

# **АО «ASTEL» (АСТЕЛ) И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ**

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

**и Отчет независимых аудиторов**

# АО «ASTEL» (АСТЕЛ) И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный бухгалтерский баланс	5
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-36



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Акционерного общества «ASTEL» (АСТЕЛ)

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «ASTEL» (АСТЕЛ) и его дочерних компаний (далее совместно именуемые – «Группа»), которая включает в себя консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 г. и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочих примечаний.

### Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

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

### Ответственность аудиторов

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

Аудит включает в себя проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбранные процедуры основаны на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для цели выражения мнения об эффективности работы системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности учетных оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

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



## Мнение

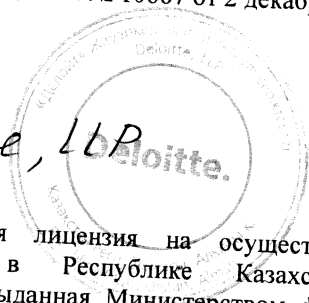
По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии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

*Ольга Белоногова*

Ольга Белоногова  
Партнер по проекту  
Общественный бухгалтер,  
Штат Орегон, США  
Лицензия № 10687 от 2 декабря, 2003 г.



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



*Deloitte, LLP*  
Deloitte.  
ТОО «Делойт»  
Государственная лицензия на осуществление аудиторской  
деятельности в Республике Казахстан № 0000015,  
тип МФЮ-2, выданная Министерством финансов Республики  
Казахстан 13 сентября 2006 г.

*Нурлан Бекенов*

Бекенов Нурлан  
Генеральный Директор  
ТОО «Делойт»

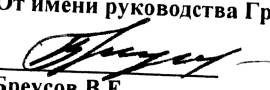
7 мая 2009 г.  
Алматы, Республика Казахстан

# АО «ASTEL» (АСТЕЛ) И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ


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

	Примечания	2008 г.	2007 г.
ДОХОДЫ			
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	5	6,202,308	4,674,338
	6	<u>(3,536,721)</u>	<u>(3,028,928)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		2,665,587	1,645,410
Расходы по реализации			
Общие и административные расходы	7	(318,450)	(264,024)
Расходы по финансированию	8	(945,185)	(516,464)
Доходы от финансирования	9	(59,157)	(46,692)
(Убыток)/доход от курсовой разницы		4,402	1,121
Прочие (расходы)/доходы	10	<u>(21,172)</u>	<u>3,040</u>
		<u>(5,328)</u>	<u>6,955</u>
ПРИБЫЛЬ ДО РАСХОДОВ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ		1,320,697	829,346
Расходы по подоходному налогу	11	<u>(269,730)</u>	<u>(243,962)</u>
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		<u>1,050,967</u>	<u>585,384</u>
Относящаяся к:			
Акционерам материнской компании		1,051,366	586,226
Доле меньшинства		<u>(399)</u>	<u>(842)</u>
		<u>1,050,967</u>	<u>585,384</u>
ПРИБЫЛЬ НА ПРОСТУЮ АКЦИЮ в расчете базовой и производной, в тенге	12	4,652	2,594

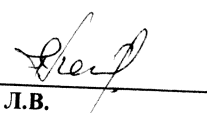
От имени руководства Группы:

  
Бреусов В.Е.  
Президент

7 мая 2009 г.

  
Карибаев М.Ж.  
Финансовый директор

7 мая 2009 г.

  
Пак Л.В.  
Главный бухгалтер

7 мая 2009 г.


Примечания на стр. 9-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2-3

# АО «ASTEL» (АСТЕЛ) И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г. (в тысячах тенге)


	Примечания	2008 г.	2007 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:</b>			
Основные средства	13	2,705,054	1,939,206
Нематериальные активы	14	84,619	16,659
		<u>2,789,673</u>	<u>1,955,865</u>
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>			
Товарно-материальные запасы	15	482,301	308,764
Торговая дебиторская задолженность	16	504,990	264,542
Авансы выданные	17	198,265	357,478
Предоплата по налогам		19,634	12,951
Прочие текущие активы	18	216,505	41,768
Денежные средства и их эквиваленты	19	486,951	270,115
		<u>1,908,646</u>	<u>1,255,618</u>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<u>4,698,319</u>	<u>3,211,483</u>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:</b>			
Акционерный капитал	20	226,000	226,000
Резерв курсовых разниц		340	(622)
Прочие резервы		11,269	11,269
Нераспределенная прибыль		2,556,851	1,789,327
Собственный капитал, относящийся к акционерам материнской компании		<u>2,794,460</u>	<u>2,025,974</u>
Доля меньшинства		1,592	1,980
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<u>2,796,052</u>	<u>2,027,954</u>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Долгосрочные займы	21	183,411	186,354
Долгосрочная кредиторская задолженность	22	78,138	-
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	11	155,827	223,917
		<u>417,376</u>	<u>410,271</u>
<b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Торговая кредиторская задолженность и текущая часть долгосрочной кредиторской задолженности	22	376,855	429,790
Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов	21	434,909	189,504
Налоги к уплате	23	139,072	48,645
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	24	534,055	105,319
		<u>1,484,891</u>	<u>773,258</u>
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<u>4,698,319</u>	<u>3,211,483</u>

От имени руководства Группы


  
Бреусов Б.Е.  
Президент

7 мая 2009 г.



  
Карыбаев М.Ж.  
Финансовый директор

7 мая 2009 г.

  
Пак Л.В.  
Главный бухгалтер

7 мая 2009 г.

Примечания на стр. 9-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2-3

## АО «ASTEL» (АСТЕЛ) И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.**  
(в тысячах тенге)

	Акционерный капитал	Резерв курсовых разниц	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Собственный капитал, относящийся к акционерам материнской компании	Доля меньшинства	Итого собственный капитал
<b>Сальдо на 1 января 2007 г.</b>	226,000	(443)	11,269	1,203,101	1,439,927	2,983	1,442,910
Чистая прибыль	-	-	-	586,226	586,226	(842)	585,384
Курсовая разница от переоценки инвестиций в зарубежные подразделения	-	(179)	-	-	(179)	-	(340)
<b>Сальдо на 31 декабря 2007 г.</b>	226,000	(622)	11,269	1,789,327	2,025,974	1,980	2,027,954
Чистая прибыль	-	-	-	1,051,366	1,051,366	(399)	1,050,967
Дивиденды	-	-	-	(283,842)	(283,842)	-	(283,842)
Курсовая разница от переоценки инвестиций в зарубежные подразделения	-	962	-	-	962	11	973
<b>Сальдо на 31 декабря 2008 г.</b>	226,000	340	11,269	2,556,851	2,794,460	1,592	2,796,052

От имени руководства Группы:

  
**Бреусов В.Е.**  
Президент

7 мая 2009 г.

Примечания на стр. 2-3

  
**Кариев М.Ж.**  
Финансовый директор

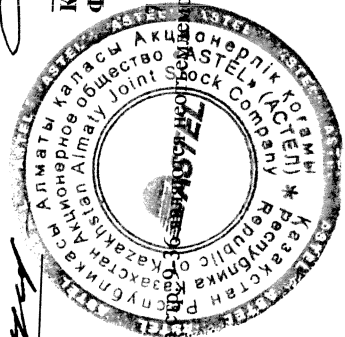
7 мая 2009 г.

Примечания на стр. 2-3

  
**Пак Л.В.**  
Главный бухгалтер

7 мая 2009 г.

Примечания на стр. 2-3



# АО «ASTEL» (АСТЕЛ) И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г. (в тысячах тенге)

	Примечания	2008г.	2007г.
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Прибыль до расходов по подоходному налогу			
Корректировки на:		1,320,697	829,346
Износ и амортизацию			
Расходы по финансированию	13,14	428,014	340,848
Резерв по сомнительной задолженности	9	59,157	46,692
Резерв по труднореализуемым и устаревшим запасам	16	64,421	6,668
Убыток/(доход) от выбытия основных средств и нематериальных активов	15	-	5,295
Доход от курсовой разницы	10	5,840	(5,200)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		<u>10,209</u>	<u>(7,071)</u>
		<u>1,888,338</u>	<u>1,216,578</u>
Увеличение товарно-материальных запасов	15	(153,144)	(177,691)
Увеличение торговой дебиторской задолженности	16	(304,869)	(99,410)
Уменьшение/(увеличение) авансов выданных	17	159,213	(250,289)
Увеличение предоплаты по налогам		(6,683)	(4,340)
Увеличение прочих текущих активов	18	(309,387)	(10,756)
(Уменьшение)/увеличение торговой кредиторской задолженности			
Увеличение налогов к уплате	22	(197,092)	193,005
Увеличение прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств	24	35,727	14,261
		<u>286,356</u>	<u>40,772</u>
Денежные средства от операционной деятельности			
Уплаченный подоходный налог		1,398,459	922,130
Проценты выплаченные		(292,876)	(176,279)
		<u>(59,392)</u>	<u>(45,812)</u>
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		<u>1,046,191</u>	<u>700,039</u>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	13,14	(1,080,440)	(693,299)
Поступление от выбытия основных средств и нематериальных активов		14,680	19,916
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		<u>(1,065,760)</u>	<u>(673,383)</u>

# АО «ASTEL» (АСТЕЛ) И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.

(в тысячах тенге)

ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:	Примечания	2008г.	2007г.
Погашение заемных средств	21	(740,983)	(355,661)
Получение заемных средств	21	977,388	473,451
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		<u>236,405</u>	<u>117,790</u>
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		216,836	144,446
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года	19	<u>270,115</u>	<u>125,669</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года	19	<u><u>486,951</u></u>	<u><u>270,115</u></u>


### Неденежные операции:

За год, закончившийся 31 декабря 2008 г. Группа приобрела основные средства и нематериальные активы на сумму 158,571 тыс. тенге и 63,824 тыс.тенге, соответственно, с отсрочкой платежа (2007: ноль) (См. Примечание 22).

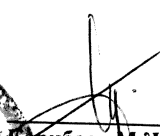
29 декабря 2008 г. общее собрание акционеров Группы приняло решение о выплате дивидендов по простым акциям на сумму 283,842 тыс. тенге, из которых 134,650 тыс.тенге были зачтены против финансовой помощи ранее выданной ТОО «Техноцентр Лтд».

