

**АО «Шубарколь комир»**

Финансовая отчетность за год,  
закончившийся 31 декабря  
2008 года

## Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Отчет о прибылях и убытках	5
Бухгалтерский баланс	6-7
Отчет о движении денежных средств	8-9
Отчет об изменениях в капитале	10
Примечания к финансовой отчетности	11-50



ТОО «КПМГ Аудит»  
Бизнес Центр «Коктем»  
Пр. Достык 180  
Алматы, Казахстан 050051

Телефон: +7 (727) 298 08 98  
Факс: +7 (727) 298 07 08  
E-mail: company@kpmg.kz

## Отчет независимых аудиторов

Руководству АО «Шубарколь комир»

## Отчет по финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Шубарколь комир» (далее, «Компания»), состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2008 года, отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

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

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

### *Ответственность аудиторов*

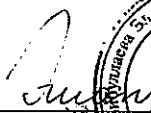

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита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

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

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

*Мнение*

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

  
  
 Абибуллаева Э.Ш.  
 Сертифицированный аудитор  
 Республики Казахстан,  
 квалификационное свидетельство  
 аудитора № 0000288 от 11 ноября 1996 года

**ТОО «КПМГ Аудит»**

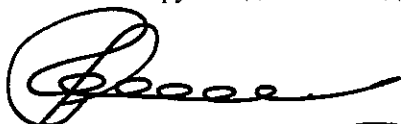
*Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года*

  
  
 Бердалина Ж.К.  
 Президент ТОО «КПМГ Аудит»,  
 действующий на основании Устава

8 июня 2009 года

		2008 г.	2007 г.
	Примечание	тыс. тенге	тыс. тенге
Доход	6	18,228,994	6,072,233
Себестоимость реализации	7	(6,504,653)	(4,343,541)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>11,724,341</b>	<b>1,728,692</b>
Административные расходы	8	(614,909)	(702,790)
Расходы по реализации		(12,812)	(9,734)
Прочие доходы	9	125,232	169,582
Прочие расходы	9	(29,722)	(41,371)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		<b>11,192,130</b>	<b>1,144,379</b>
Финансовые доходы	11	31,299	37,135
Финансовые расходы	11	(123,420)	(190,676)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>11,100,009</b>	<b>990,838</b>
Расход по подоходному налогу	12	(4,918,692)	(317,589)
<b>Прибыль за год</b>		<b>6,181,317</b>	<b>673,249</b>
Причитающаяся:			
Акционерам Компании		6,181,317	645,476
Миноритарным акционерам		-	27,773
		<b>6,181,317</b>	<b>673,249</b>
<b>Прибыль на акцию</b>	23		
Базовая прибыль на акцию		KZT 1,792	KZT 197

Данная финансовая отчетность была утверждена руководством Компании 8 июня 2009 года и от имени руководства ее подписали:



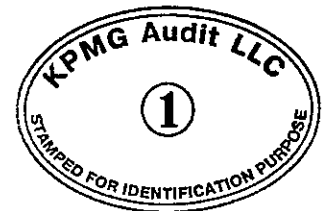
Т.А. Акбаев  
Президент




В.П. Лысенко  
Главный бухгалтер



	Примечание	2008 г.	2007 г.
		тыс. тенге	тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	13	7,483,935	6,017,723
Права на разработку недр	14	2,948,396	2,093,895
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15	1,000	1,000
Денежные средства, ограниченные в использовании	16	482,930	337,231
<b>Итого долгосрочных активов</b>		<b>10,916,261</b>	<b>8,449,849</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Запасы	17	680,712	347,537
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	95,505	210,389
Авансы уплаченные	19	339,835	179,639
Расходы будущих периодов	20	712,440	514,437
Дебиторская задолженность по подоходному налогу		57,318	51,360
Денежные средства и их эквиваленты	21	328,822	361,380
<b>Итого краткосрочных активов</b>		<b>2,214,632</b>	<b>1,664,742</b>
<b>Итого активов</b>		<b>13,130,893</b>	<b>10,114,591</b>



		2008 г.	2007 г.
	Примечание	тыс. тенге	тыс. тенге
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>	22		
Акционерный капитал		3,531,310	3,492,473
Дополнительно оплаченный капитал		188,565	102,352
Нераспределенная прибыль		1,438,996	2,846,696
<b>Итого капитала, причитающегося акционерам Компании</b>		<b>5,158,871</b>	<b>6,441,521</b>
Доля меньшинства		-	127,062
<b>Итого капитала</b>		<b>5,158,871</b>	<b>6,568,583</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	24	53,428	49,470
Резервы	25	1,418,360	884,852
Отсроченные налоговые обязательства	26	985,838	521,764
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>2,457,626</b>	<b>1,456,086</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	24	3,114,682	371,606
Кредиторская задолженность по налогу на сверхприбыль		1,161,520	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	630,910	363,653
Авансы полученные		359,432	231,386
Резервы	25	247,852	60,538
Дивиденды к выплате		-	1,062,739
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>5,514,396</b>	<b>2,089,922</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>7,972,022</b>	<b>3,546,008</b>
<b>Итого капитала и обязательств</b>		<b>13,130,893</b>	<b>10,114,591</b>



	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности</b>		
Прибыль до налогообложения	11,100,009	990,838
<i>Корректировка:</i>		
Убыток от выбытия основных средств	3,304	4,777
Начисленные процентные расходы по и дивиденды по привилегированным акциям	101,298	125,444
Чистая нереализованная положительная курсовая разница	160	686
Износ и амортизация	1,111,747	940,837
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах-обязательствах</b>	<b>12,316,518</b>	<b>2,062,582</b>
Изменение запасов	(333,175)	216,062
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	109,593	40,828
Изменение авансов уплаченных	(160,196)	61,008
Изменение расходов будущих периодов	(198,003)	(217,393)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	101,999	115,332
Изменение авансов полученных	128,046	135,002
Изменение резервов	(41,053)	178,845
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения по займам</b>	<b>11,923,729</b>	<b>2,592,266</b>
Подоходный налог уплаченный	(3,299,056)	(270,735)
Вознаграждение по займам уплаченное	(10,590)	(115,446)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>8,614,083</b>	<b>2,206,085</b>





	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступления от выбытия основных средств	6,507	165,622
Поступления от выбытия инвестиций	-	1,000
Приобретение основных средств	(2,567,941)	(1,694,371)
Увеличение денежных средств, ограниченных в использовании	(145,699)	(76,935)
<b>Использование потоков денежных средств в инвестиционной деятельности</b>	<b>(2,707,133)</b>	<b>(1,604,684)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Привлечение заемных средств	3,000,000	1,045,500
Погашение заемных средств	(284,097)	(1,432,178)
Дивиденды выплаченные	(8,651,756)	(2,987)
<b>Использование потоков денежных средств в финансовой деятельности</b>	<b>(5,935,853)</b>	<b>(389,665)</b>
<b>Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(28,903)</b>	<b>211,736</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	361,380	158,743
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(3,655)	(9,099)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 21)</b>	<b>328,822</b>	<b>361,380</b>



**АО «Шубарколь комир»**  
 Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

тыс. тенге	Капитал, принадлежащий акционерам Компании					
	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля меньшинства	Итого капитала
Остаток на 1 января 2007 года, пересчитано	3,492,473	102,352	3,294,791	6,889,616	99,289	6,988,905
Прибыль за год	-	-	645,476	645,476	27,773	673,249
Дивиденды объявленные	-	-	(1,093,571)	(1,093,571)	-	(1,093,571)
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>3,492,473</b>	<b>102,352</b>	<b>2,846,696</b>	<b>6,441,521</b>	<b>127,062</b>	<b>6,568,583</b>
Акции, выпущенные для приобретения доли меньшинства	38,837	86,213	-	125,050	(127,062)	(2,012)
Чистая прибыль за год	-	-	6,181,317	6,181,317	-	6,181,317
Дивиденды выплаченные	-	-	(7,589,017)	(7,589,017)	-	(7,589,017)
<b>Остаток на 31 декабря 2008 года</b>	<b>3,531,310</b>	<b>188,565</b>	<b>1,438,996</b>	<b>5,158,871</b>	<b>-</b>	<b>5,158,871</b>



Показатели отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 50, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

## **1 Общие положения**

### **(а) Организационная структура и деятельность**

Акционерное общество «Шубарколь комир» (далее, «Компания») является казахстанским акционерным обществом в значении, определенном в Гражданском кодексе Республики Казахстан. Компания была создана 1 июля 2002 года в форме открытого акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в результате слияния ОАО «Шубаркольский разрез» и ОАО «Шубаркольское погрузочно-транспортное управление». В результате изменений, внесенных в законодательство в 2003 году, 21 сентября 2004 года Компания была перерегистрирована в акционерное общество.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Караганда, ул. Асфальтная, 18.

