

Лицензия:

Генеральная Государственная на занятие аудиторской деятельностью №0000276, выданная МФ РК 24.06.2004г. (Первоначальная лицензия №0000001 АК Қазақстанаудит переоформлена в связи с изменением наименования на BDO Қазақстанаудит)



Т В Е Р Ж Д А Ю

С.Х. Кошкимбаев, Генеральный директор
ТОО "BDO Қазақстанаудит"

С.Х. Кошкимбаев

"17" июль" 2007г.

г. Алматы

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ

Акционерам

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)», состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2006 года и отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях в капитале, отчета о движении денежных средств за год, истекший на указанную дату, а также обзора значительных статей учетной политики и прочих объяснительных примечаний.

*Ответственность руководства АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»
за данную финансовую отчетность*

Ответственность за подготовку и достоверное представление этой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)». Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание внутреннего контроля, связанного с подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой; выбор и применение соответствующей учетной политики; бухгалтерские оценки, соответствующие обстоятельствам.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения по этой финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Аудит проведен нами в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы выполняли этические требования, планировали и проводили аудит в целях получения разумной уверенности в том, не содержит ли финансовая отчетность существенных искажений.



Аудит включает выполнение процедур для получения аудиторских доказательств, подтверждающих суммы и раскрытия в финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой. При оценке таких рисков аудитор изучает внутренний контроль, связанный с подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности субъекта, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не для выражения мнения по эффективности внутреннего контроля компании. Аудит также включает оценку соответствия используемой учетной политики и разумность бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами доказательства, являются достаточными и соответствующими для представления разумной основы для выражения нашего аудиторского мнения.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность дает правдивое и достоверное отражение финансового положения АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также его финансовых результатов и движения денежных средств за год, истекший на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аудитор

ТОО «BDO Казахстан аудит»

Квалификационное свидетельство аудитора №480,
выданное Квалификационной комиссией
по аттестации аудиторов РК 12.10.1999г.



Е.Б. Капаева

АО «Досжан темір жолы (ДТЖ)»
Финансовая отчетность за 2006 год
в тысячах тенге



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ (ДТЖ)»**

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2006 ГОД

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»
 Финансовая отчетность за 2006 год
 в тысячах тенге



**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
 АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
 «ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ (ДТЖ)» НА 31.12. 2006 ГОДА**

	Примечания	31.12.2006	тыс.тенге 31.12.2005 (пересчитано)
АКТИВЫ			
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ			
Деньги и денежные эквиваленты	4.1	18 598	705 940
Вознаграждения по процентам	4.2		3 029
Торговые Ценные бумаги	4.3	100 000	
Текущие налоговые активы	4.4	6 620	775
Прочие краткосрочные активы	4.5	321	684
Итого текущих активов		125 539	710 428
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Авансы выданные	4.6	3 397 186	1 177 301
Нематериальные активы, нетто	4.7	645	100
Основные средства, нетто	4.8	16 494	9 550
Незавершенное строительство	4.9	10 356 330	153 758
Итого долгосрочных активов		13 770 655	1 340 709
ИТОГО АКТИВОВ		13 896 194	2 051 137
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Задолженность перед поставщиками	4.10	479 524	1 127
Краткосрочная кредиторская задолженность	4.11	58 642	7 090
Обязательства по процентам	4.12	407 553	22 012
Обязательства по корпоративному налогу		2 114	646
Обязательства перед бюджетом и по другим обязательным и добровольным платежам	4.13	5 359	1 748
Резервы предстоящих расходов и платежей	4.14	5 299	796
Итого текущие обязательства		958 491	33 419
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные финансовые обязательства	4.15	11 773 448	849 009
Итого долгосрочные обязательства		11 773 448	849 009
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Выпущенный капитал	4.16	1 171 000	1 170 000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		(6 745)	(1 291)
Итого собственный капитал		1 164 255	1 168 709
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		13 896 194	2 051 137

Руководитель

Н.З.Маханов

Главный бухгалтер

И.С.Александрова





**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
 АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ (ДТЖ)»
 ЗА 2006 ГОД**