За год, закончившийся 31 декабря 2008 г. Группа перевела из незавершенного строительства в товарно-материальные запасы оборудование на сумму 20,392 тыс. тенге (2007: 16,325 тыс. тенге).

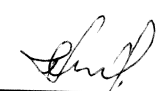
От имени руководства Группы

  
Бреусов В.Е.  
Президент

7 мая 2009 г.

  
Карибаев М.Ж.  
Финансовый директор

7 мая 2009 г.

  
Пак Л.В.  
Главный бухгалтер

7 мая 2009 г.

Примечания на стр. 9-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2-3

# АО «ASTEL»(АСТЕЛ) И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «ASTEL» (АСТЕЛ) (далее – «ASTEL» или «Компания»), была первоначально зарегистрирована 13 января 1997 г. в форме товарищества с ограниченной ответственностью (ТОО «NewTech») и затем 5 ноября 2001 года преобразована в открытое акционерное общество «ASTEL» (АСТЕЛ). Компания была перерегистрирована в акционерное общество 5 ноября 2001 года (Регистрационное свидетельство Министерства Юстиции Республики Казахстан за номером 43819-1910-АО (ИУ), код ОКПО – 39631024).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. акционерами Группы являются (см. Приложение 20):

Акционер	Долевое участие	
	2008 г.	2007 г.
ТОО «Техноцентр Лтд»	50%	50%
ТОО «Reality Access»	2%	2%
IT Invest LTD.	-	48%
Абдрахманов А.Н.	8%	-
Абдрахманов М.А.	8%	-
Гашкова Е.А.	8%	-
Дауылбаева А.О.	8%	-
Салыкова С.М.	8%	-
Тунгушбаев А.М.	8%	-
	<u>8%</u>	<u>-</u>
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 г. конечным акционером ТОО «Техноцентр Лтд» является Сагдиева Р.М. с 95% долевым участием (на 31 декабря 2007 г.: конечными акционерами ТОО «Техноцентр Лтд» и IT Invest LTD. являлись в Сагдиева Р.М. с 95% долевым участием и Тунгушбаев А.М со 100% долевым участием, соответственно).

Основной деятельностью АО «ASTEL» (АСТЕЛ) и его дочерних компаний (вместе – «Группа») является предоставление услуг связи (местная и междугородняя телефония, передача данных, доступ к сети Интернет). Деятельность Группы осуществляется, в основном, на территории Республики Казахстан (далее – «Казахстан»).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. в состав Группы входили Компания и следующие дочерние и ассоциированные предприятия:

	Метод учета	31 декабря		Вид деятельности
		2008 г.	2007 г.	
ООО «Сомон Пейдж» (Республика Таджикистан)	Консолидация	51%	51%	Предоставление услуг связи Продажа интернет карт, услуг веб-дизайна
ТОО «NET STYLE» (Республика Казахстан)	Консолидация	100%	100%	
ООО «АСТЕЛ» (Российская Федерация)	Консолидация	100%	100%	Услуги аренды телекоммуникационного оборудования
ОсОО «Юмн» (Киргизская Республика)	Консолидация	55% <sup>1</sup>	-	Предоставление услуги связи

<sup>1</sup>16 сентября 2008 г. Компания приобрела 55% долю в ОсОО «Юмн».

Группа имеет государственные лицензии на предоставление следующих услуг:

- Государственная лицензия Серия 03 ГСЛ №010854 от 19 февраля 2003 г. – предоставляет право на выполнение работ в области архитектурной, градостроительной и строительной деятельности на территории Республики Казахстан;
- Государственная лицензия Агентства Республики Казахстан по информатизации и связи АБА №000787 от 03 марта 2005 г. на занятие предпринимательской деятельностью по предоставлению услуг междугородной и международной телефонной связи;
- Государственная лицензия Агентства Республики Казахстан по информатизации и связи АБА №000822 от 14 апреля 2005 г. на занятие предпринимательской деятельностью по предоставлению услуг местной телефонной связи;
- Государственная лицензия Агентства Республики Казахстан по информатизации и связи АБА №000826 от 14 апреля 2005 г. на занятие предпринимательской деятельностью по предоставлению услуг телекоммуникаций по выделенной сети связи;
- Государственная лицензия Агентства Республики Казахстан по информатизации и связи АБА №000827 от 14 апреля 2005 г. на занятие предпринимательской деятельностью по предоставлению услуг передачи данных;
- Государственная лицензия Агентства Республики Казахстан по информатизации и связи АБА №000843 от 14 апреля 2005 г. на занятие предпринимательской деятельностью по предоставлению услуг по технической эксплуатации сетей и линий связи;
- Государственная лицензия КНБ Республики Казахстан ЦА №218 от 26 октября 2005 г. на депонирование в установленном порядке криптографической защиты информации («СКЗИ») в Центр депонирования и генерации шифроключей Республики Казахстан;
- Государственная лицензия Агентства Республики Казахстан по информатизации и связи АБА №001170 от 02 февраля 2006 г. на осуществление предпринимательской деятельностью по предоставлению услуг IP-телефонии (Интернет-телефонии).

Головной офис Компании расположен в г. Алматы. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Компания имела 17 региональных департаментов в разных городах Республики Казахстан.

Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Алматы, 050004  
ул. М. Маметовой, 67.

Форма собственности: Частная

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг., количество работников Группы составило 327 и 297 человек, соответственно.

## 2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

*Стандарты и Интерпретации, действительные для текущего года* – Следующие Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности, действительны для текущего периода:

- КИМСФО 11 «МСФО 2: Операции с акциями группы и изъятыми акциями»;
- КИМСФО 12 «Договора концессии»; и
- КИМСФО 14 «МСБУ 19: Ограничение по активу с определенной выгодой, минимальные требования финансирования и их взаимодействие».

Принятие данных Интерпретаций не привело к каким-либо изменениям в учетной политике Группы.

*Выпущенные, но не введенные в действие Стандарты и Интерпретации* – На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности, кроме Стандартов и Интерпретаций, принятых Группой, были выпущены, но не введены в действие следующие Стандарты и Интерпретации:

- Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Совокупный доход» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);



- Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Раскрытие инструментов с правом досрочного погашения и обязательств возникающих в момент погашения» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- МСБУ 23 (пересмотрен) «Затраты по займам» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные организации» в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 31 «Участие в совместной деятельности» в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты – раскрытие и представление информации» связанные с раскрытием инструментов с правом досрочного погашения и обязательств возникающих в момент погашения (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка» связанные с разрешенными хеджируемыми статьями (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка» связанные с встроенными производными инструментами при изменении классификации финансовых инструментов (действительно для учетных периодов, заканчивающихся на или после 30 июня 2009 г.);
- Поправки к МСФО 1 «Первое применение МСФО» связанные со стоимостью инвестиции при первом применении (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов: Условия надления долевыми правами и отмены» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- МСФО 3 (пересмотрен) «Объединение компаний» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты – раскрытие» связанные с расширением раскрытий относительно справедливой стоимости и риска ликвидности (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- МСФО 8 «Операционные сегменты» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- КИМСФО 13 «Программы покупательского постоянства» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2008 г.);
- КИМСФО 15 «Контракты на строительство недвижимости» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- КИМСФО 16 «Хеджирование инвестиции в зарубежные операции» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 октября 2008 г.);
- КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов владельцам» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.); и
- КИМСФО 18 «Передача активов от потребителей» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.).

22 мая 2008 г. и 16 апреля 2009 г. Совет по МСФО, в рамках ежегодной инициативы, направленной на общее улучшение действующих международных стандартов финансовой отчетности, выпустил изменения к 20-ти и 12-ти существующим стандартам. Данные изменения коснулись некоторых формулировок и вопросов по представлению финансовой отчетности, вопросов признания и измерения. Новая редакция перечисленных выше стандартов действительна для учетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. и 1 января 2010 г. соответственно.

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Совокупный доход» требует представления информации в финансовой отчетности на основе общих характеристик и вводит отчет о совокупном доходе. Поправка к МСФО 7 «Финансовые инструменты – раскрытие» требует расширения раскрытий относительно справедливой стоимости и риска ликвидности, Поскольку поправки к МСБУ 1 и МСФО 7 влияют только на требования по раскрытиям, предполагается, что они не окажут влияния на результаты деятельности, финансовое положение и движение денежных средств Группы. В настоящее время Группа разрабатывает мероприятия по внедрению процедур и сбору информации, необходимые для соблюдения всех требований поправок к МСБУ 1 и МСФО 7.

Руководство предполагает, что принятие других Стандартов и поправок к ним и Интерпретаций в будущие периоды не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в период первоначального применения.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

**Заявление о соответствии** – Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

**Основа представления** – Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением переоценки финансовых инструментов.

**Принцип непрерывной деятельности** – Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО, исходя из допущения о том, что Группа будет придерживаться принципа непрерывной деятельности. Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем.

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

**Основа консолидации** – Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовые отчетности Компании и предприятий, контролируемых Компанией (дочерние компании). Контроль достигается тогда, когда Группа имеет право определять финансовую и операционную политику инвестируемого предприятия с целью получения выгод от его деятельности.

Результаты деятельности приобретенных или реализованных дочерних компаний за отчетный период, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках с момента фактического приобретения или до момента фактического выбытия, в зависимости от ситуации.

При необходимости, делаются корректировки в финансовую отчетность дочерних компаний для приведения их учетной политики в соответствие с учетной политикой, используемой Группой.

Все операции между компаниями внутри Группы, остатки по таким операциям, доходы и расходы, включая нереализованную прибыль в товарно-материальных запасах и проданных основных средствах в рамках Группы, при консолидации исключаются.

Доля меньшинства в чистых активах консолидированных дочерних компаний определяется отдельно от собственного капитала Группы. Доля меньшинства состоит из суммы такой доли на дату первоначального объединения компаний (см. ниже) и доли меньшинства в изменениях собственного капитала с момента объединения. Убытки, относящиеся к доле меньшинства, превышающей долю меньшинства в собственном капитале дочерней компании, списываются в счет доли Группы, за исключением суммы убытков, по которой меньшинство несет обязательства и имеет возможность погасить убытки за счет дополнительных инвестиций.