Основной деятельностью Компании является добыча и продажа каменного угля.

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

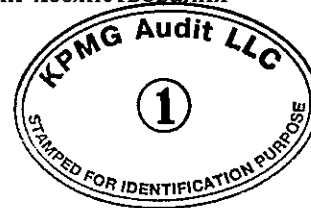
Компания является стороной по ряду договор на недропользование:

- Договор №391 на добычу каменного угля на центральном и восточном участке Шубаркольского месторождения, заключенный с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан 20 декабря 1999 года, срок действия которого истекает 8 ноября 2050 года.
- Контракт №326 на добычу каменного угля на западном участке Шубаркольского месторождения, заключенный с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан 08 мая 1999 года, срок действия которого истекает 30 сентября 2021 года.
- Контракт на добычу строительного камня на восточном участке, заключенный с Акиматом Карагандинской области Республики Казахстан 27 мая 1998 года, срок действия которого истекает 15 ноября 2015 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 года количество работников Компании составляло 2,242 человек (в 2007 году: 2,085 человек).

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

Республика Казахстан подверглась политическим и экономическим изменениям, которые повлияли и продолжают влиять на деятельность компаний, работающих в данных условиях. Следовательно, ведение бизнеса в Казахстане связано рисками, которые обычно не встречаются на других рынках. Кроме того, недавнее сокращение рынков капитала и кредитных рынков еще более усилило уровень экономической неопределенности в отношении условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан. Финансовая отчетность отражает оценку руководством Компании того влияния, которое оказывают экономические и политические условия Казахстана на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.



## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

### **(а) Заявление о соответствии МСФО**

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

### **(б) База для определения стоимости**

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости.

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

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

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

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

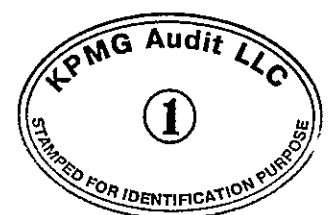
Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

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

- Примечание 25 – Резервы;
- Примечание 29 – Финансовые активы и обязательства.

## **3 Основные положения учетной политики**

Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке финансовой отчетности, описаны в Примечании 3. Эти положения учетной политики применялись последовательно.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (а) Иностранная валюта

##### *Операции в иностранной валюте*

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

#### (б) Финансовые инструменты

##### *Непроизводные финансовые инструменты*

К непроизводным финансовым инструментам относятся денежные средства, ограниченные в использовании, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность и дивиденды к выплате.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости. Впоследствии непроизводные финансовые инструменты оцениваются по амортизированной стоимости, рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки вознаграждения за вычетом убытков от обесценения. Инвестиции в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, которые не котируются на фондовой бирже и справедливая стоимость которых не может быть обоснованно определена другими способами, отражаются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

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

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

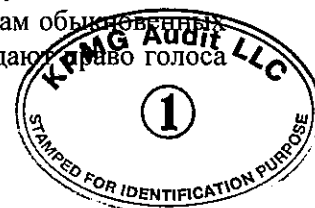
#### (в) Акционерный капитал

##### *Обыкновенные акции*

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

##### *Привилегированные акции*

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



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

#### **(в) Акционерный капитал, продолжение**

##### *Привилегированные акции, продолжение*

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

##### *Дивиденды*

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

#### **(г) Основные средства**

##### **(i) Признание и оценка**

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

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

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

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств признаются в нетто-величине по строке «прочих доходов» в отчете о прибылях и убытках.



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

#### **(г) Основные средства, продолжение**

##### **(ii) Последующие затраты**

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

##### **(iii) Амортизация**

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, и амортизационные отчисления включаются в отчет о прибылях и убытках. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Компании имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

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

- |                         |             |
|-------------------------|-------------|
| • Здания и сооружения   | 20 - 50 лет |
| • Машины и оборудование | 5 – 12 лет  |
| • Транспортные средства | 5 – 10 лет  |
| • Прочее                | 3 – 5 лет   |

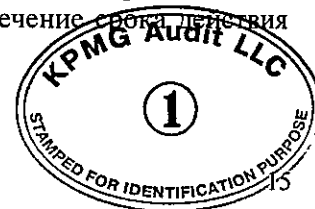
Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату.

#### **(д) Права на разработку полезных ископаемых**

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

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

Как часть затрат на приобретение прав на разработку полезных ископаемых, Компания обязана финансировать социальные программы, которые принесут пользу региону в целом. Компания не получит прямых выгод от таких затрат. Данные социальные затраты признаются в составе стоимости, при этом соответствующее обязательство признается по приведенной стоимости будущих расходов по социальной сфере в течение срока действия лицензии.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

**(д) Права на разработку полезных ископаемых, продолжение**

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

**(е) Расходы будущих периодов**

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

**(ж) Запасы**

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

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

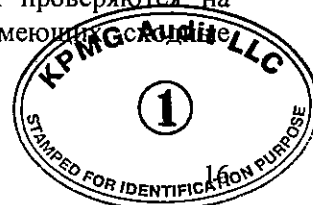
**(з) Обесценение**

**(i) Финансовые активы**

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

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

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





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

#### **(3) Обесценение, продолжение**

##### **(i) Финансовые активы, продолжение**

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

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

##### **(ii) Нефинансовые активы**

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

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

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

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



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (н) Вознаграждения работникам

##### (i) Долгосрочные вознаграждения работникам

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

##### (ii) Отчисления в пенсионный фонд

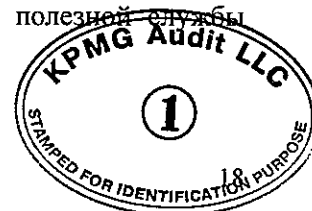
Компания производит пенсионные отчисления от имени сотрудников в пенсионные фонды по выбору сотрудников согласно установленным ставкам, применяемым к индивидуальному доходу работника. Пенсионные отчисления удерживаются из заработной платы сотрудников и отражаются как часть расходов по заработной плате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

#### (к) Резервы

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

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

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



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (л) Доход

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

Момент передачи рисков и выгоды варьируется в зависимости от конкретных условий договора продажи. При продаже угля передача рисков и выгод обычно происходит в момент поступления продукции на склад покупателя; однако в отношении некоторых международных поставок передача рисков и выгод происходит в момент погрузки товаров на соответствующее транспортное средство.

#### (м) Финансовые доходы и расходы

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

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

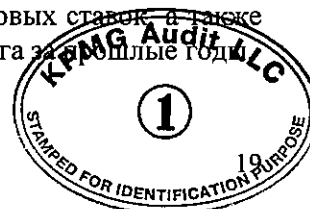
Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине.

#### (н) Расход по подоходному налогу

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

В соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан, относящемся к добыче полезных ископаемых, операции Компании являются объектом начисления налога на сверхприбыль. Налог на сверхприбыль начисляется по ставкам, варьирующимся между 0% и 60% на доход за период, в котором налогооблагаемые доходы превысили общие расходы более чем на 25%.

