
Доходы	385,898	302,227
Расходы	<u>(399,133)</u>	<u>(322,047)</u>
Чистый убыток	<u>(13,235)</u>	<u>(19,820)</u>

28. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Вознаграждения ключевого управленческого персонала – Ключевой управленческий персонал составляет 3 человека на 31 декабря 2008 г. (2007 г.: 3 человека). Общая сумма выплат ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках, составила 31,332 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. (2007 г.: 31,938 тыс. тенге).

Займы – По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа имела необеспеченные кредиты на сумму 311,274 тыс. тенге (2007: 324,747 тыс. тенге) к выплате ТОО «Сатпаевск Титаниум Холдинг ЛТД» (см. Примечание 22).

29. ПЕНСИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ЛЬГОТЫ ПРИ УХОДЕ НА ПЕНСИЮ

В соответствии с законом Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан», введенным в силу с 1 января 1998 года, и заменившим собой государственную пенсионную систему, все работники имеют право на пенсионные выплаты из индивидуальных счетов пенсионных накоплений, обеспеченных обязательными пенсионными отчислениями на сумму 10% от дохода работника с максимальным лимитом по данным отчислениям не более 78,863 тенге в месяц за первое полугодие и 90,188 тенге в месяц за второе полугодие 2008 г. 2007 г.: 69,000 тенге за первое полугодие и 73,140 тенге за второе полугодие (см. Примечание 4).

По состоянию на 31 декабря 2008 г., по мнению руководства, Группа не имела никаких дополнительных обязательств по пенсионным выплатам, медицинскому обслуживанию пенсионеров, страховым льготам или пенсионным компенсациям перед своими нынешними и бывшими работниками.

30. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда – Несмотря на основные улучшения в экономических условиях в Республике Казахстан в последние годы, страна продолжает проявлять некоторые характеристики переходной экономики. Они включают, не ограничиваясь, валютный контроль, ограничения по конвертируемости, и продолжающиеся усилия правительства по внедрению структурных реформ. В результате, законы и положения, влияющие на компании, продолжают быстро меняться, и активы и операции Группы могут подвергнуться риску в связи с негативными изменениями в политической и деловой среде.

Волатильность мирового и казахстанского финансовых рынков – В последние месяцы рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства. Несмотря на меры, которые были или могут быть предприняты казахстанским правительством для стабилизации ситуации, вследствие нестабильности мировых и казахстанских рынков капитала и кредитных рынков на дату подписания данной консолидированной финансовой отчетности существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования как для Группы, так и ее контрагентов. Ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их текущей стоимости, что соответствующим образом скажется на прибыльности Группы. В связи с этим существует возможность уменьшения спроса на продукцию и услуги Группы, что может привести к снижению их цен. Однако, на дату данной консолидированной финансовой отчетности влияние данных факторов не может быть оценено руководством в связи с неопределенностью перспектив операционных условий.

Обязательства по капитальным затратам – По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа имела контрактные обязательства по приобретению сырья (титановый шлак и карналлит) на сумму 1,525,259 тыс. тенге (2007 г.: 726,176 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2008 г. обязательства по капитальным затратам составляли 86,510 тыс. тенге (2007 г.: 12,647 тыс. тенге).

Юридические вопросы – Группа была и продолжает быть предметом судебных процедур и решений, которые, в частности или в совокупности, не влияют на Группу. Руководство уверено в том, что решение всех судебных вопросов не будет иметь существенного эффекта на консолидированную финансовую отчетность или результаты операционной деятельности Группы.

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

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

Страхование – Рынок страхования в Республике Казахстан находится на стадии развития, и многие виды страхового покрытия, распространенные в мире, все еще недоступны в этой стране. Группа не имеет такие виды страхования как полное страховое покрытие своих обрабатывающих мощностей и страхование от риска приостановления деятельности.