**Операции в иностранной валюте** – Консолидированная финансовая отчетность выражена в казахстанских тенге («тенге»), который является функциональной валютой Компании и валютой представления консолидированной финансовой отчетности.

При подготовке финансовой отчетности отдельных компаний операции в валютах, отличных от функциональной валюты компаний, учитываются по курсам обмена на даты проведения операций. На каждую отчетную дату денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, переводятся по курсам на дату бухгалтерского баланса. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, которые выражены в иностранных валютах, повторно переводятся по курсам на дату, когда была определена справедливая стоимость. Неденежные статьи, которые оцениваются по исторической стоимости в иностранной валюте, не переводятся.

Курсовые разницы признаются в отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором они появляются, кроме:

- курсовых разниц, которые относятся к незавершенным активам для будущего использования в производстве, которые включены в себестоимость данных активов, где они рассматриваются как корректировка затрат по процентам по займам в иностранной валюте;
- курсовых разниц по денежным статьям к получению или выплате иностранной компании, по которым расчет либо не планируется, либо считается маловероятным, что образует часть данной чистой инвестиции в иностранную компанию, и которые признаются в резерве курсовых разниц по операциям в иностранной валюте и признаются в прибыли или убытках по выбытию чистой инвестиции.

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности финансовая отчетность компаний ООО «Сомон Пейдж», ООО «АСТЕЛ» и ОсОО «Юмн», иностранных компаний Группы, были переведены из таджикских сомони, российских рублей и киргизских сомов, функциональной валюты данных компаний, в тенге, используя следующие обменные курсы:

- активы и обязательства были переведены по обменным курсам на дату консолидированного бухгалтерского баланса;
- доходы и расходы были переведены по среднемесячному обменному курсу; и
- доходы/(убытки) от курсовой разницы, возникающие при пересчете операций в иностранной валюте, отражаются как курсовые разницы от перевода иностранных операций в консолидированном собственном капитале.

**Признание доходов** – Доходы Группы состоят из а) предоставления услуг по местной, междугородней и международной связи, которые включают: (i) плату за использование телефонных услуг, которая меняется в зависимости от расстояния и продолжительности телефонного звонка, (ii) месячную абонентскую плату и (iii) предоставление доступа в Интернет и услуг передачи данных, а также (б) предоставления услуг по предоставлению в аренду спутниковой емкости, (в) реализации и инсталляции оборудования и (г) прочих услуг.

Группа отражает доходы от предоставления услуг следующим образом:

- (i) Доходы от предоставления местной, междугородней и международной связи признаются в том же периоде, в котором соответствующие услуги были оказаны;
- (ii) Помесячная абонентская плата отражается в том месяце, в течение которого были оказаны услуги связи;
- (iii) Доход от предоставления доступа к сети Интернет, а также услуг передачи данных признается, когда услуги оказаны потребителям;
- (iv) Доход от предоставления в аренду спутниковой емкости признается равномерно в течение срока договора;
- (v) Доход от реализации и инсталляции оборудования конечному потребителю признается, когда оборудование предоставлено потребителю и все существенные риски владения переданы потребителю;
- (vi) Доход от предоставления прочих услуг признается по мере предоставления этих услуг. **Аренда** – Аренда, при которой риски и вознаграждения, связанные с правом пользования, в значительной степени передаются арендатору, относится к финансовой аренде. Все прочие виды аренды, классифицируются как операционная аренда.

Арендные платежи к оплате по операционной аренде отражаются как расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках прямым методом в течение срока соответствующей аренды.

**Пенсионные обязательства** – В 2008г. в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Компания осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников, но не более 90,187 тенге в месяц (2007г.: 73,140 тенге) в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды. Эти суммы относятся на расходы в момент их возникновения. Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в общие расходы по заработной плате в отчете о прибылях и убытках.

**Затраты по займам** – Затраты по займам признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором они появляются.

**Подходный налог** – Расходы по подоходному налогу представляют собой сумму текущего подоходного налога к уплате и отсроченного подоходного налога.

**Текущий налог** – Текущий подоходный налог к уплате рассчитан на основе налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, так как он не включает суммы доходов и расходов, которые являются налогооблагаемыми или вычитаемыми в других отчетных периодах, и также не включает суммы, которые никогда не будут признаны ни налогооблагаемыми, ни вычитаемыми. Обязательства Группы по текущему подоходному налогу рассчитываются по ставке налога, действовавшей на дату бухгалтерского баланса.

**Отсроченный налог** – Отсроченный налог признается по разнице между текущей стоимостью активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности и соответствующими суммами, признанными для целей определения налогооблагаемой прибыли, и рассчитанный по методу временных разниц. Отсроченные налоговые обязательства обычно признаются для всех налогооблагаемых временных разниц. Отсроченные налоговые активы признаются в той степени, в которой существует вероятность того, что налогооблагаемая прибыль будет достаточной для возмещения временных вычитаемых разниц. Такие активы и обязательства не признаются, если временная разница возникает от гудвилла или от первоначального признания (кроме операций по объединению предприятий) активов и обязательств от операций, которые не влияют ни на налогооблагаемую прибыль, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отсроченные налоговые обязательства отражаются в отношении всех временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании и ассоциированные компании, и долевого участия в совместных предприятиях, кроме случаев, когда Группа может контролировать сторнирование временной разницы и возможно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем. Отсроченные налоговые активы в результате вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями и долями признаются только в той мере, в какой возможно, что будет достаточная налогооблагаемая прибыль, против которой можно использовать выгоды временных разниц, и ожидается, что они будут сторнированы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отсроченных налоговых активов оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается в той степени, в которой более не существует вероятности того, что существует достаточная налогооблагаемая прибыль, за счет которой может быть возмещена вся сумма или часть актива.

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

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

Текущие и отсроченные налоги признаются как расходы или доходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, отнесенным непосредственно на капитал, или когда они появляются в результате первоначального учета объединения предприятий. В случае объединения предприятий налоговый эффект учитывается при расчете гудвилла или при определении превышения доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании над себестоимостью.

**Прибыль на акцию** – Базовая и разводненная прибыль на акцию рассчитывается делением чистой прибыли, относящейся к акционерам Группы за период, на средневзвешенное количество выпущенных простых акций.

## **Основные средства**

### *(a) Основные средства*

Основные средства представлены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа. Стоимость основных средств, построенных самой Группой, включает стоимость материалов, и соответствующую часть производственных накладных расходов. В том случае, когда основные средства включают существенные компоненты с различными сроками полезной службы, они отражаются как отдельные основные средства.

### *(b) Незавершенное строительство*

Незавершенное строительство включает в себя затраты, понесенные по отдельным активам, строительство которых не было завершено или которые не были еще введены в эксплуатацию. При завершении строительства данных активов и их введении в эксплуатацию, они переводятся в соответствующую категорию основных средств, по которым начисляется износ на основе нижеуказанного метода.

### *(c) Последующие затраты*

Затраты, понесенные по замене компонента отдельно учитываемого основного средства, капитализируются по текущей стоимости амортизируемого компонента. Прочие последующие расходы капитализируются только тогда, когда они увеличивают будущие экономические выгоды от использования данного основного средства. Все прочие расходы, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как расходы, в момент их возникновения.

### *(d) Износ*

Износ начисляется и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках по методу равномерного списания в течение ожидаемого срока полезной службы отдельных активов. Износ начисляется с момента приобретения актива или, в отношении активов, построенных самой Группой, с момента завершения строительства и начала эксплуатации актива. На землю износ не начисляется. Износ начисляется по следующим средним срокам полезной службы активов:

Здания и сооружения	50 лет
Машины и оборудование	от 3 до 10 лет
Транспортные средства	от 5 до 10 лет
Прочее	от 5 до 10 лет

Предполагаемый срок полезной службы и метод начисления износа оцениваются в конце каждого годового отчетного периода, и любые изменения в оценке учитываются на перспективной основе.

Активы, приобретенные с отсрочкой платежа на период, превышающий обычные условия кредитования, признаются как основные средства по цене в эквиваленте денежных средств на дату признания, либо по справедливой стоимости встречного предоставления, переданного для приобретения актива на момент его приобретения. Разница между стоимостью приобретения и общей суммой платежа признается как финансовые расходы за период кредитования, если только такие расходы не признаются в балансовой стоимости объекта основных средств в соответствии с учетной политикой в отношении займов и затрат по займам, указанной ниже.

**Нематериальные активы** – Нематериальные активы первоначально отражаются по себестоимости и амортизируются по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение предполагаемого срока полезной службы. Приблизительный срок полезной службы и метод начисления амортизации оцениваются в конце каждого годового отчетного периода, и влияние любых изменений в оценке учитываются на перспективной основе, оценка руководством сроков полезной службы нематериальных активов следующая:

Лицензии	15 лет
Программное обеспечение	15 лет
Прочее	15 лет

**Обесценение основных средств и нематериальных активов** – На каждую дату составления бухгалтерского баланса Группа оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости основных средств и нематериальных активов. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка возмещаемой суммы актива для определения убытка от обесценения (если таковой имеет место). Если невозможно оценить возмещаемую сумму для отдельного актива, Группа определяет возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой принадлежит актив. Когда может быть определена разумная и последовательная основа для распределения, корпоративные активы также распределяются на отдельные генерирующие единицы или в противном случае они распределяются на наименьшую группу генерирующих единиц, для которой может быть определена разумная и последовательная основа для распределения.

Возмещаемая сумма представляет собой наибольшее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. При оценке потребительской стоимости оцененное будущее движение денежных средств дисконтируется до его текущей стоимости, используя ставку дисконта до налогов, отражающую текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, специфичные для актива, для которых оценки будущего движения денежных средств не были скорректированы.

Если возмещаемая сумма актива (или генерирующей единицы) меньше, чем его текущая стоимость, то текущая стоимость актива (или генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой суммы актива. Убыток от обесценения немедленно признается в качестве расхода, за исключением случаев, когда соответствующий актив учитывался по переоцененной стоимости. В этом случае убыток от обесценения отражается как уменьшение соответствующего резерва по переоценке.