	Примечания	за 2006 год	тыс.тенге за 2005 год
Доход от реализации товаров, работ, услуг			
Себестоимость реализованной продукции			
ВАЛОВЫЙ ДОХОД			
Расходы по реализации			
Административные расходы			
Прочие доходы (расходы)	4.18	(2 517)	
ДОХОД ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(2 517)	
Расходы на финансирование	4.19	-	-
ДОХОД ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		(2 517)	
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	4.20	2 937	1 291
ЧИСТЫЙ ДОХОД		(5 454)	(1 291)
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ, БАЗОВАЯ И РАЗВОДНЕННАЯ	4.21	(4.66)	(3.0)

Руководитель

Н.З.Маханов

Главный бухгалтер

И.С.Александрова



Отчет о прибылях и убытках следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»
 Финансовая отчетность за 2006 год
 в тысячах тенге



**ОТЧЕТ
 ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
 АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
 «ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ (ДТЖ)»
 ЗА 2006 ГОД**

тыс.тенге

	Примечания	Выпущенный капитал	Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5
Сальдо на 31 декабря 2004 года				
Эмиссия акций		1 170 000		1 170 000
Доход (убыток) за период			(10 831)	(10 831)
Сальдо на 31 декабря 2005 года		1 170 000	(10 831)	1 159 169
Изменения в учетной политике	4.17		9 540	9 540
Пересчитанное сальдо		1 170 000	(1 291)	1 168 709
Оплата акций		1 000		1 000
Доход (убыток) за период	-		(5 454)	(5 454)
Сальдо на 31 декабря 2006 года		1 171 000	(6 745)	1 164 255

Руководитель

Главный бухгалтер





Н.З.Маханов
И.С.Александрова

Отчет об изменениях в капитале следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.



Общие сведения

1.1. Организация и операционная деятельность

Наименование юридического лица Республики Казахстан:
Акционерное общество «Досжан темир жолы (ДТЖ)», далее Компания

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» зарегистрировано Департаментом юстиции г. Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан 10 марта 2005 года № 69086-1910-АО. Компания создана для реализации проекта по строительству и эксплуатации железнодорожной линии «Станция Шар-Усть-Каменогорск», предусмотренного Стратегическим планом развития Республики Казахстан до 2010 года, утвержденным Указом Президента Республики Казахстан от 4 декабря 2001 года № 735, в соответствии с планом мероприятий по реализации проекта строительства новой железнодорожной линии «Станция Шар-Усть-Каменогорск», утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 января 2005 года № 21.

Компанией заключено Концессионное Соглашение по строительству и эксплуатации новой железнодорожной линии "станция Шар-Усть-Каменогорск" с Министерством транспорта и коммуникаций Республики Казахстан, действующего от имени Правительства Республики Казахстан в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 1 июля 2005 года № 668 "О заключении Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации новой железнодорожной линии "станция Шар-Усть-Каменогорск".

Правительство Республики Казахстан предоставляет Концессионеру исключительное право на строительство и эксплуатацию железнодорожной линии ст. Шар-Усть-Каменогорск. Компания осуществляет финансирование строительства и обеспечивает выполнение по обязательствам, возникшим в результате организации строительства.

07 июля 2006 года вышел Закон Республики Казахстан «О концессиях», где отмечено, что Договоры концессии, заключенные до введения в действие данного Закона, сохраняют свое действие до истечения срока, установленного в этих договорах.

Орган управления – Совет Директоров

Исполнительный орган – Правление

Офис компании зарегистрирован по адресу: Казахстан, 480100, г.Алматы, ул. Зенкова, 80,

Офис компании расположен по адресу Казахстан, 480100 ул. Джамбула, 2\93

Работники

Среднесписочная численность работников компании на 31 декабря 2006 года 32 человека с учетом численности Дирекции по строительству.

Среднесписочная численность работников компании на 31 декабря 2005 года – 20 человек с учетом численности Дирекции по строительству.

В структуру АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» входят структурные подразделения:

1. Структурные подразделения головного офиса в городе Алматы с численностью 12 человек (в 2005 году - 7 человек)



2. Территориально обособленное структурное подразделение «Дирекция по строительству», находящееся по месту дислокации строительных работ, без образования юридического лица, с общей численностью 20 человек (в 2005 году -13 человек).

Ответственность директоров

Директора несут ответственность за подготовку ежегодной финансовой отчетности в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (интерпретации IFRS и IFRIS), разработанными Международным советом по стандартам бухгалтерского учета (IASB).