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



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

#### **(н) Расход по подоходному налогу, продолжение**

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

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

#### **(о) Прибыль на акцию**

Компания представляет показатели прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных и привилегированных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

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

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2008 года и их требования не учитывались при подготовке данной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Компании. Компания планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

- Пересмотренный стандарт МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), который станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Компании за 2009 год, по всей видимости, окажет значительное влияние на способ представления консолидированной финансовой отчетности. Данный стандарт вводит концепцию общей совокупной прибыли, и требует, чтобы все изменения собственного капитала, вызванные операциями с собственниками, представлялись в отчете об изменениях собственного капитала отдельно от изменений собственного капитала, не связанных с операциями с собственниками
- Пересмотренный стандарт МСФО 23 «Затраты, связанные с привлечением заемных средств» упраздняет возможность отнесения на расходы всех затрат по займам и вводит требование, согласно которому предприятие должно капитализировать затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием квалифицируемого актива, в составе фактической стоимости данного актива. Применение пересмотренной версии МСФО 23 станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Компании за 2009 год, и будет означать изменение учетной политики Компании. В соответствии с правилами перехода на новые требования, Компания будет применять требования пересмотренного стандарта МСФО 23 к квалифицируемым активам, капитализация затрат по займам для которых начинается в день вступления стандарта в действие, или позже.
- Разъяснение КР МСФО 17 «Распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам» определяет порядок учёта дивидендов, выплачиваемых собственникам неденежными активами. В данном разъяснении уточняются время и способ признания неденежных дивидендов, и также порядок учёта разницы, возникающей между выплаченными дивидендами и балансовой стоимостью распределённых чистых активов. Разъяснение КР МСФО 17 вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года, или после этой даты.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2009 года. Компания еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

### 4 Определение справедливой стоимости

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



## 4 Определение справедливой стоимости, продолжение

### (а) Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке вознаграждения по состоянию на отчетную дату. Для торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности с коротким сроком погашения, справедливая стоимость не отличается существенно от балансовой стоимости, поскольку влияние временной стоимости денег не является существенным.

### (б) Финансовые обязательства

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

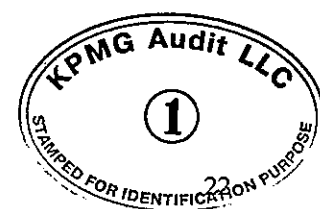
## 5 Приобретение

25 сентября 2007 года Компания приобрела 75% выпущенных акций ЗАО «Международные угольные технологии», связанной стороны, рассчитавшись посредством выпуска 55,822 обыкновенных и 13,956 привилегированных акций Компании. Поскольку такое объединение бизнеса предполагало передачу доли в организации, находящейся под контролем акционера, который контролирует Компанию, то все приобретенные активы и обязательства были признаны по балансовой стоимости в собственной финансовой отчетности ЗАО «Международные угольные технологии».

В марте 2008 года Компания приобрела оставшиеся 25% акций в предприятии ЗАО «Международные угольные технологии» связанной стороны, рассчитавшись посредством выпуска 18,607 обыкновенных и 4,652 привилегированных акций Компании, увеличив свою долю участия с 75% до 100%. Отраженная в финансовой отчетности балансовая стоимость чистых активов предприятия ЗАО «Международные угольные технологии» составляла на дату приобретения 508,248 тысяч тенге. Компания признала уменьшение доли миноритарных акционеров в размере 127,062 тысячи тенге.

## 6 Доход

	2008 г.	2007 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Доход от продаж добытого угля	18,228,994	6,072,233



## 7 Себестоимость реализации

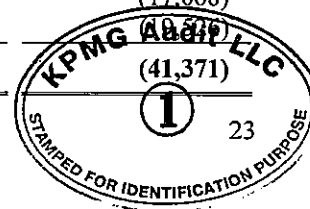
	2008 г.	2007 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Материалы	1,752,532	1,259,362
Оплата труда персонала и соответствующие налоги	1,441,526	1,013,481
Амортизация основных средств	938,708	800,520
Ремонт и техническое обслуживание	885,520	547,631
Роялти	403,572	87,274
Вскрышные работы, выполненные третьими сторонами	239,003	-
Электроэнергия	230,078	163,191
Прочие налоги и платежи в бюджет	153,616	148,275
Расходы на охрану	58,284	55,850
Страхование	53,705	37,525
Прочие расходы	348,109	230,432
	<b>6,504,653</b>	<b>4,343,541</b>

## 8 Административные расходы

	2008 г.	2007 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Оплата труда персонала и соответствующие налоги	248,634	257,697
Прочие налоги	82,023	77,006
Ремонт и техническое обслуживание	72,000	45,994
Консультационные и юридические услуги	70,438	34,192
Благотворительность и развитие местного сообщества	32,498	193,010
Амортизация	29,793	27,729
Банковские комиссии	19,901	14,041
Услуги связи	16,051	13,140
Командировочные расходы	10,045	9,298
Штрафы и пеня	1,349	4,555
Резерв на сомнительную задолженность	311	1,265
Прочие административные расходы	31,866	24,863
	<b>614,909</b>	<b>702,790</b>

## 9 Прочие доходы и расходы

	2008 г.	2007 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
<b>Прочие доходы</b>		
Железнодорожные услуги	55,872	-
Сортировка угля	20,340	144,774
Доход от аренды машин и оборудования	33,097	14,767
Продажа материалов	1,954	6,265
Продажа щебня	1,135	1,474
Прочие	12,834	2,302
	<b>125,232</b>	<b>169,582</b>
<b>Прочие расходы</b>		
Убыток от продажи основных средств	(3,304)	(4,777)
Столовая	(26,418)	(17,068)
Железнодорожные услуги	-	(4,881)
	<b>(29,722)</b>	<b>(41,371)</b>



## 10 Затраты на персонал

	2008 г.	2007 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Оплата труда персонала	2,136,704	1,357,902
Обучение работников	12,723	22,507
Долгосрочные вознаграждения работникам	(162,819)	160,501
	<u>1,986,608</u>	<u>1,540,910</u>

## 11 Финансовые доходы и расходы

	2008 г.	2007 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
<b>Финансовые доходы</b>		
Положительная курсовая разница	-	20,788
Процентный доход	31,299	16,347
	<u>31,299</u>	<u>37,135</u>
<b>Финансовые расходы</b>		
Процентные расходы	(93,400)	(185,207)
Отрицательная курсовая разница	(22,121)	-
Дивиденды по привилегированным акциям	(7,899)	(5,469)
	<u>(123,420)</u>	<u>(190,676)</u>





## 12 Расход по подоходному налогу

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
<i>Расход по текущему налогу</i>		
Корпоративный подоходный налог	3,288,221	379,394
Налог на сверхприбыль	1,161,520	-
Корпоративный подоходный налог, недоначисленный/(излишне начисленный) в предыдущие периоды	4,877	(613)
	<u>4,454,618</u>	<u>378,781</u>
<i>Расход по отсроченному налогу</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(246,036)	(61,192)
Отсроченный налог на сверхприбыль	710,110	-
	<u>464,074</u>	<u>(61,192)</u>
	<u>4,918,692</u>	<u>317,589</u>

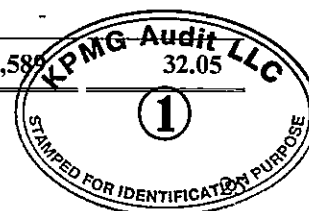
Применимая налоговая ставка для Компании составляет 30%, которая представляется собой ставку подоходного налога казахстанских компаний (в 2007 году: 30%). С 1 января 2009 подоходный налог для казахстанских компаний был снижен до 20%, до 17.5% - в 2010 году и до 15% - в 2011 году. Данные ставки была использована для расчета отсроченных налоговых активов и обязательств, в зависимости от будущих периодов, когда соответствующие временные разницы будут отнесены на вычет, или будут облагаться налогом.

В соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан, относящемуся к добыче полезных ископаемых, операции Компании являются объектом начисления налога на сверхприбыль. Налог на сверхприбыль начисляется по ставкам, варьирующимся между 0% и 60% на доход за период, в котором налогооблагаемые доходы превысили общие расходы более чем на 25%.

По результатам года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Компания обязана уплатить налог на сверхприбыль по Контракту #391 в отношении прибыли до налогообложения в размере 4,470,203 тысяч тенге по ставке 20%, и по Договору #326 на прибыль до налогообложения в размере 891,597 тысяч тенге по ставке 30% (в 2007 году: 0%).

### Выверка относительно эффективной ставки налога:

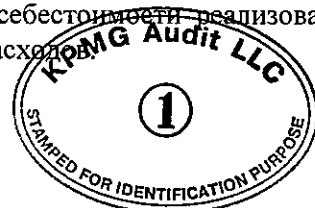
	2008 г.		2007 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>11,100,009</b>	<b>100.00</b>	<b>990,838</b>	<b>100.00</b>
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	3,330,003	30.00	297,251	30.00
Налог на сверхприбыль	1,871,630	16.86	-	-
Невычитаемые расходы	1,335	0.01	20,951	2.11
Недоначислено/(излишне начислено) в предшествующие годы	4,877	0.04	(613)	(0.06)
Влияние изменения ставки налога	(289,153)	(2.60)	-	-
	<u>4,918,692</u>	<u>44.31</u>	<u>317,589</u>	<u>32.05</u>



### 13 Основные средства

тыс. тенге	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудова- ние	Транспорт- ные средства	Прочие	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
<b>Историческая стоимость/Переоцененная стоимость</b>						
Остаток на 1 января 2007 года	2,811,243	2,452,000	1,796,055	148,940	451,371	7,659,609
Поступления	469	125,407	809,589	19,445	694,038	1,648,948
Выбытия	(141,022)	(8,938)	(20,335)	(266)	(23,353)	(193,914)
Перевод	166,562	316,960	44,887	-	(528,409)	-
Остаток на 31 декабря 2007 года	2,837,252	2,885,429	2,630,196	168,119	593,647	9,114,643
Остаток на 1 января 2008 года	2,837,252	2,885,429	2,630,196	168,119	593,647	9,114,643
Поступления	4,720	291,971	1,232,805	30,937	1,018,414	2,578,847
Выбытия	(4,295)	(108,920)	(134,471)	(8,708)	(46)	(256,440)
Перевод	207,064	174,670	140,973	-	(522,707)	-
<b>Остаток на 31 декабря 2008 года</b>	<b>3,044,741</b>	<b>3,243,150</b>	<b>3,869,503</b>	<b>190,348</b>	<b>1,089,308</b>	<b>11,437,050</b>
<b>Амортизация</b>						
Остаток на 1 января 2007 года	493,570	824,782	820,100	44,949	-	2,183,401
Начисленная амортизация	187,912	281,045	452,206	15,271	-	936,434
Выбытия	-	(8,414)	(14,266)	(235)	-	(22,915)
Остаток на 31 декабря 2007 года	681,482	1,097,413	1,258,040	59,985	-	3,096,920
Остаток на 1 января 2008 года	681,481	1,097,413	1,258,040	59,986	-	3,096,920
Начисленная амортизация	195,338	325,460	565,224	20,106	-	1,106,128
Выбытия	(1,075)	(107,512)	(132,758)	(8,588)	-	(249,933)
<b>Остаток на 31 декабря 2008 года</b>	<b>875,744</b>	<b>1,315,361</b>	<b>1,690,506</b>	<b>71,504</b>	<b>-</b>	<b>3,953,115</b>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>						
На 1 января 2007 года	2,317,673	1,627,218	975,955	103,991	451,371	5,476,208
На 31 декабря 2007 года	2,155,770	1,788,016	1,372,156	108,134	593,647	6,017,723
<b>На 31 декабря 2008 года</b>	<b>2,168,997</b>	<b>1,927,789</b>	<b>2,178,997</b>	<b>118,844</b>	<b>1,089,308</b>	<b>7,483,935</b>

Амортизация в размере 938,708 тысяч тенге была включена в состав себестоимости реализованной продукции, в размере 29,793 тысячи тенге – в состав административных расходов.



## 14 Права на разработку полезных ископаемых

тыс. тенге	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>	
Остаток на 1 января 2007 года	2,107,469
Поступления	22,508
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>2,129,977</b>
Остаток на 1 января 2008 года	2,129,977
Поступления	860,120
<b>Остаток на 31 декабря 2008 года</b>	<b>2,990,097</b>
<i>Амортизация</i>	
Остаток на 1 января 2007 года	31,679
Начисленная амортизация	4,403
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>36,082</b>
Остаток на 1 января 2008 года	36,082
Начисленная амортизация	5,619
<b>Остаток на 31 декабря 2008 года</b>	<b>41,701</b>
<i>Чистая балансовая стоимость</i>	
На 1 января 2007 года, пересчитано	2,075,790
На 31 декабря 2007 года, пересчитано	2,093,895
<b>На 31 декабря 2008 года</b>	<b>2,948,396</b>

## 15 Инвестиции, имеющиеся в наличии на продажу

Инвестиции в ТОО «Евразийское кредитное товарищество» в размере 1,000 тысяч тенге (в 2007 году: 1,000 тысячи тенге) составляют 0.0076% доли участия в ТОО «Евразийское кредитное товарищество», учитываемой по первоначальной стоимости. Для данных инвестиций отсутствует рынок, а также отсутствуют какие-либо недавние операции с ними, которые могли бы служить базой для определения справедливой стоимости. Кроме того, метод дисконтирования будущих денежных потоков дает широкий диапазон возможных значений справедливой стоимости вследствие неопределенности будущих потоков денежных средств данного товарищества. По мнению руководства, вероятность того, что справедливая стоимость данных инвестиций по состоянию на 31 декабря 2008 года будет существенно отличаться от их балансовой стоимости, незначительна.



## 16 Денежные средства, ограниченные в использовании

Денежные средства, ограниченные в использовании, представляют собой специальный фонд для покрытия расходов на восстановление участка и вывод объектов для горных работ из эксплуатации после ожидаемого закрытия месторождения в соответствии с требованиями контрактов на недропользование, в сумме 459,742 тысяч тенге (в 2007 году: 337,231 тысяча тенге), а также банковский вклад-залог по займу, полученному Президентом Компании от ЗАО «Евразийский Банк», в размере 23,188 тысяч тенге (в 2007 году: 0) со сроком погашения в июне 2017 года. Компания не имеет доступа к данным средствам.

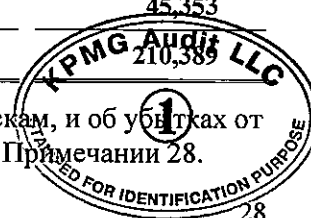
## 17 Запасы

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Сырье и расходные материалы	281,172	89,568
Готовая продукция	162,952	143,608
Запасные части	135,549	23,492
Топливо	89,509	69,607
Строительные материалы	9,598	19,243
Прочие материалы	1,932	2,019
	<b>680,712</b>	<b>347,537</b>

## 18 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
<i>Торговая дебиторская задолженность</i>		
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	32,107	14,998
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	8,554	150,038
	<b>40,661</b>	<b>165,036</b>
<i>Прочая дебиторская задолженность</i>		
Предоплата по прочим налогам	26,238	12,595
Предоплата по страхованию	8,989	8,590
Прочая дебиторская задолженность	19,737	28,560
	<b>54,964</b>	<b>49,745</b>
Убыток от обесценения прочей дебиторской задолженности	(120)	(4,392)
	<b>54,844</b>	<b>45,353</b>
	<b>95,505</b>	<b>210,389</b>

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



## 19 Авансы уплаченные

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Авансы, уплаченные за услуги третьим сторонам	141,068	115,353
Авансы, уплаченные за услуги связанным сторонам	101,656	7,634
Авансы, уплаченные за запасы третьим сторонам	97,111	42,275
Авансы, уплаченные за запасы связанным сторонам	-	14,377
	<b>339,835</b>	<b>179,639</b>

## 20 Расходы будущих периодов

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	514,437	297,044
Поступления	1,601,767	1,228,321
Амортизация	(1,403,764)	(1,010,928)
Остаток на конец года	<b>712,440</b>	<b>514,437</b>

## 21 Денежные средства и их эквиваленты

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Остатки на банковских счетах	325,731	356,469
Вклады до востребования	2,418	2,398
Денежные средства в кассе	673	2,513
Денежные средства и их эквиваленты, отраженные в бухгалтерском балансе	<b>328,822</b>	<b>361,380</b>

Информация о подверженности Компании риску изменения ставок вознаграждения и об анализе чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыта в Примечании 28.