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

**Товарно-материальные запасы** – Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость включает прямые затраты на материалы и, где применимо, прямые затраты по оплате труда и те накладные расходы, которые были понесены при доведении товарно-материальных запасов в их текущее состояние и доставке в существующее месторасположение. Себестоимость определяется по методу специфической идентификации. Чистая стоимость реализации основана на возможной стоимости реализации за вычетом всех предполагаемых затрат по дальнейшей переработке, а также затрат по маркетингу, реализации и доставке. Группа создает резервы по неликвидным и устаревшим запасам на основе коэффициентов оборота запасов и текущих планов по маркетингу.

**Финансовые активы** – Финансовые активы классифицируются в следующие категории: финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки («FVTPL»), инвестиции, удерживаемые до погашения, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи («AFS») и «кредиты и дебиторская задолженность». Классификация зависит от характера и цели финансовых инструментов и определяется в момент первоначального признания.

**Займы и дебиторская задолженность** – Торговая дебиторская задолженность, займы и прочая дебиторская задолженность, которые имеют фиксированные или определяемые платежи, которые не котируются на активом рынке, классифицируются как займы и дебиторская задолженность. Долгосрочные займы и долгосрочная дебиторская задолженность оцениваются по амортизационной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки, за вычетом любого обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, кроме краткосрочной дебиторской задолженности, когда признание процентов было бы несущественно.

*Денежные средства и их эквиваленты* – Денежные средства и их эквиваленты включают наличные средства в кассе, на банковских счетах, а также срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до трех месяцев. В случае если денежные средства и их эквиваленты ограничены в использовании, они соответствующим образом раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

*Прекращение учета финансовых активов* – Группа прекращает учет финансового актива, только когда истекают контрактные права на получение денежных потоков по активу или передает финансовый актив и все существенные риски и выгоды от владения активом другой компании. Если Группа не передает и не удерживает в основном все риски и выгоды от владения и продолжает контролировать переданный актив, то Группа признает свое оставшееся долевое участие в активе и связанное с ним обязательство на суммы, которые она может выплатить. Если Группа в основном удерживает риски и выгоды от владения переданным активом, Группа продолжает учет финансового актива, а также учитывает средства от обеспеченных займов.

*Финансовые обязательства и долевые инструменты, выпущенные Группой* – Долговые и долевые инструменты классифицируются или как финансовые обязательства, или как капитал в соответствии с характером контрактного соглашения.

*Долевые инструменты* – Долевой инструмент – это любой контракт, который свидетельствует об остаточном участии в активе компании после вычета всех его обязательств. Долевые инструменты, выпущенные Группой учитываются по поученной прибыли, за вычетом прямых затрат на выпуск.

*Финансовые обязательства* – Финансовые обязательства классифицируются или как финансовые обязательства FVTPL, или как прочие финансовые обязательства.

*Прочие финансовые обязательства* – Прочие финансовые обязательства, включая займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке.

Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки с признанием процентных расходов по методу фактической прибыли.

*Метод эффективной процентной ставки* – это метод расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует предполагаемые будущие выплаты денежных средств через ожидаемый срок финансового обязательства или, если применимо, более короткий период.

*Прекращение учета финансовых обязательств* – Группа прекращает учет финансовых обязательств тогда и только тогда, когда обязательства Группы погашены, отменены или истекли.

*Торговая и прочая кредиторская задолженность* – Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально оцениваются по справедливой стоимости, а в последствии переоцениваются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки.

*Займы* – Займы учитываются по полученным суммам, за вычетом прямых затрат, связанных с их получением.

*Резервы* – Резервы отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых, вероятно, потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой лучшую оценку возмещения, необходимого для погашения текущего обязательства на дату баланса, учитывая риски и неопределенность, связанные с обязательством. Если резерв оценивается, используя предполагаемые денежные средства, необходимые для погашения текущего обязательства, его балансовая стоимость является текущей стоимостью данных денежных средств.

Когда ожидается, что третья сторона возместит некоторые или все экономические выгоды, необходимые для погашения резерва, дебиторская задолженность признается как актив, если фактически реально, что возмещение будет получено, и сумма к получению может быть разумно оценена.



**Операции со связанными сторонами** – При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности следующие стороны рассматривались в качестве связанных сторон:

Сторона является связанной компанией, если:

- (а) прямо или косвенно через одного или нескольких посредников, сторона:
  - i) контролирует или находится под общим контролем компании (к ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);
  - ii) имеет долевое участие в компании, что дает ей возможность оказывать существенное влияние на компанию; или
  - iii) имеет совместный контроль над компанией;
- (б) сторона является ассоциированной стороной компании;
- (в) сторона является совместным предприятием, в котором компания является участником;
- (г) сторона является членом ключевого управленческого персонала компании или ее материнской компании;
- (д) сторона является членом семьи любого лица, указанного в пунктах (а) или (г);
- (е) сторона является компанией, которая находится под контролем, совместным контролем или под значительным влиянием, или которая имеет существенное право голоса в такой компании, прямо или косвенно, любого лица, указанного в пунктах (г) или (д); или
- (ж) сторона представляет собой пенсионную схему для работников компании или любой компании, являющейся связанной стороной компании.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

#### **4. КРИТИЧНЫЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ ОЦЕНКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ**

В процессе применения учетной политики Группы, которая описывается в Примечании 3, руководство должно применять оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не известны, из других источников. Оценки и связанные с ними допущения основаны на историческом опыте и прочих факторах, которые считаются приемлемыми. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения регулярно проверяются. Изменения в учетных оценках признаются в периоде, в котором оценка пересматривается, если изменение влияет только на тот период или в периоде изменения и будущих периодах, если изменение влияет как на текущий, так и на будущий периоды.

**Критичные суждения в применении учетной политики** – Критические суждения, кроме тех, которые включают оценку (указано ниже), были сделаны руководством в процессе применения учетной политики Группы и обсуждаются в соответствующих примечаниях к данной консолидированной финансовой отчетности.

**Ключевые источники оценки неопределенности** – Ниже приводятся ключевые предположения, касающиеся будущего, и прочие ключевые источники оценки неопределенности на дату баланса, которые несут значительный риск существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году.

**Резерв по невозмещаемой дебиторской задолженности, товарно-материальным запасам** – Определение руководством резервов по невозмещаемой торговой и прочей дебиторской задолженности, в дополнение к определению руководством признания и оценки резерва по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам требует от руководства применения допущений на основе лучших оценок способности Группы реализовать данные активы. В результате изменений в общей экономике или других подобных обстоятельствах после даты баланса руководство может сделать заключения, которые могут отличаться от заключений, сделанных при подготовке данной финансовой отчетности.

**Сроки полезной службы основных средств** – Как указывается в Примечании 3, Группа рассматривает сроки полезной службы основных средств на конец каждого годового отчетного периода. Оценка срока полезного использования актива зависит от таких факторов как экономическое использование, программы по ремонту и обслуживанию, технологические улучшения и прочие деловые условия. Оценка руководством сроков полезной службы основных средств отражает соответствующую информацию, имеющуюся на дату данной финансовой отчетности.



## 5. ДОХОДЫ

За годы, закончившиеся 31 декабря, доходы представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Доход от оказания услуг связи	4,921,735	3,504,889
Доход от реализации телекоммуникационного оборудования	860,008	881,427
Доход от аренды спутниковой емкости	363,221	174,364
Прочий доход	57,344	113,658
	<u>6,202,308</u>	<u>4,674,338</u>

Прочий доход включает доход по проектным работам в области телекоммуникационных услуг и доход от реализации прочих услуг.

## 6. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, включала в себя следующее:

	2008 г.	2007 г.
Аренда спутниковой емкости (см. Примечание 27)	643,544	572,024
Аренда наземных каналов	594,556	441,116
Себестоимость реализованного телекоммуникационного оборудования	501,995	606,077
Коммуникационные расходы	425,549	442,031
Износ и амортизация	368,862	294,384
Заработная плата и соответствующие налоги	311,397	203,310
Аренда зданий и оборудования	260,695	176,464
Обслуживание оборудования и техническая поддержка	89,648	19,705
Материалы	88,465	64,634
Ремонт	12,431	6,533
Коммунальные расходы	6,425	7,602
Прочие	233,154	195,048
	<u>3,536,721</u>	<u>3,028,928</u>

## 7. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

Расходы по реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Заработная плата и соответствующие налоги	215,059	153,815
Расходы на рекламу и маркетинг	52,779	49,153
Расходы по агентским соглашениям	24,044	25,728
Транспортные расходы	10,555	12,613
Командировочные расходы	189	1,315
Налоги, кроме подоходного налога	-	1,712
Прочие расходы по реализации	15,824	19,688
	<u>318,450</u>	<u>264,024</u>

## 8. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

	2008 г.	2007 г.
Заработная плата и соответствующие налоги	358,265	211,657
Расходы по содержанию офиса	126,070	72,415
Налоги, кроме подоходного налога	99,317	17,116
Резерв по сомнительной задолженности	64,421	6,668
Износ амортизация	59,152	46,464
Транспортные расходы	50,949	34,342
Консультационные услуги	37,586	8,142
Банковские услуги	29,119	22,081
Услуги связи	22,252	18,019
Обучение	22,217	8,300
Командировочные расходы	15,983	13,214
Резерв по отпускам	7,995	-
Обслуживание технических средств	7,013	7,520
Типографско-канцелярские расходы	5,776	3,330
Коммунальные услуги	5,752	4,638
Страхование	4,725	3,389
Представительские и корпоративные расходы	4,419	2,570
Резерв по устаревшим товарно-материальным запасам	-	5,295
Прочие	24,174	31,304
	<u>945,185</u>	<u>516,464</u>

## 9. РАСХОДЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

Расходы по финансированию за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Проценты, начисленные по банковским займам	39,531	17,169
Проценты, начисленные по небанковским займам	18,262	29,523
Прочее	1,364	-
	<u>59,157</u>	<u>46,692</u>

## 10. ПРОЧИЕ (РАСХОДЫ) /ДОХОДЫ

Прочие (расходы)/доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
(Убыток) /доход от выбытия основных средств	(5,840)	5,200
Прочее	512	1,755
	<u>(5,328)</u>	<u>6,955</u>

## 11. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Расходы Группы по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	337,820	189,904
(Экономия)/расходы по отсроченному подоходному налогу	(68,090)	54,058
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>269,730</b>	<b>243,962</b>

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

Далее отражено налоговое влияние на основные временные разницы, которые приводят к возникновению активов/(обязательств) по отсроченному подоходному налогу по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг.:

	2008 г.	2007 г.
<b>Активы по отсроченному подоходному налогу:</b>		
Резерв по сомнительной задолженности	16,872	15,958
Резерв по неиспользованным отпускам	3,004	2,108
Резерв по устаревшим товарно-материальным запасам	1,059	1,589
	<u>20,935</u>	<u>19,655</u>
<b>Обязательства по отсроченному подоходному налогу:</b>		
Основные средства и нематериальные активы	(176,762)	(243,572)
	<u>(176,762)</u>	<u>(243,572)</u>
<b>Обязательства по отсроченному подоходному налогу, нетто</b>	<b>(155,827)</b>	<b>(223,917)</b>

В Республике Казахстан, где расположено большинство предприятий Группы ставка подоходного налога в 2008 и 2007 гг. составляла 30%.