Директора несут ответственность за ведение соответствующей финансовой отчетности, которая с достаточной точностью и в любое время способна правильно отразить финансовое состояние компании. Они так же отвечают за сохранение активов компании и за принятие шагов по предотвращению мошеннических действий и других нарушений.

Одобрение финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность утверждена Правлением 02 июля 2007 года. Ни владельцы Компании, ни другие лица не имеют право на изменение финансовой отчетности после ее выпуска.

1.2 Экономические условия в Казахстане и риски, присущие Казахстану

Долгосрочный рейтинг Казахстана по оценке Standard & Poor's характеризуется суверенным рейтингом по обязательствам в иностранной валюте BBB\Стабильный\A-3, рейтингом по обязательствам в национальной валюте BBB\Стабильный\A-3, и рейтингом по казахстанской шкале kzAAA. Рейтинг Казахстана по версии Fitch находится на уровне «BBB», Moode's – «Baa3».

Деятельность Компании подвержена экономическим, политическим и социальным рискам, присущим ведению бизнеса в Казахстане. Данные риски включают последствия политики правительства, экономических условий, изменений в налоговой и правовой сферах, колебаний курсов валют, необеспеченности выполнения прав по контрактам.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством компании влияния экономических условий в Казахстане на деятельность и финансовое положение компании. Будущие экономические условия могут отличаться от оценки руководства.

2 Основа подготовки финансовой отчетности

2.1 Соответствие принципам бухгалтерского учёта

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности МСФО (IFRS), включая все принятые ранее стандарты IAS и интерпретации КМСФО (МСФО), за исключением признания капитальных затрат (см. Примечание 3.5).

Компания ведет учет в тенге и составляет финансовую отчетность в соответствии с Законом Республики Казахстан «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности». Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных этой бухгалтерской отчетности.

2.2 Основа представления

Финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики». Например, долгосрочные облигации признаются по амортизированной стоимости.

2.3 Информация по сегментам

Географический сегмент задействован в предоставлении в будущем товаров или услуг в пределах конкретной экономической среды, которые подвержены рискам и могут приносить прибыли, отличные от рисков и прибылей сегментов, действующих в других экономических условиях.

2.4 Валюта измерения и представления отчетности

Национальной валютой Казахстана является казахстанский тенге (далее «тенге»), который является функциональной валютой измерения компании и валютой, используемой при составлении данной финансовой отчетности.

2.5 Принцип непрерывности

Прилагаемая финансовая отчетность была составлена на основе принципа непрерывности, что подразумевает реализацию активов и погашение обязательств в ходе нормальной деятельности. Способность компании реализовывать свои активы, а также ее деятельность в будущем могут быть подвержены значительному влиянию текущих и будущих экономических условий в Казахстане (см. примечание 1.2). Прилагаемая финансовая отчетность не содержит корректировок, необходимых в случае, если бы компания не могла продолжать свою деятельность на основе принципа непрерывности.

2.6 Использование оценок

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства компании обоснованных оценок и предположений, которые влияют на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также на отраженные в отчетности суммы доходов и расходов за период. Оценка, главным образом, производилась в отношении *амортизированной стоимости долгосрочных обязательств, убытка от снижения стоимости, величины отложенного налога на прибыль*. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.



2.7 Планируемые изменения в МСФО и интерпретациях

Следующие утвержденные изменения в МСФО и интерпретациях были изучены на предмет возможного влияния первичного применения на финансовую отчетность Общества:

- *IFRIC 4, Определение наличия в сделке отношений аренды* (применимо с 1 Января 2006 г.). IFRIC 4 требует определения на основании сущности такой сделки того, является ли она сделкой аренды или содержит ли она отношения аренды. Поправка требует установления того: (а) зависит ли исполнение сделки от использования специфического актива или активов (далее «актив»); и (b) подразумевает ли сделка право использования такого актива. Руководство оценило степень влияния IFRIC 4 на деятельность компании посредством рассмотрения всех существующих сделок. Было установлено, что принятие IFRIC 4 не оказало никакого влияния ни на результаты, ни на чистые активы компании

- *IAS 39 (Поправка) Право на оценку по справедливой стоимости* (применимо с 1 января 2006 г.). Настоящая поправка меняет определение финансовых инструментов, классифицируемых через отчет о прибылях и убытках по справедливой стоимости, и ограничивает возможность характеристики финансовых инструментов, как части этой категории. В компании уверены, что эта поправка не должна оказать какого-либо значительного воздействия на классификацию финансовых инструментов, в отношении возможности компании соответствия критерию данной поправки на характеристику финансовых инструментов по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Компания применила данную поправку с 1 января 2006 г., что не оказало никакого влияния ни на результаты, ни на чистые активы компании.