## 22 Капитал

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

Количество акций, если не указано иное	Обыкновен-	Обыкновен-	Привилегиро-	Привилегиро-
	ные акции	ные акции	ванные акции	ванные акции
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Разрешенные к выпуску акции	3,899,581	3,899,581	130,419	130,419
Выпущено на начало года	3,331,366	3,275,544	114,375	100,419
Выпущено в течение года	18,607	55,822	4,652	13,956
<b>Выпущено на конец года, полностью оплаченные</b>	<b>3,349,973</b>	<b>3,331,366</b>	<b>119,027</b>	<b>114,375</b>

В сентябре 2007 года Компания приобрела 75% выпущенных акций ЗАО «Международные угольные технологии», связанной стороны, выпустив 55,822 обыкновенных и 13,956 привилегированных акций (Примечание 5).

В марте 2008 года Компания приобрела 25% выпущенных акций ЗАО «Международные угольные технологии», связанной стороны, выпустив 18,607 обыкновенных и 4,652 привилегированных акций (Примечание 5).

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

### (б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО. По состоянию на 31 декабря 2008 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 1,438,996 тысяч тенге (в 2007 году: 2,846,696 тысяч тенге).

В течение 2008 года Компания объявила и выплатила акционерам дивиденды на сумму 7,596,916 тысяч тенге, включая 7,899 тысяч тенге дивидендов по привилегированным акциям, которые были признаны как финансовые расходы в отчете о прибылях и убытках.

## 23 Прибыль на акцию

Показатель прибыли на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли, причитающихся владельцам обыкновенных и привилегированных акций (см. Примечание 22(а)), на средневзвешенное количество обыкновенных и привилегированных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. Компания не имеет привилегированных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.



## 23 Прибыль на акцию, продолжение

В следующей таблице представлена выверка прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций и держателям привилегированных акций:

	2008 г.	2007 г.
Чистый доход, в тысячах тенге	6,181,317	673,249
Прибыль, причитающаяся держателям привилегированных акций, в тысячах тенге	7,899	5,469
<b>Прибыль, причитающаяся держателям обыкновенных и привилегированных акций, в тысячах тенге</b>	<b>6,189,216</b>	<b>678,718</b>
Средневзвешенное количество простых и привилегированных акций	3,453,515	3,445,741
<b>Базовая прибыль на акцию, в тенге</b>	<b>1,792</b>	<b>197</b>

В следующей таблице представлена увязка средневзвешенного количества акций:

Тысяч акций	Привилегиро- ванные акции	Обыкновенные акции	Привилегиро- ванные акции	Обыкновенные акции
	2008 г.	2008 г.	2007 г.	2007 г.
Акции в обращении на 1 января	114,375	3,331,366	100,419	3,275,544
Влияние наличия акций выпущенных в марте	-	-	10,467	41,865
Влияние наличия акций выпущенных в сентябре	1,555	6,219	-	-
<b>Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря</b>	<b>115,930</b>	<b>3,337,585</b>	<b>110,886</b>	<b>3,317,409</b>

### (a) Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях заемных и кредитных соглашений Компании, оцениваемых по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Компании риску изменения ставок вознаграждения и валютному риску представлена в Примечании 28.



## 23 Прибыль на акцию, продолжение

### (а) Кредиты и займы, продолжение

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обязательства перед владельцами привилегированных акций	53,428	49,470
	<b>53,428</b>	<b>49,470</b>
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Кредиторская задолженность по займам, полученным от связанных сторон	3,029,319	324,422
Дивиденды к выплате по привилегированным акциям	85,363	47,184
	<b>3,114,682</b>	<b>371,606</b>
	<b>3,168,110</b>	<b>421,076</b>

В ноябре 2007 года материнская компания - ЗАО «Евразийская финансово-промышленная компания», связанная сторона, предоставила заем в тенге, на сумму 1,700,000 тысяч тенге по ставке 10% годовых. Заем является необеспеченным.

В ноябре 2007 года ТОО «Актив+», связанная сторона, предоставило заем в тенге, на сумму 1,300,000 тысяч тенге по ставке 10% годовых. Заем является необеспеченным.

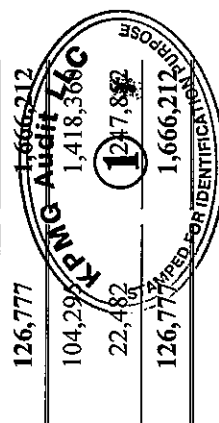
В марте 2006 года ТОО «Евразийское кредитное товарищество», связанная сторона, предоставило заем, выраженный в тенге, на сумму 490,000 тысяч тенге по ставке 12% годовых. Заем является необеспеченным. В феврале 2008 года Компания погасила заем.





## 24 Резервы

тыс. тенге	Первоначальная стоимость	Обучение работников	Резервы на восстановление окружающей среды	Развитие социальной сферы	Резервы на выплату компенсаций по профзаболеваниям	Долгосрочные льготы и пособия работникам	Итого
Остаток на 1 января 2007 года	71,596	376,682	165,280	-	19,772	133,215	766,545
Увеличение/(уменьшение) в расчетах резервов в течение года	-	22,508	(9,970)	-	-	160,501	173,039
Высвобождение дисконта	3,886	31,347	18,181	-	2,178	9,641	65,233
Резервы, использованные в течение года	(15,161)	(16,168)	-	-	(2,769)	(21,744)	(55,842)
Курсовые разницы при пересчете валют	(3,585)	-	-	-	-	-	(3,585)
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>56,736</b>	<b>414,369</b>	<b>173,491</b>	<b>-</b>	<b>19,181</b>	<b>281,613</b>	<b>945,390</b>
<i>Долгосрочные</i>	37,511	384,446	173,491	-	16,266	273,138	884,852
<i>Краткосрочные</i>	19,225	29,923	-	-	2,915	8,475	60,538
<b>Остаток на 1 января 2008 года</b>	<b>56,736</b>	<b>414,369</b>	<b>173,491</b>	<b>-</b>	<b>19,181</b>	<b>281,613</b>	<b>945,390</b>
Увеличение/(уменьшение) в расчетах резервов в течение года	(4,490)	299,670	8,889	560,451	(5)	(162,819)	701,696
Высвобождение дисконта	3,593	15,563	18,439	-	2,118	18,525	58,238
Резервы, использованные в течение года	(14,860)	(12,723)	-	-	(2,928)	(10,542)	(41,053)
Курсовые разницы при пересчете валют	1,941	-	-	-	-	-	1,941
<b>Остаток на 31 декабря 2008 года</b>	<b>42,920</b>	<b>716,879</b>	<b>200,819</b>	<b>560,451</b>	<b>18,366</b>	<b>126,777</b>	<b>1,666,212</b>
<i>Долгосрочные</i>	25,451	623,966	200,819	448,107	15,722	104,295	1,418,366
<i>Краткосрочные</i>	17,469	92,913	-	112,344	2,644	22,482	121,882
	<b>42,920</b>	<b>716,879</b>	<b>200,819</b>	<b>560,451</b>	<b>18,366</b>	<b>126,777</b>	<b>1,666,212</b>



## 24 Резервы, продолжение

### (a) Исторические затраты, затраты на обучение и развитие социальной сферы

Согласно условиям ряда контрактов на недропользование общая сумма обязательства Компании перед Правительством Республики Казахстан по возмещению исторических затрат составляет 1,586,538 долларов США. Приведенная стоимость исторических затрат к возмещению по состоянию на 31 декабря 2008 года составила 42,920 тысяч тенге (в 2007 году: 56,736 тысяч тенге).