В ноябре 2008 г. было введено изменение к налоговому кодексу, которое предписывает понижение ставки подоходного налога с 30% до 20% с 1 января 2009 г., далее до 17.5% с 1 января 2010 г. и до 15% с 1 января 2011 г. Соответственно, с декабря 2008 г. активы и обязательства по отсроченному подоходному налогу рассчитаны по ставкам, применение которых ожидается в течение периода возмещения активов или погашения обязательств.

Размер начисленного за год налога отличается от суммы налога, которая была бы получена с применением ставки подоходного налога к чистой прибыли до учета расходов по подоходному налогу. Ниже приведена сверка 30% ставки подоходного налога и фактической суммы подоходного налога, учтенной в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы:

	2008	2007
Прибыль до расходов по подоходному налогу	1,320,697	829,346
Налог по установленной ставке 30%	396,209	248,804
Эффект изменения налоговой ставки	(148,576)	-
Прочие постоянные разницы	22,097	(4,842)
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b>269,730</b>	<b>243,962</b>

## 12. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль на одну акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли за год, применимой к акционерам материнской компании, на средневзвешенное количество простых акций, выпущенных в течение года, рассчитанное как показано ниже.

Расчет базовой и разводненной прибыли на акцию	2008	2007
Чистая прибыль за год, применимая к акционерам материнской компании	1,051,366	586,226
Средневзвешенное количество простых акций	226,000	226,000
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в тенге	4,652	2,594

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. не было финансовых инструментов с производным эффектом либо финансовых инструментов, которые могут требовать у Группы выпуска простых акции.

## 13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. основные средства, за вычетом накопленного износа, представлены следующим образом:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<b>Стоимость</b>							
Сальдо на 1 января 2007 г.	6,268	59,620	2,001,099	32,291	118,609	149,209	2,367,096
Поступления	-	2,429	347,470	35	23,143	310,110	683,187
Внутренние перемещения	-	-	293,421	11,999	31,374	(336,794)	-
Выбытия	-	-	(26,013)	(2,127)	(5,226)	(16,325)	(49,691)
Сальдо на 1 января 2008 г.	6,268	62,049	2,615,977	42,198	167,900	106,200	3,000,592
Поступления	148	227,374	381,289	1,153	46,403	569,752	1,226,119
Внутренние перемещения	-	-	466,683	82,975	3,201	(552,859)	-
Выбытия	-	-	(54,637)	-	(6,912)	(20,393)	(81,942)
Сальдо на 31 декабря 2008 г.	6,416	289,423	3,409,312	126,326	210,592	102,700	4,144,769
<b>Накопленный износ</b>							
Сальдо на 1 января 2007 г.	-	6,151	677,174	8,594	51,617	-	743,536
Начисления за год	-	3,203	289,504	5,360	38,613	-	336,680
Выбытия	-	-	(14,037)	(1,778)	(3,015)	-	(18,830)
Сальдо на 1 января 2008 г.	-	9,354	952,641	12,176	87,215	-	1,061,386
Начисления за год	-	4,911	359,181	11,488	44,265	-	419,845
Выбытия	-	-	(34,647)	-	(6,869)	-	(41,516)
Сальдо на 31 декабря 2008 г.	-	14,265	1,277,175	23,664	124,611	-	1,439,715
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 г.</b>							
	6,268	52,695	1,663,336	30,022	80,685	106,200	1,939,206
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 г.</b>							
	6,416	275,158	2,132,137	102,662	85,981	102,700	2,705,054

По состоянию на 31 декабря 2008 г. основные средства балансовой стоимостью 916,403 тыс. тенге (31 декабря 2007 г.: 234,218 тыс. тенге) находились в залоге в качестве обеспечения займов, полученных Группой от АО «Казкоммерцбанк», АО «Ситибанк Казахстан» и ДБ АО «HSBC Банк Казахстан» (см. Примечание 21).

#### 14. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации, представлены следующим образом:

	Лицензии	Программное обеспечение	Прочее	Итого
<b>Стоимость</b>				
Сальдо на 1 января 2007 г.	2,158	14,563	5,301	22,022
Поступления	-	10,112	-	10,112
Выбытия	-	(60)	(180)	(240)
Сальдо на 1 января 2008 г.	2,158	24,615	5,121	31,894
Поступления	-	76,601	15	76,616
Выбытия	-	(3,257)	(43)	(3,300)
Сальдо на 31 декабря 2008 г.	2,158	97,959	5,093	105,210
<b>Накопленная амортизация</b>				
Сальдо на 1 января 2007 г.	1,063	8,609	1,455	11,127
Начисления за год	349	3,594	225	4,168
Выбытия	-	(60)	-	(60)
Сальдо на 1 января 2008 г.	1,412	12,143	1,680	15,235
Начисления за год	334	7,609	226	8,169
Выбытия	-	(2,798)	(15)	(2,813)
Сальдо на 31 декабря 2008 г.	1,746	16,954	1,891	20,591
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 г.</b>	746	12,472	3,441	16,659
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 г.</b>	412	81,005	3,202	84,619

#### 15. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря товарно-материальные запасы, за вычетом резерва по неликвидным и устаревшим запасам, представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Приобретенные товары		
Материалы	416,934	264,186
За вычетом резерва по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	70,662	49,873
	(5,295)	(5,295)
	482,301	308,764

Группа создает резервы по неликвидным и устаревшим запасам на основе коэффициентов оборота запасов и текущих планов по маркетингу. Соответственно, Руководство считает, что нет необходимости в дополнительном резерве свыше отраженного резерва по неликвидным и устаревшим запасам.

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение в резерве по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам, представлено следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам на начало года		
Начислено за год	5,295	-
Списано за год	-	5,295
Резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам на конец года	5,295	5,295

## 16. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. торговая дебиторская задолженность, за вычетом резерва по сомнительным долгам, представлена следующим образом:

	2008	2007
Торговая дебиторская задолженность	582,075	287,282
За вычетом резерва по сомнительной задолженности	<u>(77,085)</u>	<u>(22,740)</u>
	<u>504,990</u>	<u>264,542</u>

При определении возмещаемости торговой дебиторской задолженности Группа определяет любые изменения в кредитном качестве торговой дебиторской задолженности с даты выдачи кредита до отчетной даты. Концентрация кредитного риска ограничена в связи с обширной и не связанной с Группой клиентской базой. Соответственно, Руководство считает, что нет необходимости в дополнительном резерве свыше отраженного резерва по сомнительной задолженности.

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменение в резерве по сомнительной задолженности представлено следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Резерв по сомнительной задолженности на начало года	22,740	10,828
Начислено за год	64,421	12,278
Списано за год	(10,076)	-
Восстановление ранее созданного резерва	-	<u>(366)</u>
Резерв по сомнительной задолженности на конец года	<u>77,085</u>	<u>22,740</u>

По состоянию на 31 декабря торговая дебиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

	2008 г.	2007 г.
Тенге	457,276	242,375
Доллары США	<u>47,714</u>	<u>22,167</u>
	<u>504,990</u>	<u>264,542</u>

## 17. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря авансы выданные за вычетом резерва по обесценению представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Авансы выданные	205,542	364,755
За вычетом резерва по обесценению	<u>(7,277)</u>	<u>(7,277)</u>
	<u>198,265</u>	<u>357,478</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменение в резерве по обесцениванию представлено следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Резерв по обесценению на начало года	7,277	12,521
Списано за год	-	<u>(5,244)</u>
Резерв по обесценению на конец года	<u>7,277</u>	<u>7,277</u>

По состоянию на 31 декабря авансы выданные были выражены в следующих валютах:

	2008 г.	2007 г.
Тенге		
Доллары США	112,673	206,440
Евро	85,531	151,038
	<u>61</u>	<u>-</u>
	<u>198,265</u>	<u>357,478</u>

#### 18. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря прочие текущие активы представлены следующим образом:

	2008	2007
Финансовая помощь, выданная связанным сторонам (см. Примечание 25)	134,090	2,650
Расходы будущих периодов	40,698	10,157
Задолженность работников по суммам, выданным в подотчет	20,975	12,289
Задолженность по займам предоставленным сотрудникам	11,208	14,938
Прочие	9,534	24,912
За вычетом резерва по сомнительной задолженности	<u>-</u>	<u>(23,178)</u>
	<u>216,505</u>	<u>41,768</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменение в резерве по сомнительной задолженности представлено следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Резерв по сомнительной задолженности на начало года	23,178	23,178
Списано за год	<u>(23,178)</u>	<u>-</u>
Резерв по сомнительной задолженности на конец года	<u>-</u>	<u>23,178</u>

По состоянию на 31 декабря прочие текущие активы были выражены в следующих валютах:

	2008 г.	2007 г.
Тенге		
Сомони	214,230	38,707
Рубли	2,244	1,732
	<u>31</u>	<u>1,329</u>
	<u>216,505</u>	<u>41,768</u>

#### 19. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	2008	2007
Краткосрочные депозиты		
Деньги на расчетных счетах в банках, в тенге	436,325	173,707
Деньги на валютных счетах в банках	38,058	78,124
Деньги на прочих счетах в банках, в тенге	12,112	16,492
Деньги в кассе, в тенге	343	562
	<u>113</u>	<u>1,230</u>
	<u>486,951</u>	<u>270,115</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 г. краткосрочные депозиты включали депозиты в ДБ АО «HSBC Банк Казахстан» в тенге на сумму 115,000 тыс. тенге и в АО «Банк ЦентрКредит в тенге на сумму 321,325 тыс. тенге со сроком на 9 дней с процентной ставкой 3% и 4.5%, соответственно (2007г.: депозит в АО «Казкоммерцбанк» в тенге на сумму 159,000 тыс. тенге и в валюте на сумму 14,707 тыс. тенге (122 тыс. долларов США) со сроком на 5 дней с процентной ставкой 3% и 3.2% годовых, соответственно).