(b) Стандарты, интерпретации и поправки к опубликованным стандартам, вступившие в силу в 2006 г., но не применимые к компании

Следующие стандарты, поправки и интерпретации к опубликованным стандартам и обязательные к отчетным периодам, начавшимся с или после 1 января 2006 г., но не применимые в данный момент к деятельности компании

- *IFRS 1 (Поправка), Принятие международных стандартов финансовой отчетности впервые и IFRS 6 (Поправка), Разведка и Оценка Минеральных Ресурсов* (действительно с 1 января 2006 г.). Данные поправки не применимы к деятельности компании, так как компания не первый раз принимает МСФО и не занята в разведке и оценке минеральных ресурсов.

- *IFRS 6, Разведка и Оценка минеральных ресурсов* (действительно с 1 января 2006 г.). IFRS 6 не применимо к деятельности компании

- *IFRIC 5, Права на доли, возникающие в связи с фондами вывода из эксплуатации, восстановления и экологической реабилитации* (действительно с 1 января 2006 г.). IFRIC 5 не применимо к деятельности компании

- *IFRIC 6, Обязательства, возникающие в связи с участием в специализированном рынке — отходы электронного и электротехнического оборудования* (действительно с 1 января 2005 г.). IFRIC 6 не применимо к деятельности компании.



(с) опубликованные, но еще не вступившие в силу Стандарты, а также поправки и интерпретации к ним.

Содержит новые стандарты, поправки и интерпретации к существующим стандартам, которые были опубликованы и обязательны к применению компанией к периодам, начавшимся 1 января 2007 г. или позднее, и которые компания решила не применять ранее:

- *IAS 23 Затраты по займам (пересмотренный)* (действителен с 1 января 2009 г.). Основным отличием от предыдущей версии является отсутствие возможности немедленного признания затрат по займам, которые связаны с активами, требующими значительного времени для подготовки к использованию или продажи, как расходов. Компания использует альтернативный подход (капитализация затрат) стандарта, поэтому продолжит применять этот стандарт в учетных периодах, начавшихся с 1 января 2009 г.

- *IFRS 7, Финансовые инструменты: раскрытия и дополнительные поправки к IAS 1, Представление финансовой отчетности – Раскрытия Капитала* (действительно с 1 января 2007 г.). IFRS 7 вводит требования по новым раскрытиям для улучшения информации о финансовых инструментах. Он требует раскрытия качественной и количественной информации о подверженности рискам, возникающим в связи с финансовыми инструментами, в том числе определенных стандартом минимальных раскрытий о кредитных рисках, рисках ликвидности и рыночных рисках, включая анализ чувствительности к рыночному риску. Он замещает собой стандарт IAS 30, Раскрытия в финансовой отчетности Банков и аналогичных финансовых институтов, а так же требования по раскрытию в стандарте IAS 32, Финансовые инструменты: Раскрытие и представление. Стандарт применим ко всем компаниям, отчитывающимся по стандартам МСФО.

Поправка к IAS 1 вводит требование по раскрытиям в отношении уровней собственного капитала компании и тому, как она осуществляет управление им. Компания оценила влияние IFRS 7 и поправки к стандарту IAS 1 и пришла к выводу, что основными дополнительными раскрытиями будут анализ чувствительности к рыночному риску и раскрытия по капиталу, требующиеся в соответствии с поправкой к IAS 1. Компания применит IFRS 7 и поправку к стандарту IAS 1 к своим финансовым отчетам за периоды, начинающиеся с 1 января 2007 г.