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

Обязательства по контракту на разведку и добычу месторождения «Бектемир»

- Профессиональная подготовка казахстанского персонала в объеме не менее 0.1% от ежегодных эксплуатационных затрат.
- Отчисления в ликвидационный фонд производятся путем ежегодных отчислений денежных средств в размере не менее 0.1% от ежегодных эксплуатационных затрат по добыче.
- Программы страхования для покрытия рисков, связанных с имуществом и обязательствами по разведке и добыче ильменита.
- В соответствии с контрактом по Бектемиру Сатпаевск должен возместить правительству Казахстана 168.3 тыс. долларов США в отношении исторических затрат по геологическим исследованиям в отношении активов Бектемира. Группа выплатила 5 тыс. долларов США при подписании контракта, оставшаяся сумма в размере 163.3 тыс. долларов США подлежит уплате по ставке 0.09 долларов США за тонну добытого ильменита, начиная с 2002 г. по 1 января 2009 г. С 1 января 2009 г. в соответствии с Налоговым Кодексом Республики Казахстан Группе ежеквартально подлежит выплачивать 2500 МРП (минимальных расчетных показателей). В течение 2008 г. Группа выплатила 1 тыс. долларов США (2007 г.: 5.9 тыс. долларов США).

Руководство Группы считает, что его совместное предприятие соблюдает обязательства, установленные в контракте на недропользование по Бектемиру.

Обязательства по рекультивации земель – В течение двух календарных лет после начала стадии добычи Группа обязана представить программу по рекультивации в соответствующее ведомство Правительства Республики Казахстан. В течение 2007 г. Группа разработала и утвердила программу в соответствующем ведомстве.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа не начисляла резерв на рекультивацию земель в данной консолидированной финансовой отчетности, поскольку руководство придерживается мнения, что деятельность Сатпаевска до настоящего момента не являлась значительной. Соответственно, резервы на оценочные затраты по рекультивации земель не включены в данную консолидированную финансовую отчетность.

Трансфертное ценообразование – Руководство считает, что цены реализации на титановую губку и магний марки Mg-90 определены на основе рыночных ставок, и нет нарушений законодательства Республики Казахстан о трансфертном ценообразовании. Однако, налоговые органы еще не проводили налоговую проверку по трансфертному ценообразованию в отношении экспортных операций Группы за 2007-2008 гг.

31. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Основные категории финансовых инструментов – Основные финансовые обязательства Группы включают займы, торговую кредиторскую задолженность, и прочую кредиторскую задолженность. Основная цель данных финансовых инструментов – получение финансирования для проведения операций Группы. Группа имеет различные финансовые активы, такие как прочая дебиторская задолженность, банковские депозиты и денежные средства и их эквиваленты.

	2008	2007
Финансовые активы:		
Прочая дебиторская задолженность (см. Примечание 17)	225,299	108,123
Банковские депозиты (см. Примечание 18)	1,624,920	1,260,868
Денежные средства и их эквиваленты, а также денежные средства, ограниченные в использовании (см. Примечание 19)	<u>861,097</u>	<u>935,273</u>
Итого финансовые активы	<u>2,711,316</u>	<u>2,304,264</u>
Финансовые обязательства:		
Долгосрочные займы (см. Примечание 22)	4,060,484	363,788
Торговая кредиторская задолженность (см. Примечание 23)	2,972,213	2,102,702
Налоги к уплате (см. Примечание 25)	70,782	66,498
Текущая часть долгосрочных займов (см. Примечание 22)	8,817	81,259
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства (см. Примечание 26)	<u>434,618</u>	<u>250,938</u>
Итого финансовые обязательства	<u>7,546,914</u>	<u>2,865,185</u>

Цели управления рисками – Основные риски, присущие деятельности Группы, включают в себя рыночный риск, кредитный риск, риск процентной ставки и валютный риск. Производные финансовые инструменты не используются для уменьшения подверженности рискам.