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

	2008 г.	2007 г.
Тенге		
Доллары США	474,836	238,915
Рубли	7,309	30,314
Сомони	2,650	853
Сомы	1,997	33
	159	-
	<u>486,951</u>	<u>270,115</u>

## 20. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Зарегистрированный акционерный капитал Группы на 31 декабря 2008 и 2007 гг. составляет 500,000 тыс. тенге и 500,000 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. оплаченный акционерный капитал составляет 226,000 тыс. тенге и 226,000 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. акционерный капитал состоит из 226,000 простых акций с номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая. За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 2007 г. Компания не размещала дополнительно простых акции.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. акционеры Компании представлены следующим образом:

Акционер	Долевое участие		Количество акций		Сумма	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
ТОО «Техноцентр Лтд»	50%	50%	113,000	113,000	113,000	113,000
ТОО «Realty Access»	2%	2%	4,520	4,520	4,520	4,520
IT Invest LTD.	-	48%	-	108,480	-	108,480
Абдрахманов А.Н.	8%	-	18,080	-	18,080	-
Абдрахманов М.А.	8%	-	18,080	-	18,080	-
Гашкова Е.А.	8%	-	18,080	-	18,080	-
Дауылбаева А.О.	8%	-	18,080	-	18,080	-
Салыкова С.М.	8%	-	18,080	-	18,080	-
Тунгушбаев А.М.	8%	-	18,080	-	18,080	-
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>226,000</u>	<u>226,000</u>	<u>226,000</u>	<u>226,000</u>

29 декабря 2008 г. общее собрание акционеров Группы приняло решение о выплате дивидендов по простым акциям на сумму 283,842 тыс. тенге (2007: ноль).



## 21. ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря займы представлены следующим образом:

	Эффективная процентная ставка	2008	2007
<b>Банковские займы:</b>			
HSBC Банк Казахстан АО ДБ	10.21%	385,643	-
Bank Leumi Le- Israel B.M.	6.63%	122,509	-
АО "Ситибанк Казахстан"	6.81%	58,282	94,907
АО "Казкоммерцбанк"	15.50%	51,886	122,170
<b>Небанковские займы:</b>			
New Wave Ventures LTD.	11.76%	-	91,676
IT Invest LTD.	14.12%	-	67,105
Итого		618,320	375,858
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев (отражена в составе текущих обязательств)		434,909	189,504
Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев		183,411	186,354

### Банковские займы:

19 июня 2003 г., Группа подписала Соглашение об открытии кредитной линии с АО «Казкоммерцбанк» на общую сумму 3,100 тыс. долларов США, для приобретения телекоммуникационного оборудования и объектов недвижимости. Процентная ставка по займам в тенге составляет 14% годовых, а по займам в долларах США 15% годовых. Каждый заем в рамках Соглашения предоставляется сроком не более 12 месяцев. Основной долг и начисленные проценты погашаются ежемесячно. Вследствие вывода с залога части предоставляемого недвижимого имущества, 3 сентября 2008 г. Группа подписала дополнительное соглашение о снижении предоставляемой суммы кредитной линии до 480 тыс. долларов США и увеличении процентной ставки по займам в тенге до 16% годовых. Заем обеспечен основными средствами Группы с балансовой стоимостью 19,933 тыс. тенге на 31 декабря 2008 г. (31 декабря 2007 г.: 203,942 тыс. тенге) (см. Примечание 13).

12 апреля 2007 г. Группа подписала Генеральное соглашение с АО «Ситибанк Казахстан» на общую сумму 1,000 тыс. долларов США для приобретения телекоммуникационного оборудования. Процентная ставка составляет 3-х месячную ставку LIBOR плюс сумму маржи в размере 3.89% годовых. Среднее значение процентной ставки по кредитам полученным в АО «Ситибанк Казахстан» по заключенному кредитному соглашению составляет 6.81% годовых. Каждый заем в рамках генерального соглашения предоставлен на срок не более 36 месяцев. Заем и начисленные проценты погашаются ежеквартально. Заем предоставлен АО «Ситибанк Казахстан» под обеспечение в форме гарантии CISCO Systems Inc. Также заем обеспечен залогом основных средств балансовой стоимостью 107,794 тыс. тенге на 31 декабря 2008 г. (31 декабря 2007 г.: 30,276 тыс. тенге) (см. Примечание 13).

10 января 2008 г. банк «Leumi Le-Israel B.M.» в рамках Соглашения о предоставлении кредитной линии от 12 ноября 2007 г., предоставил Компании кредит на сумму 1,352 тыс. долларов США для осуществления платежа в адрес компании «Gilat Satellite Networks Ltd.» согласно ранее заключенного договора на поставку телекоммуникационного оборудования. Ставка вознаграждения по Соглашению составляет 6.625% годовых, срок действия до 25 июня 2010 г. Вознаграждение по кредиту выплачивается ежеквартально. Первый платеж по сумме основного долга осуществляется через девять месяцев после вступления Соглашения в силу, т.е. 25 сентября 2008 г., последующие выплаты осуществляются ежеквартально. Гарантом по кредиту выступает Израильская корпорация по страхованию экспортных операций «ASHR'A».

15 июля 2008 г., Группа подписала Соглашение об открытии кредитной линии с ДБ АО «HSBC Банк Казахстан» на общую сумму 3,900 тыс. долларов США, для приобретения телекоммуникационного оборудования, пополнение оборотного капитала, приобретения офисов в регионах Казахстана и инвестиций в новую дочернюю компанию. Процентная ставка по займам, полученным в долларах США составляет 3-х месячную ставку LIBOR плюс сумму маржи в размере 5% годовых, по займам, полученным в Евро составляет 3-х месячную ставку EURIBOR плюс сумму маржи в размере 5% годовых, и по займам, полученным в тенге составляет 3-х месячную ставку KazPrime плюс сумму маржи в размере 4% годовых. Среднее значение процентной ставки по кредитам полученным в ДБ АО «HSBC Банк Казахстан» в тенге составляет 12.90%, годовых, в долларах США 8.21 % годовых, в Евро 8.64 % годовых. Основной долг и начисленные проценты погашаются ежемесячно. В сентябре 2008 г., было подписано дополнительное соглашение об увеличении суммы кредитной линии до 4,980 тыс. долларов США для выпуска гарантийного обязательства для компании поставщика Туркшат. Заем обеспечен основными средствами Группы с балансовой стоимостью 788,676 тыс. тенге на 31 декабря 2008 г. (см. Примечание 13).

#### Небанковские займы:

В 2002-2003 гг. Группа подписала Соглашение об открытии кредитной линии с компанией «IT Invest LTD.» на общую сумму 1,512 тыс. долларов США, для приобретения телекоммуникационного оборудования и пополнения оборотных средств. Процентная ставка составляет 14.12% годовых. С 1 декабря 2007 г. часть займа по соглашению об открытии кредитной линии была переведена из долларов США в Евро. По состоянию на 31 декабря 2007 г. сумма займа составляла 222 тыс. Евро. Также, срок действия был пролонгирован до 31 декабря 2009 г. Заем и начисленные проценты, согласно дополнительного соглашения от 1 декабря 2007 г. погашаются ежеквартально. Заем не обеспечен залогом. Группа досрочно погасила данный заем 23 июля 2008 г.

21 июня 2004 г. Группа подписала Соглашение об открытии кредитной линии с компанией «New Wave Ventures LTD.» на сумму 450 тыс. долларов США, для приобретения телекоммуникационного оборудования и пополнения оборотных средств. Процентная ставка составляет 11.76% годовых. С 1 декабря 2007 г. сумма займа по соглашению об открытии кредитной линии была переведена из долларов США в Евро. По состоянию на 31 декабря 2007 г. сумма займа составляла 320 тыс. Евро. Также, срок действия был пролонгирован до 31 декабря 2009 г. Заем и начисленные проценты, согласно дополнительного соглашения от 1 декабря 2007 г. погашаются ежеквартально. Заем не обеспечен залогом. Группа досрочно погасила данный заем 23 июля 2008 г.

21 сентября 2004 г. Группа подписала Соглашение об открытии кредитной линии с компанией «New Wave Ventures LTD.» на сумму 140 тыс. фунтов стерлингов, для приобретения телекоммуникационного оборудования и пополнения оборотных средств. Процентная ставка составляет 11.76% годовых. 1 декабря 2007 г. срок действия займа был пролонгирован до 31 декабря 2009 г. Заем и начисленные проценты, согласно дополнительного соглашения от 1 декабря 2007 г. погашаются ежеквартально. Заем не обеспечен залогом. Группа досрочно погасила данный заем 21 июля 2008 г.