- *IFRS 8**, Сегменты деятельности* (действительно с 1 января 2009 г.). Данный стандарт устанавливает требование для раскрытия информации о сегментах операционной деятельности компании, а так же о продукции и услугах предоставляемых компанией, географических зонах, в которых она работает и ее основных клиентах. Данный стандарт заменяет стандарт IAS 14, Сегментная отчетность. Компания будет применять данный стандарт к бухгалтерскому учету за периоды, начинающиеся с 1 января 2009 г., при этом такое применение никак не повлияет ни на результаты, ни на чистые активы Компании.

- *IFRIC 10**, Промежуточная финансовая отчетность и обесценение* (применимо к отчетным периодам, начинающимся с 1 ноября 2006 г. или позднее). Интерпретация IFRIC 10 запрещает реверсировать на последующую отчетную дату убытки, понесенные от обесценения деловой репутации и инвестиций в долевые инструменты и финансовые активы, учитываемые по стоимости, признанные в промежуточном периоде. Компания



начнет применение IFRIC 10 с 1 января 2007 г., но ожидается, что это ни как не повлияет на финансовую отчетность компании.

- *IFRIC 11***, *IFRS 2 – Операции с выпущенными, но не обращающимися на рынке акциям и акциями Компании* (применимо к отчетным периодам, начинающимся с 1 марта 2007 г. и позднее). Операции с оплатой акциями, по которым компания получает услуги в обмен на свои собственные долевые инструменты, будет учитываться как оплаченные акциями. Данная методика учета применяется вне зависимости от того, решает ли компания сама, или от нее требуется, выкупить такие долевые инструменты у другой стороны для выполнения своих обязательств перед своими работниками по договоренности об оплате за услуги акциями. Она также применяется вне зависимости от того: (а) были ли такие права работника предоставлены ему самой компанией или ее акционером (-ами); или (б) соглашение об оплате акциями было организовано самой компанией или ее акционером (-ами). Ожидается, что принятие данного стандарта не отразится каким-либо образом на финансовой отчетности компании, так как компания не заключала какие-либо договоренности об оплате услуг работников своими акциями.

- *IFRIC 12***, *Соглашения концессионного обслуживания* (применимо к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2008 года и позднее). IFRIC 12 предоставляет руководство по учету операторами договоров концессионного обслуживания, заключенных между публичными и частными компаниями. Компания начнет применение IFRIC 12 с 1 января 2008 г., но ожидается, что это ни как не повлияет на финансовую отчетность компании.

3 Основные принципы учетной политики

Основные положения учетной политики, которые применялись при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, приведены ниже. Если не указано иное, эти положения последовательно применялись ко всем представленным отчетным периодам.

3.1 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, депозиты, хранящиеся до востребования в банках, другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев и банковские овердрафты. В бухгалтерском балансе банковские овердрафты включаются в кредиты и займы в составе краткосрочных обязательств.

3.2 Налог на добавленную стоимость

Компания является плательщиком налога на добавленную стоимость (НДС). НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по факту получения товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС отражается в бухгалтерском балансе в свернутом виде и раскрывается отдельно в составе оборотных активов или краткосрочных обязательств. При создании резерва под снижение стоимости



дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

В соответствии с налоговым кодексом Республики Казахстан обороты по реализации работ и услуг, связанные с реализацией инфраструктурных проектов, освобождаются от налога на добавленную стоимость.

3.3 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется средневзвешенным методом. Чистая возможная цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов по продаже.

3.4 Основные средства

Основные средства отражены по первоначальной стоимости за вычетом амортизационных отчислений и накопленных убытков от обесценения. Первоначальная стоимость включает расходы, напрямую относящиеся к приобретению этих основных средств.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость актива лишь когда существует вероятность получения будущих экономических выгод. Все другие расходы по ремонту и техническому обслуживанию в период строительства отражаются в составе незавершенного строительства, а в период эксплуатации в отчете о прибылях и убытках в течение того финансового периода, в котором они были понесены.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной стоимости до их ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования. Сроки амортизации, приблизительно равные расчетному сроку полезной службы активов, представлены ниже:

	<u>Годы</u>
Здание	10 - 20
Машины и оборудование	8 - 10
Транспортные средства	5 - 10
Прочее	5 - 10

Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и при необходимости корректируются на каждую отчетную дату. Балансовая стоимость актива незамедлительно списывается до его возмещаемой стоимости, если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость (Примечание 3.7).