### (ii) Обучение работников

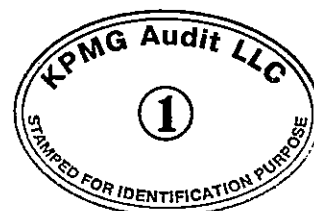
Согласно условиям контрактов на недропользование Компания берет на себя обязательство по финансированию программ обучения в размере 0.1%-1% от понесенных расходов. Расходы, которые использовались как основа для определения суммы резерва по обучению, были получены в результате применения финансово-экономической модели, приложенной к контрактам о недропользовании и одобренной Правительством. Принимая во внимание ожидаемые расходы, расчетная чистая приведенная стоимость резервов по обучению составила 716,879 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года (в 2007 году: 414,369 тысяч тенге).

### (iii) Развитие социальной сферы

В соответствии с условиями пересмотренных 29 августа 2008 года контрактов на недропользование Компания обязана финансировать организацию, развитие и поддержку социальной сферы региона и выделять на эти цели не менее 465 тысяч долларов США ежегодно в течение периода добычи. Оцениваемая сумма данного обязательства на период действия договора составляет 2,415,400 тысяч тенге (20,000 тысяч долларов США).

**Оценка и профессиональные суждения относительно расчета резерва по историческим затратам, затратам на развитие социальной сферы и затратам на обучение работников**

- Обязательство по выплате исторических затрат устанавливается законодательством Казахстана и, поэтому учитывается как резерв, а не финансовое обязательство;
- Компетентный орган и местные органы власти могут подать иск в суд за неисполнение обязательств по развитию социальной сферы и обучению, как это указано в контрактах, однако они не имеют права требовать выплаты денежных средств. Поэтому данное обязательство учитывается как резерв, а не финансовое обязательство;
- Все резервы были дисконтированы по ставке 11%, отражая суждения руководства относительно текущей рыночной оценки стоимости денег во времени и риск, специфичный для данных обязательств.
- Операционные расходы и заработная плата, которые использовались как база для расчета резерва на образование, были взяты из финансово-экономической модели, прикрепленной к Контракту на недропользование и утвержденной Правительством, которая определяет минимальные годовые операционные расходы в период стадий добычи и производства. Компания обязана следовать финансово-экономическим моделям согласно условиям контрактов.



## 24 Резервы, продолжение

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

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

Общая сумма резерва составила 47,672 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года (в 2007 год: 50,597 тысяч тенге). Резервы признаются в бухгалтерском балансе по дисконтированной стоимости с использованием ставки дисконта 11%, отражающей временную стоимость денег и риски, присущие данному обязательству.

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

### (в) Затраты на восстановление участка

Компания рассчитала затраты на восстановление участка по каждому контракту на недропользование. Расчетная стоимость восстановительных работ составила 634,709 тысяч тенге, а приведенная стоимость затрат, дисконтированная по ставке 11%, по состоянию на 31 декабря 2008 года составила 200,819 тысяч тенге.

Компания переводит денежные средства для финансирования затрат на восстановление участка на специальные банковские депозитные счета. По состоянию на 31 декабря 2008 года, сумма на восстановление участка составила 459,742 тысячи тенге (в 2007 году: 337,231 тысяча тенге) (см. Примечание 16).

### (г) Долгосрочные обязательства перед работниками

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

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



## 24 Резервы, продолжение

### (е) Долгосрочные обязательства перед работниками, продолжение

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

	2008 г.	2007 г.
Ставка дисконта на 31 декабря	11.0%	7.5%
Будущий рост заработной платы	8.5%	10.0%
Коэффициент текучести кадров	15.6%	16.0%
Средний коэффициент смертности	0.7%	0.7%

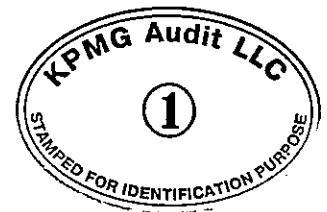
## 25 Отсроченные налоговые обязательства

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

Отсроченные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

тыс. тенге	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Основные средства	-	-	(1,101,047)	(658,645)	(1,101,047)	(658,645)
Права на разработку полезных ископаемых	-	-	(603,262)	(75,518)	(603,262)	(75,518)
Расходы будущих периодов	-		(101)	-	(101)	
Резервы	790,027	241,721	(134,639)	(60,131)	655,388	181,590
Торговая и прочая кредиторская задолженность	63,184	31,522	-	-	63,184	31,522
Займы	-	-	-	(713)	-	(713)
<b>Чистые налоговые активы / (обязательства)</b>	<b>853,211</b>	<b>273,243</b>	<b>(1,839,049)</b>	<b>(795,007)</b>	<b>(985,838)</b>	<b>(521,764)</b>

Для расчета резерва по отсроченному подоходного налога были использованы ставки 20%, 17.5% и 15% соответственно (2007: 51%) по всем временным разницам в 2009 году, 2010 году и после 2010 года, соответственно, а также дополнительно 37% по всем временным разницам, которые, как ожидается, подпадают под налог на сверхприбыль.

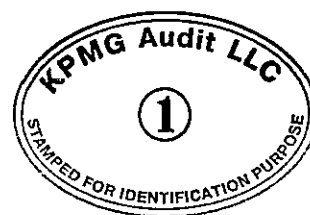


## 25 Отсроченные налоговые обязательства, продолжение

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

тыс. тенге	1 января 2008 г.	Признано в составе прибыли	31 декабря 2008 г.
Основные средства	(658,645)	(442,401)	(1,101,047)
Права на разработку полезных ископаемых	(75,518)	(527,744)	(603,262)
Расходы будущих периодов	-	(101)	(101)
Резервы	181,590	473,797	655,388
Торговая и прочая кредиторская задолженность	31,522	31,662	63,184
Займы	(713)	713	-
	<b>(521,764)</b>	<b>(464,074)</b>	<b>(985,838)</b>

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



## 26 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
<i>Торговая кредиторская задолженность</i>		
Торговая кредиторская задолженность перед третьими	217,934	31,414
Торговая кредиторская задолженность перед	31,441	7,006
	<b>249,375</b>	<b>38,420</b>
<i>Прочая кредиторская задолженность</i>		
Кредиторская задолженность перед работниками	159,251	146,019
Отпускные пособия	116,433	74,729
Кредиторская задолженность по прочим налогам	86,672	74,543
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	19,179	29,942
	<b>381,535</b>	<b>325,233</b>
	<b>630,910</b>	<b>363,653</b>

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

## 27 Управление финансовыми рисками

### (а) Обзор основных подходов

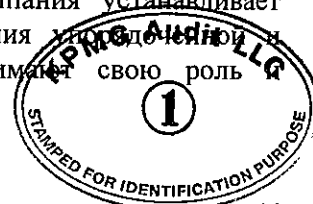
Использование финансовых инструментов подвергает Компанию следующим видам риска:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск

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

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

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



## 27 Управление финансовыми рисками, продолжение

### (б) Кредитный риск

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

#### *Торговая и прочая дебиторская задолженность*

Подверженность Компании кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Демографические показатели клиентской базы Компании, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, в меньшей степени оказывают влияние на уровень кредитного риска. Примерно 20% от дохода Компании приходится на продажи одному покупателю.