Ниже представлена таблица, отражающая сроки погашения займов:

	2008	2007
По требованию или в течение одного года	434,909	189,504
От одного года до двух лет	183,411	150,202
От трех до пяти лет включительно	-	36,152
<b>Итого</b>	<b>618,320</b>	<b>375,858</b>

Анализ займов в разрезе валют:

	2008	2007
Доллары США		
Тенге	357,562	121,843
Евро	256,860	122,170
Английские фунты стерлингов	3,898	97,723
	-	34,122
<b>Итого</b>	<b>618,320</b>	<b>375,858</b>

## 22. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря кредиторская задолженность составила:

	2008 г.	2007 г.
За оборудование		
За услуги	112,714	246,858
Текущая часть долгосрочной кредиторской задолженности	172,553	182,932
	<u>91,588</u>	<u>-</u>
	<u>376,855</u>	<u>429,790</u>

Долгосрочная кредиторская задолженность подлежит погашению следующим образом:

	2008 г.
По требованию или в течение одного года	91,588
От одного года до двух лет	72,734
От трех до пяти лет включительно	<u>5,404</u>
	169,726
Минус: Сумма, подлежащая погашению в течение 12 месяцев (отражена в составе текущих обязательств)	<u>91,588</u>
Долгосрочная кредиторская задолженность	<u>78,138</u>

Долгосрочная кредиторская задолженность представлена задолженностью за активы приобретенные с отсрочкой платежа на период в среднем от 2 до 3 лет. По состоянию на 31 декабря 2008 г. долгосрочная кредиторская задолженность Группы составила 169,726 тыс. тенге, и представлена задолженностью перед ТОО «NEWTECH DISTRIBUTION» за приобретение программного обеспечения Microsoft на сумму 50,455 тыс. тенге и перед ООО «ISKRATEL» за приобретение оборудования на сумму 119,271 тыс. тенге. Среднее значение процентной ставки по данной задолженности равна 11.59% годовых.

По состоянию на 31 декабря кредиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

	2008 г.	2007 г.
Тенге		
Евро	290,293	169,051
Доллары США	113,619	-
Сомони	51,081	248,616
Рубли	-	9,959
	<u>-</u>	<u>2,164</u>
	<u>454,993</u>	<u>429,790</u>

## 23. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

По состоянию на 31 декабря налоги к уплате составили:

	2008 г.	2007 г.
НДС к уплате		
Корпоративный подоходный налог	64,744	33,985
Социальный налог	51,274	6,126
Индивидуальный подоходный налог	1,723	-
Подоходный налог у источника выплаты с доходов нерезидента	20,237	8,107
Прочие налоги	-	-
	<u>1,094</u>	<u>427</u>
	<u>139,072</u>	<u>48,645</u>

## 24. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

	2008 г.	2007 г.
Авансы полученные		
Начисленная заработная плата	279,343	47,804
Резерв по отпускам	83,692	41,782
Пенсионные отчисления	15,021	7,026
Прочая кредиторская задолженность	10,854	8,109
	<u>145,145</u>	<u>598</u>
	<u>534,055</u>	<u>105,319</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 г. прочая кредиторская задолженность включала задолженность перед акционерами по выплате дивидендов в размере 142,380 тыс. тенге. (2007 г.: ноль)

По состоянию на 31 декабря прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства были выражены в следующих валютах:

	2008 г.	2007 г.
Тенге		
Сомони	534,038	101,659
Рубли	17	3,597
Доллары США	-	60
	<u>-</u>	<u>3</u>
	<u>534,055</u>	<u>105,319</u>

## 25. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Для целей данной консолидированной финансовой отчетности стороны рассматриваются как связанные, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или осуществлять значительное влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. При рассмотрении возможных отношений связанных сторон в каждом случае внимание обращается на сущность отношений, а не просто на правовую форму.

Связанные стороны могут заключать сделки, которые не могут заключить несвязанные стороны, и сделки между связанными сторонами могут не осуществляться на тех же самых условиях, положениях и в тех же суммах, как сделки между несвязанными сторонами.

Характер отношений связанных сторон для тех связанных сторон, с которыми Компания проводила значительные сделки или имела значительное неоплаченное сальдо по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. приводится ниже.

Операции между Компанией и ее дочерними компаниями, являющимися связанными сторонами Компании, исключены при консолидации и не раскрываются в данном примечании. Данные по операциям между Группой и связанными сторонами раскрываются ниже.

Операции со связанными сторонами проводятся на условиях, присущих операциям с третьими лицами.

Операции со связанными сторонами включают реализацию услуг связи и предоставление различных услуг, а также предоставление временной финансовой помощи.

В 2008 и 2007 гг. Группа имела торговые операции со следующими связанными сторонами:

Полное наименование юридического лица	Реализация		Приобретения	
	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
АО "КазТранском"	47,075	25,431	81,205	43,507
ТОО "Меркурий"	10 221	7,990	-	-
ТОО "Дана"	1,766	2,068	24	18
ТОО "Realty Access"	582	538	-	-
ТОО "Universal Access"	-	88,186	143,803	163,782

Полное наименование юридического лица	Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность	
	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007г.	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
ТОО "Universal Access"	139,265	14,920	695	573
АО "КазТранском"	1,170	-	12,692	6,941
ТОО "Дана"	221	124	-	-
ТОО "Realty Access"	16	29	5,677	-
IT Invest Limited	-	-	-	67,138
ТОО "Меркурий"	-	492	-	-
ТОО "Техноцентр ЛТД"	-	2,650	7,271	-

По состоянию на 31 декабря 2008 г. дебиторская задолженность от связанных сторон включала беспроцентную финансовую помощь, предоставленную Группой ТОО «Universal Access» на сумму 132,920 тыс. тенге и АО «КазТранском» на сумму 1,170 тыс.тенге со сроком на 1 год (31 декабря 2007 г.: беспроцентную финансовую помощь «Техноцентр ЛТД» ТОО на сумму 2,650 тыс. тенге) (см. Примечание 18).

Суммы задолженности не обеспечены и будут погашаться денежными средствами. Гарантии не предоставлялись и не получались. Расходы по безнадежным долгам в отношении задолженности связанных сторон в отчетном периоде не признавались.

**Компенсация ключевого управленческого персонала** – Компенсация ключевого управленческого персонала устанавливается собранием акционеров и высшим руководством компаний в соответствии с кадровой политикой, штатным расписанием, индивидуальными трудовыми соглашениями, решениями акционеров, приказами о начислении бонусов и т.д.

Все компенсации, выплачиваемые ключевому управленческому персоналу Группы в течение годов, закончившихся 31 декабря 2008 и 2007 гг., представляли собой краткосрочные выплаты в размере 282,595 тыс. тенге и 99,702 тыс. тенге, соответственно.

## 26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

**Управление риском недостаточности капитала** – Группа управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Компания сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при максимальном увеличении прибыли для учредителей посредством оптимизации баланса долга и собственного капитала. Стратегия Группы не менялась с 2006 г.

Структура капитала Компании включает уставный капитал как раскрыто в Примечании 20, резервы и нераспределенную прибыль

**Основные принципы учетной политики** – Данные об основных принципах учетной политики и принятых методах, включая критерии признания, основу оценки и основу, на которой признаются доходы и расходы, в отношении каждого класса финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов раскрыты в Примечании 3 к финансовой отчетности.

**Категории финансовых инструментов** – По состоянию на 31 декабря финансовые инструменты представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
<b>Финансовые активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты		
Торговая дебиторская задолженность	486,951	270,115
Прочие текущие активы (не включая: расходы будущих периодов)	504,990	264,542
	175,807	31,611
<b>Финансовые обязательства</b>		
Кредиторская задолженность (долгосрочные и текущие)		
Прочие текущие обязательства (не включая: авансы, полученные от заказчиков)	454,993	429,790
Налоги к уплате	254,712	57,515
Займы (долгосрочные и текущие)	139,072	48,645
	618,320	375,858

**Цели управления финансовыми рисками** – Управление риском – важный элемент деятельности Группы. Группа контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Группы через внутренние отчеты по рискам, в которых анализируется подверженность риску по степени и величине рисков. Данные риски включают рыночный риск (включая валютный риск, риск изменения процентной ставки в отношении справедливой стоимости и ценовой риск), риск ликвидности и риск изменения процентной ставки в отношении денежных потоков. Ниже приводится описание политики управления рисками Группы.

**Рыночный риск** – Деятельность Группы прежде всего подвержена финансовым рискам изменений в валютных курсах (см. ниже «Управление валютным риском») и в процентных ставках (см. ниже «Управление риском изменения процентных ставок»). Компания не заключает соглашений по производным финансовым инструментам для управления своей подверженности риску процентной ставки и валютному риску, поскольку руководство считает, что такая подверженность не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

**Управление валютным риском** – Группа проводит некоторые операции по реализации и приобретению, выраженные в иностранной валюте. В связи с этим возникает риск изменений в курсах валют. Группа также имеет и активы, и обязательства, денонмированные в иностранной валюте. Таким образом, Группа минимизирует риск от изменений в курсах валют.

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

	Активы		Обязательства	
	2008 тыс. тенге	2007 тыс. тенге	2008 тыс. тенге	2007 тыс. тенге
Евро	61	33	117,517	97,723
Доллары США	140,554	203,519	408,643	370,462
Английский фунт стерлингов	-	-	-	34,122
Российские рубли	2,681	2,182	-	60
Таджикские сомони	4,241	1,765	17	3,597
Киргизские сомы	159	-	-	-

**Анализ чувствительности в отношении иностранной валюты** – Группа в основном подвержена риску, связанному с изменением курса доллара США.

В следующей таблице отражается чувствительность Группы к 10% увеличению и уменьшению в стоимости тенге по отношению к соответствующим иностранным валютам. 10% - это доля чувствительности, используемая при составлении внутренней отчетности по валютному риску для ключевого руководства, и представляет собой оценку руководством обоснованно возможного изменения в курсах валют. Анализ чувствительности включает только неурегулированные денежные позиции в иностранной валюте и корректирует их перевод на конец периода с учетом 10% изменения в курсах обмена валют. Анализ чувствительности включает а) внешние займы и кредиторскую задолженность, а также б) дебиторскую задолженность Группы, когда заем или кредиторская/дебиторская задолженность выражены в валюте, отличной от валюты кредитора или дебитора. В нижеприведенной таблице указано изменение финансовых активов и обязательств, при усилении тенге на 10% по отношению к соответствующей валюте. Положительное число указывает на увеличение прибыли за отчетный период, а отрицательное – на уменьшение прибыли. При ослаблении тенге на 10% по отношению к соответствующей валюте, будет оказываться равное и противоположное влияние на прибыль.