Прибыли и убытки от выбытия основных средств определяются путем сравнения выручки с балансовой стоимостью. Они отражаются в отчете о прибылях и убытках.



Начисление амортизации основных средств не прерывается в случае, если объект основных средств временно не используется.

3.5 Незавершенное строительство.

Все объекты незавершенного строительства классифицируются как «Незавершенное капитальное строительство» и не амортизируются. Они переводятся в категорию основных средств в использовании по завершении работ по строительству и вводу в эксплуатацию.

Руководство компании пришло к заключению о том, что финансовая отчетность достоверно представляет финансовое положение, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств компании при применении Международных стандартов и Толкований, за исключением того, что есть отступление от конкретного требования в целях достижения достоверного представления, а именно:

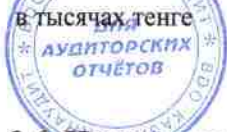
IAS16 п.16 (b) регламентирует: Первоначальная стоимость объекта основных средств включает: любые затраты, прямо относимые на доставку актива в нужное место и приведение в состояние, обеспечивающее его функционирование в соответствии с намерениями руководства организации.

IAS16 п.19 Примерами затрат, не относимых к затратам на объект основных средств, являются административные и другие общие накладные затраты

В соответствии с Приложением 1 к Концессионному соглашению по строительству и эксплуатации новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» п. 2 п.п.4 Стоимость Объекта складывается из фактически понесенных Концессионером первоначальных инвестиционных затрат, к которым так же относятся административные и управленческие расходы в период строительства – расходы на заработную плату управленческого персонала Концессионера, сопутствующие налоги, коммунальные расходы, расходы связи, расходы, связанные с арендой или приобретением помещений для административных целей, транспортные и командировочные расходы и иные расходы, связанные с осуществлением управления и администрирования деятельности.

Сравнительная информация в случае отсутствия отступления от МСФО представлена в примечании 4.22.

Проценты по займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в составе стоимости объекта основных средств в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Величина затрат по займам, разрешенная к капитализации, определяется путем применения ставки капитализации к затратам на соответствующий актив. Сумма затрат по займам, разрешенная для капитализации по данному активу определяется как фактические затраты, понесенные по этому займу в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.



3.6 Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные компанией, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация

Амортизация начисляется в отчете о прибылях и убытках с использованием прямолинейного метода в течение срока полезной службы нематериальных активов. Для права пользования определен срок службы 5 лет.

Амортизация на нематериальные активы, не имеющие срока службы, не начисляется.

3.7 Обесценение активов.

Активы, имеющие неопределенный срок полезного использования, не амортизируются и ежегодно тестируются на предмет снижения стоимости. Активы, подлежащие амортизации, оцениваются на предмет снижения стоимости всякий раз, когда какие-либо события или изменение обстоятельств указывают на то, что балансовая стоимость может не являться возмещаемой стоимостью. Убыток от снижения стоимости признается в сумме, на которую балансовая стоимость актива превышает ее возмещаемую стоимость. Возмещаемой стоимостью является наибольшая из стоимостей: справедливая стоимость актива за вычетом затрат на продажу или стоимость от использования. Для целей оценки активов на предмет снижения их стоимости активы группируются в наименьшие группы, для которых можно выделить отдельно идентифицируемые денежные потоки (единицы, генерирующие денежные средства.)

На каждую отчетную дату руководство компании определяет наличие признаков снижения стоимости активов. Если выявлен хотя бы один такой признак, балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убыток от снижения стоимости) в отчете о прибылях и убытках. Убыток от снижения стоимости актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы.

3.8 Инвестиции

Компания классифицирует свои инвестиции следующим образом: финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается на счете прибылей и убытков. Классификация зависит от того, с какой целью были приобретены инвестиции. Руководство определяет классификацию инвестиций при их первоначальном признании и пересматривает ее на каждую отчетную дату.

(а) Финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается на счете прибылей и убытков

Данная категория имеет две подкатегории: финансовые активы, предназначенные для торговли или торговые Ценные бумаги, и финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается на счете прибылей и убытков при первичном признании. Финансовый актив классифицируется в данную категорию, если он приобретен главным образом для цели его продажи в ближайшей перспективе или если он обозначен таким образом руководством. Активы данной категории классифицируются как оборотные

средства, если они либо предназначены для торговли, либо их реализация ожидается в течение года после даты составления бухгалтерского баланса.