Концентрация делового риска – В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г. доход Группы в основном был получен от продажи товаров компаниям «Пресвик Трейдинг», «Клингельфусс и Ко» и «Далтон Индастриал» – 98% (2007 г.: 98%) от общих продаж. Активы и операции Группы могли подвергаться риску в связи с негативными изменениями в ее отношениях с данными клиентами.

Риск товарной цены – Группа подвержена изменениям в ценах на титан и магний в результате изменений рыночных условий.

Кредитный риск – Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка. Кредитные риски или риск невыполнения своих обязательств стороной по финансовому инструменту контролируются путем проведения мониторинга. Масштаб подверженности Группы кредитному риску представлен общим балансом дебиторской задолженности.

Группа не ожидает невыполнения обязательств какой-либо из сторон финансового инструмента.

Валютный риск – Риск, связанный с тем, что финансовые инструменты подвержены колебаниям из-за изменений в курсах валют.

Группа не ставит ограничений в уровне подверженности к валютным рискам.

Балансовая стоимость денежных активов и денежных обязательств Группы, выраженных в иностранной валюте, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. представлена следующим образом:

	Доллары США		Евро	
	2008	2007	2008	2007
АКТИВЫ:				
Банковские депозиты (см. Примечание 18)	1,350,131	250,988	-	-
Денежные средства и их эквиваленты (см. Примечание 19)	1,590	117,447	19,748	-
Итого активы	1,351,721	368,435	19,748	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Долгосрочные займы (см. Примечание 22)	(1,066,149)	(363,788)	(2,994,335)	-
Торговая кредиторская задолженность (см. Примечание 23)	(2,314,223)	(1,995,079)	(61,307)	-
Текущая часть долгосрочных займов (см. Примечание 22)	(8,817)	(81,259)	-	-
Проценты к выплате (см. Примечание 26)	(171,183)	(54,517)	-	-
Итого обязательства	(3,560,372)	(2,494,643)	(3,055,642)	-
Итого чистая позиция	(2,208,651)	(2,126,208)	(3,035,894)	-

Чувствительность к валютному риску – Группа в основном подвержена валютным колебаниям по доллару США и Евро.

В следующей таблице представлена чувствительность Группы к 10% усилению и ослаблению курса тенге по отношению к соответствующей иностранной валюте. 10% - степень чувствительности, используемая во внутренней отчетности по валютному риску перед ключевым управленческим персоналом и представляет собой оценку руководством возможного изменения в курсах обмена валюты. Анализ чувствительности включает только непогашенные денежные статьи, выраженные в иностранной валюте, и корректирует их перевод в конце периода на 10% изменение в курсах обмена валюты. Анализ чувствительности включает внешние займы. Положительное число ниже показывает увеличение прибыли, когда тенге усиливается на 10% по отношению к соответствующей валюте. В случае 10% ослабления тенге по отношению к соответствующей валюте, будет равное и противоположное влияние на прибыль, и нижеприведенные суммы будут отрицательными.

Анализ применялся к денежным статьям на отчетные даты в соответствующих валютах.

	Влияние доллара США		Влияние Евро	
	31 декабря 2008	31 декабря 2007	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Прибыль или (убыток)	220,865	212,621	303,589	-

Чувствительность Группы к иностранной валюте увеличилась в текущем периоде, в основном, в связи с увеличением займов и торговой кредиторской задолженности, выраженных в долларах США и Евро.

По мнению руководства, анализ чувствительности не отражает присущий валютный риск, поскольку подверженность риску на конец года не отражает подверженность риску в течение года.

Риск процентной ставки – Риск процентной ставки представляет собой риск того, что изменения в плавающих процентных ставках отрицательно отразится на финансовых результатах Группы. Группа не использует производные инструменты для управления риском процентной ставки.

Управление риском процентной ставки – Группа подвержена риску процентной ставки, поскольку она берет займы по плавающим процентным ставкам. Группа не хеджирует свои процентные риски.