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

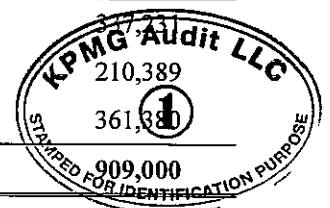
Компания не требует никакого обеспечения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности.

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

#### **Подверженность кредитному риску**

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

тыс. тенге	Балансовая стоимость	
	2008 г.	2007 г.
Денежные средства, ограниченные в использовании	482,930	210,389
Торговая и прочая дебиторская задолженность	95,505	361,380
Денежные средства и их эквиваленты	328,822	909,000
	<b>907,257</b>	



## 27 Управление финансовыми рисками, продолжение

### (б) Кредитный риск, продолжение

#### Подверженность кредитному риску, продолжение

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

тыс. тенге	Балансовая стоимость	
	2008 г.	2007 г.
В пределах страны	94,928	119,145
Прочие страны СНГ	-	88,824
Страны Еврозоны	577	2,420
	<b>95,505</b>	<b>210,389</b>

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

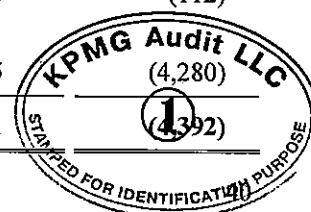
тыс. тенге	Балансовая стоимость	
	2008 г.	2007 г.
Оптовые покупатели	8,648	71,948
Розничные покупатели	-	17,016
Покупатели - конечные пользователи	86,857	121,425
	<b>95,505</b>	<b>210,389</b>

Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности наиболее значительного клиента Компании, связанной стороны, по состоянию на 31 декабря 2008 года составила 22,673 тысячи тенге (в 2007 году: 108,418 тысяч тенге).

#### Убытки от обесценения

По состоянию на отчетную дату распределение торговой дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

тыс. тенге	До вычета убытков от обесценения	Обесценение	До вычета убытков от обесценения	Обесценение
	2008 г.	2008 г.	2007 г.	2007 г.
Непросроченные	86,796	-	125,530	-
Просроченные на 31-120 дней	7,936	-	81,930	-
Просроченные на 121-180 дней	-	-	2,322	-
Просроченные на 180-360 дней	878	(112)	144	(112)
Просроченные на срок более одного года	15	(8)	4,855	(4,280)
	<b>95,625</b>	<b>(120)</b>	<b>214,781</b>	<b>(4,392)</b>





## 27 Управление финансовыми рисками, продолжение

### (б) Кредитный риск, продолжение

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

#### **Убытки от обесценения, продолжение**

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

	2008 г.	2007 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Остаток на 1 января	4,392	11,104
Признанные убытки от обесценения	311	1,265
Суммы, списанные в течение года	(4,583)	(7,977)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>120</b>	<b>4,392</b>

Исходя из статистики неплатежей за прошлые годы руководство Компании считает, что в отношении непросроченной торговой дебиторской задолженности, или просроченной не более чем на 30 дней не требуется создавать оценочный резерв под ее обесценение; 99% остатка, включающего сумму задолженности наиболее значительного клиентов Компании (см. выше), относятся к клиентам, которые зарекомендовали себя, как надежные партнеры Компании.

### (в) Риск ликвидности

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

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

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, и исключая влияние соглашений о зачете



## 28 Управление финансовыми рисками, продолжение

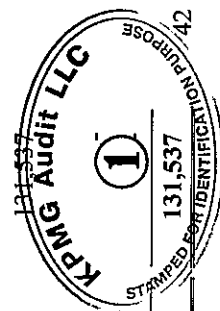
### (в) Риск ликвидности, продолжение

2008 г.

тыс. тенге	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	Свыше 5 лет					
			0-6 мес.	6-12 мес.	1-2 года	2-3 года	3-5 лет	
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>								
Кредиты и займы								
Кредиторская задолженность по займу, полученному от связанной стороны	3,029,319	3,029,319	-	-	-	-	-	-
Обязательства перед владельцами привилегированных акций	138,791	335,320	5,951	5,951	5,951	17,854	220,200	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	630,910	630,910	-	-	-	-	-	-
	<b>3,799,020</b>	<b>3,995,549</b>	<b>5,951</b>	<b>5,951</b>	<b>5,951</b>	<b>17,854</b>	<b>220,200</b>	

2007 г.

тыс. тенге	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	Свыше 5 лет					
			0-6 мес.	6-12 мес.	1-2 года	2-3 года	3-5 лет	
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>								
Кредиты и займы								
Кредиторская задолженность по займу, полученному от связанной стороны	324,422	417,532	19,608	101,208	111,024	101,232	84,460	-
Обязательства перед владельцами привилегированных акций	96,654	213,035	47,184	5,719	5,719	5,719	17,157	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	363,653	363,653	363,653	-	-	-	-	-
Дивиденды к выплате	1,062,739	1,062,739	1,062,739	-	-	-	-	-
	<b>1,847,468</b>	<b>2,056,959</b>	<b>1,493,184</b>	<b>106,927</b>	<b>116,743</b>	<b>106,951</b>	<b>101,617</b>	



## 28 Управление финансовыми рисками, продолжение

### (г) Рыночный риск

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

### (и) Валютный риск

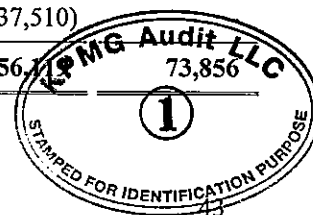
Компания подвергается валютному риску, в отношении операций продаж, закупок и привлечения займов, а также в отношении резервов под исторические затраты, выраженных в валюте, отличной от соответствующей функциональной валюты предприятий Компании, главным образом, тенге. Указанные операции выражены в основном в следующих валютах: евро, доллары США и российские рубли.

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

#### Подверженность валютному риску

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

тыс. тенге	Выражены в	Выражены в	Выражены в	Выражены в	Выражены в
	долл. США	рублях	евро	долл. США	евро
	2008 г.	2008 г.	2008 г.	2007 г.	2007 г.
<b>Краткосрочные активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	189,018	-	-	226,735	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	577	19,514	794	16,276	73,856
<b>Краткосрочные обязательства</b>					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(7,581)	(1,228)	-	(130,157)	-
Резервы	(129,814)	-	-	(19,225)	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
Резервы	(473,557)	-	-	(37,510)	-
<b>Чистая подверженность</b>	<b>(421,357)</b>	<b>18,286</b>	<b>794</b>	<b>56,184</b>	<b>73,856</b>



## 28 Управление финансовыми рисками, продолжение

### (г) Рыночный риск, продолжение

#### (i) Валютный риск, продолжение

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

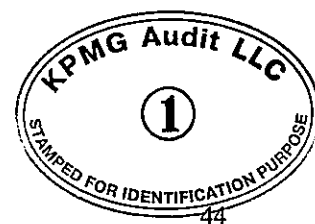
В тенге	Средний курс		Курс спот на отчетную дату	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
	1 доллар США	120.29	126.24	120.77
1 российский рубль	4.86	4.79	4.11	4.92
1 евро	176.81	179.06	170.89	177.17

#### Анализ чувствительности

Укрепление курса тенге на 10% по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря увеличило (уменьшило) бы величину капитала и прибыли или убытка за период на нижеуказанные суммы. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными. Показатели. 2007 года анализировались на основе тех же принципов.

	Капитал	Прибыль или убыток
	тыс. тенге	тыс. тенге
<b>2008 г.</b>		
Доллары США	29,495	29,495
Российские рубли	(1,280)	(1,280)
Евро	(56)	(56)
<b>2007 г.</b>		
Доллары США	(3,928)	(3,928)
Евро	(5,170)	(5,170)

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



## 28 Управление финансовыми рисками, продолжение

### (г) Рыночный риск, продолжение

#### (ii) Риск изменения ставки вознаграждения

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

#### Структура

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

тыс. тенге	Балансовая стоимость	
	2008 г.	2007 г.
<b>Инструменты с фиксированной ставкой вознаграждения</b>		
Финансовые активы	462,160	339,629
Финансовые обязательства	(3,168,610)	(421,076)
	<b>(2,706,450)</b>	<b>(81,447)</b>

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

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

### (д) Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью

Справедливая стоимость некоторых долевого инструмента рассматривается в Примечании 15. Во всех остальных случаях, по мнению руководства, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Компании приближается к их балансовой стоимости.