Покупка и продажа инвестиций отражаются на дату исполнения сделки – дату, когда компания берет на себя обязательство купить или продать актив. Инвестиции первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты на совершение сделки по всем финансовым активам, изменение справедливой стоимости которых, отражается на счете прибылей и убытков. Прекращение признания инвестиций происходит, когда истек срок прав на получение денежных средств от инвестиций, или такие права переданы компанией, и компания в значительной степени передала все риски и выгоды, возникающие из права собственности.

Справедливая стоимость котируемых инвестиций основывается на текущих ценах с торгов. Если рынок какого-либо финансового актива является неактивным (а также по некотируемым ценным бумагам), компания определяет справедливую стоимость, используя оценочные методы. Такие методы включают использование последних сделок между независимыми сторонами, ссылки на другие инструменты, которые в значительной степени являются аналогичными, анализ дисконтированных денежных потоков и модели определения цены опционов, скорректированные с учетом конкретных обстоятельств эмитента.

На каждую дату составления бухгалтерского баланса компания проводит оценку на предмет наличия объективных данных, указывающих на снижение стоимости финансового актива или группы финансовых активов.

3.9 Авансы выданные

В соответствии с соглашением генеральному подрядчику на строительство компания осуществляется предоплата на осуществление работ по строительству железнодорожной линии. По мере подписания актов выполненных работ и на основании выписанных счетов-фактур выданные авансы признаются капитальными затратами по строительству.

3.10 Вознаграждения работникам

Компания осуществляет выплаты заработной платы работникам согласно установленным системам оплаты труда и осуществляет обязательные отчисления в накопительные пенсионные фонды от лица своих работников в соответствии с пенсионным законодательством Республики Казахстан. Обязательные взносы в пенсионные фонды (10%) и расходы по индивидуальному подоходному налогу удерживаются из заработной платы работника и признаются в составе незавершенного строительства в период строительства и в отчете о прибылях и убытках как расходы по заработной плате в период эксплуатации.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан компания начисляет социальный налог и социальный сбор, рассчитываемый по регрессивной ставке (от 20%), которая применяется к общей сумме расходов работодателя, выплачиваемой работнику в виде доходов, уменьшенных на сумму налоговых вычетов, в том числе обязательных пенсионных взносов.

Компания не имеет других обязательств перед работниками в отношении пенсий.



3.11 Налог на прибыль

Расход по налогу за год включает текущий и отсроченный налоги. Расход по налогу признается в отчете о прибылях и убытках, кроме случаев, когда он относится к статьям, признающимся непосредственно в капитале. В этих случаях он признается в капитале.

Текущий налог представляет собой ожидаемый налог, уплачиваемый с налогооблагаемого дохода за год с использованием налоговых ставок, действующих или в основном действующих на дату составления бухгалтерского баланса, и любые корректировки налога к оплате в отношении прошлых лет. Отсроченный налог определяется с использованием метода обязательств с учетом временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммами, используемыми в налоговых целях. При этом не учитываются временные разницы, возникающие при первоначальном признании активов или обязательств, и которые не влияют ни на бухгалтерский, ни на налогооблагаемый доход.

Расчет суммы отсроченного налога основывается на предполагаемом способе реализации или урегулирования балансовой стоимости активов и обязательств с использованием налоговых ставок, действующих или в основном действующих на дату составления баланса.

Отсроченный налоговый актив отражается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемого дохода, за счет которого может быть покрыт актив. Отсроченные налоговые активы уменьшаются в степени, в которой реализация налогового актива становится невозможной.

3.12 Займы

Займы первоначально признаются по стоимости приобретения, которая соответствует справедливой стоимости полученных средств (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае существенного их отличия от процентной ставки по полученному займу) за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан заем.

3.13 Резервы

Резервы признаются, если компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Компания признает расчетную сумму обязательств по отпускам и социальному налогу.



3.14 Доходы будущих периодов (Правительственная субсидия)

Правительственная помощь - это действия правительства, направленные на обеспечение специфических экономических выгод для компании.