## Влияние доллара США

2008

2007

Финансовые активы	(14,055)	(20,352)
Финансовые обязательства	40,864	37,046

Чувствительность Группы в основном относится к риску по займам Группы, выраженным в долларах США, на 31 декабря 2008 и 2007 гг.

Чувствительность Группы к иностранной валюте увеличилась в течение текущего периода, в основном в связи с привлечением кредитов в долларах США.

**Управление риском изменения процентных ставок** – Группа подвержена риску изменения процентных ставок, поскольку Группа привлекает займы. Риск управляется Группой путем привлечения займов как по плавающим, так и по фиксированным процентным ставкам. Группа рассматривает данный риск как незначительный.

Подверженность Группы риску изменения процентных ставок по финансовым активам и финансовым обязательствам отражена в разделе по управлению риском ликвидности в данном Примечании.

**Анализ чувствительности в отношении процентных ставок** – Представленный ниже анализ чувствительности был сделан в отношении подверженности риску изменения процентных ставок по производным инструментам на отчетную дату. По обязательствам с плавающими ставками анализ составлен, исходя из того, что сумма непогашенного обязательства на отчетную дату оставалась непогашенной весь год. Во внутренней отчетности руководству используется предположение, что плавающие процентные ставки по обязательствам увеличивались или уменьшались на 50 базисных пунктов, и представляет собой оценку руководством обоснованно возможного изменения в процентных ставках.

Если бы процентные ставки по обязательствам были на 50 базисных пунктов больше/меньше и все прочие переменные оставались постоянными, то прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. уменьшилась/увеличилась бы на 2,227 тыс. тенге (2007 г.: уменьшение/увеличение на 1,534 тыс. тенге). Это в основном относится к подверженности Группы риску изменения процентных ставок по ее займам с плавающими процентными ставками.

**Прочие ценовые риски** – Группа подвержена ценовым рискам в связи с возможностью пересмотра цен по предоставляемым услугам связи. Пересмотр цен в сторону понижения по предоставляемым услугам связи возможен, в том случае если конкуренты начнут снижение цен на предоставляемые услуги. Так же, существует ценовой риск по основным поставщикам услуг. В случае изменения ситуации на рынке и усиления инфляционных процессов возможно поставщики услуг будут повышать стоимость услуг, что в свою очередь может привести к сокращению прибыли.

**Управление кредитным риском** – Кредитный риск связан с риском того, что контрагент не выполнит своих контрактных обязательств, что приведет к финансовому убытку для Группы. Группа приняла политику ведения дел только с кредитоспособными контрагентами и получения достаточного обеспечения, где это приемлемо, как средство снижения риска финансового убытка в результате невыполнения обязательств. Подверженность Группы и кредитоспособность ее контрагентов постоянно контролируются.

Кредитный риск, прежде всего, связан с дебиторской задолженностью и прочими текущими активами (см. Примечания 16 и 17). Группа не ожидает, что какой-либо из контрагентов окажется не в состоянии погасить свои обязательства, за исключением тех контрагентов, по которым Группа создала резерв по сомнительной задолженности.

**Управление риском ликвидности** – Окончательная ответственность за управление риском ликвидности лежит на учредителях Группы, которые создали необходимую систему управления риском ликвидности для руководства Группы по требованиям управления ликвидностью и краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования. Группа управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий, путем постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Таблицы по риску ликвидности и риску процентной ставки – В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по ее неизменно финансовым обязательствам. Таблица была составлена на основе недисконтированного движения денежных потоков по финансовым обязательствам на основе самой ранней даты, на которую от Группы может быть потребована оплата. Таблица включает денежные потоки, как по процентам, так и основной сумме долга.

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 года	1-5 лет	Итого
<b>2008</b>				
Займы:				
Инструменты с плавающей процентной ставкой				
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	11.25%	300,358	143,567	443,925
Долгосрочная кредиторская задолженность	9.27%	134,551	39,844	174,395
Торговая кредиторская задолженность	11.59%	91,588	78,138	169,726
Налоги к уплате	-	285,267	-	285,267
Прочая кредиторская задолженность	-	139,072	-	139,072
		254,712	-	254,712
<b>2007</b>				
Займы:				
Инструменты с плавающей процентной ставкой				
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	8.65%	36,852	58,055	94,907
Торговая кредиторская задолженность	14.33%	152,652	128,299	280,951
Налоги к уплате	-	236,785	-	236,785
Прочая кредиторская задолженность	-	48,645	-	48,645
		57,515	-	57,515

В следующей таблице отражаются ожидаемые сроки погашения по неизменно финансовым активам Группы. Таблица была составлена на основе недисконтированных контрактных сроков финансовых активов, включая проценты, которые будут получены по данным активам, кроме случаев, когда Группы ожидает, что движение денег произойдет в другом периоде.

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 года	1-5 лет	Итого
<b>2008</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	761,169	-	761,169
<b>2007</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	296,153	-	296,153

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа имела доступ к финансовым средствам по открытой кредитной линии на общую сумму 156,722 тыс. тенге (31 декабря 2007 г.: возобновляемая кредитная линия в размере 147,496 тыс. тенге). Группа предполагает, что погасит все прочие обязательства за счет денежных потоков от операционной деятельности и поступлений от финансовых активов, по которым наступают сроки погашения.

**Справедливая стоимость финансовых инструментов** – Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменен между осведомленными сторонами на коммерческих условиях, за исключением ситуаций с вынужденной реализацией или реализацией при ликвидации. Так как для большинства финансовых инструментов Группы отсутствуют существующие доступные рыночные механизмы для определения справедливой стоимости, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисков, присущих инструменту.



Следующие методы и допущения используются Группой для расчета справедливой стоимости финансовых инструментов:

*Денежные средства и их эквиваленты* – Балансовая стоимость денежных средств и эквивалентов денег приблизительно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера погашения этих финансовых инструментов.

*Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность* – Для активов и обязательств со сроком погашения менее двенадцати месяцев, балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов.

*Займы* – Расчет был сделан посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денег по отдельным займам в течение расчетного периода погашения с использованием рыночных ставок, превалярующих на конец соответствующего года по займам, имеющим аналогичные сроки погашения и параметры кредитного рейтинга.

## 27. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

*Волатильность мирового и казахстанского финансовых рынков* – В последние месяцы рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства. Несмотря на меры, которые были или могут быть предприняты казахстанским правительством для стабилизации ситуации, вследствие нестабильности мировых и казахстанских рынков капитала и кредитных рынков на дату подписания данной финансовой отчетности существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования, как для Группы, так и ее контрагентов. Казахская экономика имеет сырьевую направленность, вследствие падения на мировом рынке спроса на сырье наблюдается снижение объемов потребления и транспортировки электроэнергии и ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости, что соответствующим образом скажется на прибыльности Группы.

*Операционная среда* – Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Республике Казахстан. Законодательство, регулирующее предпринимательскую деятельность в Республике Казахстан, продолжает быстро изменяться и, соответственно, активы и операции Группы могут быть подвержены риску, если будут иметь место негативные изменения в политической и деловой среде.

*Условия кредитных соглашений* – В некоторых кредитных соглашениях Группы оговариваются пункты, в соответствии с которыми Группа должна соблюдать определенные ключевые показатели деятельности. Руководство Группы считает, что Группа соблюдала все условия кредитных соглашений в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г., и по состоянию на эту дату.

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

В частности, налоги проверяются несколькими органами, которые по закону имеют право налагать штрафы и пени. Отсутствие ссылок на установленные положения в Казахстане приводит к недостатку ясности и целостности положений. Частые противоречия правовых интерпретаций как в рамках государственных органов, так и между компаниями и государственными органами, создают неопределенности и несоответствия. Данные факты создают налоговые риски в Казахстане, которые существенно более значительны, чем те, которые, как правило, имеются в странах с более развитыми налоговыми системами.

Налоговые органы имеют право проверять бухгалтерские записи в течение пяти лет после окончания периода, в ходе чего определяется налогооблагаемая база и оценивается сумма выплачиваемых налогов. Следовательно, Группа может подвергнуться дополнительным налоговым обязательствам, которые могут возникнуть в результате налоговых проверок. Группа считает, что она адекватно предусмотрела все налоговые обязательства на основании своего понимания налогового законодательства.

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

**Обязательства по операционной среде** – Группа арендует спутниковые емкости по неаннулируемым договорам операционной аренды. Эти договора операционной аренды не содержат положений по условной аренде. Эти арендные соглашения не содержат положения о скользящих ценах, которые могут потребовать более высоких арендных платежей или наложить ограничения на дивиденды, дополнительный долг и/или дальнейшую аренду. Группа не имеет существенных обязательств по договорам операционной аренды.

На 31 декабря 2008 г. будущие минимальные арендные платежи Группы по неаннулируемым договорам операционной аренды с первоначальным или оставшимися сроками аренды более года представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
По требованию или в течение одного года		
От одного года до двух лет	329,797	701,079
От трех до пяти лет включительно	526,642	323,559
	<u>59,928</u>	<u>371,582</u>
	<u>916,367</u>	<u>1,396,220</u>

Общие расходы по операционной аренде, отраженные в коммуникационных расходах в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. составили 643,544 тыс.тенге (2007 г.: 572,024 тыс. тенге)

## 28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе – феврале 2009 г. Группа полностью выплатила дивиденды, начисленные по итогам 2007 г. акционерам Группы по простым акциям (см. Примечание 20), с удержанием налогов в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Выплата дивидендов произведена в денежной форме на банковские счета, указанные акционерами в заявлениях.

С 4 февраля 2009 г. Национальный Банк Республики Казахстан (далее – «Национальный Банк») ушел от поддержания обменного курса тенге в прежнем коридоре в пределах 117-123 тенге за доллар США, что привело к девальвации тенге примерно на 25% (новый обменный курс 145-155 тенге за доллар США). Данные действия Национального Банка связаны с необходимостью сохранения текущего уровня золотовалютных резервов, поддержания конкурентоспособности отечественных производителей, а также пересмотра подхода к валютной политике Национальным Банком.