Анализ чувствительности к процентной ставке – Таблица, приведенная ниже, демонстрирует чувствительность Группы к увеличению или понижению плавающей ставки на 1%. Был проведен анализ займов и ссуд (финансовых обязательств) на основе допущения, что сумма обязательств на 31 декабря 2008 и 2007 гг. была непогашена в течение всего года.

	Влияние процентной ставки	
	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Прибыль или (убыток)	(336,496)	(29,664)

Операционный риск – Это риск, при котором Группа может понести финансовые убытки в результате прерывания производственной деятельности и возможного ущерба собственности Группы в связи со стихийным бедствием и промышленными авариями. Согласно Договорам о недропользовании Группа обязана предоставлять медицинское страхование, страхование от несчастных случаев во время добычи (производства) и от профессиональных заболеваний работников Группы.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. руководство Группы считает, что имеет достаточное количество страховых полисов в отношении гражданской ответственности.

Риск ликвидности – Это риск, возникающий ввиду неспособности Группы погасить свои обязательства перед кредиторами при обычных торговых условиях.

Управление риском ликвидности – Группа имеет политику получения авансов от своих клиентов для поддержания соответствующего финансирования и выполнения своих текущих обязательств.

32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Привлечение займов – В течение января-апреля 2009 г. Группа привлекла дополнительные займы от «Ardor (UK) Ltd.» на сумму 2,598,084 долл. США и 1,996,486 Евро.

Девальвация тенге – 4 февраля 2009 г. Национальный банк Республики Казахстан перестал удерживать курс казахстанского тенге по отношению к доллару США на старом уровне и объявил новый обменный курс на уровне 150 тенге за 1 доллар США (с коридором +/- 3%). В целом, это привело к девальвации тенге примерно на 25% по отношению к доллару США.

Займы, полученные от «Ardor (UK) Ltd.» и соответствующие начисленные проценты на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности составили 14,274 тыс. долларов США и 20,013 Евро. Курс доллара за период с 31 декабря 2008 г. до 20 мая 2009 г. вырос с 121.47 тенге до 150.43 тенге, Евро – с 156.3 тенге до 205.26 тенге. За счет этого сложилась отрицательная курсовая разница в размере 898,761 тыс.тенге.

Изменение структуры акционеров – После отчетной даты структура акционеров Группы изменилась следующим образом:

Наименование держателя	Доля	
	2009	2008
Спешалти Металс Компани	47%	72%
АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	16%	16%
METAL RESOURCE & TECHNOLOGY PTE. LTD	8%	-
NEW METAL INVESTMENTS PTE. LTD	8%	-
METALCAPITAL INVESTMENTS PTE. LTD	8%	-
Kolur Holding AG	7%	7%
Inwood Commercial	-	-
Прочие	6%	5%
Итого	100%	100%

33. ПЕРЕСЧЕТ

После выпуска консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., руководство определило, что тот консолидированный баланс Группы по состоянию на 31 декабря 2007 г. содержит следующие ошибки:

а. При консолидации финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. руководство Группы провело корректировку, исключая результаты внутригрупповых операций, которая некорректно занизила остаток товарно-материальных запасов и нераспределенную прибыль на сумму 305,700 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 г.

б. При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. руководство Группы обнаружило ошибку в расчете корпоративного подоходного налога за 2003-2006 гг.. Общая сумма ошибки, с учетом штрафов и пени, составила 610,266 тыс. тенге. Руководство Группы произвело начисление данной суммы ретроспективно в соответствии с требованиями МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в расчетных оценках и ошибки».

Пересчитанные результаты представлены следующим образом:

	Примечания	Суммы в предыдущей отчетности	Корректировки	Суммы в текущей отчетности
Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 г.				
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:				
Товарно-материальные запасы	а	3,993,570	305,700	4,299,270
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Резерв по налогам	б	-	(610,266)	(610,266)
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:				
Нераспределенная прибыль	а, б	9,321,867	(304,566)	9,017,301

34. УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена для выпуска руководством Группы 20 мая 2009 г.