База для определения справедливой стоимости раскрыта в Примечании 4.



## **28 Управление финансовыми рисками, продолжение**

### **(д) Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью, продолжение**

#### **(i) Прочие риски изменения рыночной цены**

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

#### **(e) Управление капиталом**

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

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

Ни Компания не являются объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

## **29 Принятые обязательства**

### **(a) Бонус коммерческого обнаружения**

В соответствии с условиями контрактов Компании на недропользование, Компания обязана выплачивать бонус коммерческого обнаружения в размере 0.05%-0.1% от стоимости подтвержденных извлекаемых запасов, в случае коммерческого обнаружения новых запасов угля.

### **(б) Налог на сверхприбыль**

Определение обязательства и расходов Компании по налогам требует интерпретации налогового законодательства. Согласно условиям контрактов на недропользование обязательство по налогу на сверхприбыль начисляется в случае, если общий накопленный доход превышает накопленные расходы более чем на 25%.

Соотношение накопленного дохода к накопленным расходам и соответствующие ставки налога на сверхприбыль, указанные в контракте на недропользование, может быть представлено следующим образом:



## 29 Принятые обязательства

### (б) Налог на сверхприбыль, продолжение

Соотношение накопленных доходов к накопленным расходам	Ставка налога на сверхприбыль, применяемая к чистой прибыли
Менее 1.2	0%
Более 1.2, но менее или равно 1.3	10%
Более 1.3, но менее или равно 1.4	20%
Более 1.4, но менее или равно 1.5	30%
Более 1.5, но менее или равно 1.6	40%
Более 1.6, но менее или равно 1.7	50%
Более 1.7	60%

### (в) Соответствие требованиям рабочей программы

В Республике Казахстан все природные ресурсы принадлежат государству, Министерство энергетики и минеральных ресурсов имеет право предоставлять права на разведку и добычу третьим сторонам. Права на недропользование не предоставляются на неограниченный срок, и все обновления должны быть согласованы до истечения срока действия соответствующих контрактов или лицензии. Данные права могут быть прекращены Министерством, если Компания не выполняет свои договорные обязательства.

Согласно ежегодной рабочей программы, утвержденной Министерством энергетики и минеральных ресурсов, Компания должна добиться объемов добычи 6,800-8,700 тонн в 2009-2050 годах

## 30 Условные активы и обязательства

### (а) Страхование

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



### 30 Условные активы и обязательства, продолжение

#### (б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется большим количеством разнообразных налогов и частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих десяти календарных лет согласно новому измененному налоговому законодательству, но при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться.

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

### 31 Сделки между связанными сторонами

#### (а) Отношения контроля

Непосредственной и конечной холдинговой компанией Компании является АО «Евразийская финансово-промышленная компания» («Материнское предприятие»).

Материнское предприятие Компании не представляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.

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

##### *Вознаграждение руководству*

Ключевые руководящие работники получили следующие вознаграждения в течение года, которые были включены в состав затрат на персонал (см. Примечание 10):

	2008 г.	2007 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Заработная плата и премии	25,813	29,882



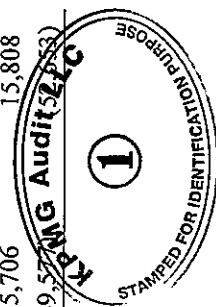


### 31 Сделки между связанными сторонами

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

Информация об операциях Компании с прочими связанными сторонами представлена ниже.

тыс. тенге	2008 г.			2007 г.			Итого
	Акционеры	Дочерние предприятия той же группы	Предприятия со значительным влиянием	Акционеры	Дочерние предприятия той же группы	Предприятия со значительным влиянием	
<b>Бухгалтерский баланс</b>							
<b>Активы</b>							
Денежные средства,	-	482,930	-	-	337,231	-	337,231
Инвестиции, имеющиеся в	-	-	1,000	-	-	1,000	1,000
Торговая и прочая	-	19,632	5,477	21,026	111,823	41,620	174,469
Авансы уплаченные	-	-	101,656	-	-	22,011	22,011
Денежные средства и их	-	328,149	-	-	358,621	-	358,621
<b>Обязательства</b>							
Кредиты и займы	(1,855,494)	-	(1,312,616)	(96,654)	-	(324,422)	(421,076)
Торговая и прочая	-	(31,441)	(47,048)	(1,007)	(38)	(5,962)	(7,007)
Дивиденды к выплате	-	-	-	(1,056,000)	-	-	(1,056,000)
<b>Отчет о прибылях и убытках</b>							
Доход	-	682,967	3,242,269	-	356,957	1,183,303	1,540,260
Себестоимость реализации	-	(38,163)	(1,101,140)	(11,231)	(82,500)	(78,186)	(171,917)
Прочий доход	-	23,402	87,602	-	12,708	43,449	56,157
Административные расходы	-	(35,609)	(13,280)	-	(12,890)	(12,131)	(25,021)
Финансовые доходы	-	26,231	4,847	-	102	15,706	15,808
Финансовые расходы	(14,251)	-	(21,024)	(3,076)	-	(49,578)	(49,578)



### 31 События после отчетной даты

31 января 2009 года Компания приобрела долю в размере 100% в ТОО «Сары-Арка Спецкокс» у Материнского предприятия, рассчитавшись денежными средствами в сумме 6,000,000 тысяч тенге.

Балансовая стоимость чистых активов приобретенного дочернего предприятия на дату приобретения может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Балансовая стоимость, признанная на момент приобретения
<b>Долгосрочные активы</b>	
Основные средства	3,349,589
Инвестиции	1,000
Отсроченные налоговые активы	45,956
<b>Краткосрочные активы</b>	
Запасы	151,995
Дебиторская задолженность по подоходному налогу	17,316
Торговая и прочая дебиторская задолженность	101,540
Авансы уплаченные	15,571
Денежные средства и их эквиваленты	11,071
<b>Долгосрочные обязательства</b>	
Кредиты и займы	1,106,701
Вознаграждения работникам	9,840
<b>Краткосрочные обязательства</b>	
Кредиты и займы	1,397,233
Торговая и прочая кредиторская задолженность	106,988
Авансы полученные	2,039
Резервы	2,066
<b>Чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства</b>	<b>1,069,171</b>
Разница между балансовой стоимостью идентифицируемых активов и обязательств и подученным возмещением	4,930,829
Возмещение уплаченное	6,000,000
Денежные средства приобретенные	(11,071)
<b>Чистый отток денежных средств</b>	<b>5,988,929</b>

Поскольку приобретение было осуществлено у организации, находящейся под общим контролем, то разница между возмещением, уплаченным за приобретение, и балансовой стоимостью приобретенных чистых активов признается непосредственно в составе капитала, причитающегося акционерам Компании.

16 февраля 2009 года АО «Евразийская финансово-промышленная компания» продало 25% своих инвестиций в Компании связанной стороне – АО «ТНК Казхром» за 200,000 тысяч долларов США, расчет был произведен денежными средствами. Кроме того, АО «ТНК Казхром» имеет право преимущественной покупки, в сочетании с опционом колл, на все или часть акций АО «Евразийская финансово-промышленная компания», оставшиеся в Компании. Опцион колл может быть осуществлен в любое время до 31 января 2011 года.

16 февраля 2009 года Компания выпустила дополнительно 167,799 обыкновенных акций на сумму 6,008,982 тысяч тенге, на которые подписалось АО «ТНК Казхром»