Компанией получен Государственный натуральный грант на праве временного безвозмездного землепользования на земельные участки, расположенные на территории г.Усть-Каменогорска, Жарминского и Уланского районов Восточно-Казахстанской области общей площадью 518,9 га.

Правительственная субсидия отражается в бухгалтерском балансе в качестве доходов будущих периодов. Субсидия постепенно учитывается в составе доходов путем списания сумм со счета доходов будущих периодов на счет прибылей и убытков в течение срока полезного использования актива.

Правительственная субсидия в виде неденежного актива, такого как земля или другие ресурсы, для использования компанией оценивается по справедливой стоимости неденежного актива, и как субсидия, так и актив учитываются по данной стоимости.

Из правительственных субсидий исключены те формы правительственной помощи, которые не могут быть обосновано оценены.

3.15 Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как премия на акции.

В связи с выпуском только одного класса акций – акции простые, у всех акционеров равные права. Привилегий, ограничений, связанных с соответствующим видом и категорий акций, в том числе ограничений на распределение дивидендов и возмещение стоимости акций нет.

3.16 Выкупленные собственные акции

В случае приобретения Компанией акций Компании стоимость приобретения их, включая соответствующие затраты на совершение сделки, за вычетом налога на прибыль вычитается из общей суммы акционерного капитала как выкупленные собственные акции вплоть до момента их аннулирования или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученная сумма включается в состав акционерного капитала. Выкупленные собственные акции учитываются по покупной стоимости.

3.17 Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда финансовая отчетность готова к выпуску.



АО «Досжан темір жолы (ДТЖ)»
Финансовая отчетность за 2006 год

в тысячах тенге
АЗАНТОРСАНА
ОТЧЕТОВ

3.18 Прибыль в расчете на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления суммы чистой прибыли, приходящейся на долю держателей обыкновенных акций, на средневзвешенное число участвующих акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

3.19 Расчеты и операции со связанными сторонами

В настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, как определено в МСФО IAS 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах". При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми компания осуществляло значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2006 года, подробно описан далее.

Вознаграждение директорам

Вознаграждение, выплачиваемое директорам и членам правления, состоит из должностного оклада, оговоренного в контракте, а также премии по результатам хозяйственной деятельности. Также предусмотрены выплаты при уходе в отпуск в размере двойного должностного оклада.

4 Примечания к финансовой отчетности

4.1 Денежные средства и их эквиваленты

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

тыс.тенге

	2006	2005
Денежные средства в тенге на счетах в АТФ Банке	18 598	135 940
Депозиты в Альянс Банке	-	570 000
	18 598	705 940

В компании отсутствуют какие-либо ограничения на использование денежных средств.

4.2 Вознаграждения по процентам.

Начисленные проценты по депозитам в банках второго уровня



4.3 Торговые Ценные бумаги.

Рынок данных ценных бумаг является неактивным и данные финансовые активы оценены по номинальной стоимости.

4.4 Текущие налоговые активы

тыс.тенге

	2006	2005
НДС к возмещению	5 386	775
Налог на землю	1 147	-
Налог на имущество	87	-
	6 620	775

4.5 Прочие краткосрочные активы

тыс.тенге

	2006	2005
Задолженность работников	-	287
ТМЗ (топливо)	163	397
Страхование	158	-
	321	684

4.6 Авансы выданные

тыс.тенге

	2006	2005
Авансы АО «Желдорстрой»	3 358 930	1 150 000
Авансы «Дортранс»	8 397	26 592
Авансы на поставку мебели	-	395
Авансы на разработку сайта	-	260
Интранском	8 969	-
Прочие	20 890	54
	3 397 186	1 177 301

Авансы выданы генподрядчику для строительства и за услуги передвижной лаборатории по надзору за строительством.

4.7 Нематериальные активы

тыс.тенге

	Программное обеспечение	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость			
Остаток на 31 декабря 2004г.	0	0	0
Поступления	65	37	102
Выбытие			
Остаток на 31 декабря 2005г.	65	37	102
Поступление	709		709



Выбытие	(32)	(37)	(69)
Остаток на 31 декабря 2006г.	742		742
Накопленная амортизация			
Остаток на 31.12.2004г.			
Амортизационные отчисления	2	0	
Выбытие			
Остаток на 31 декабря 2005г.	2		2
Амортизационные отчисления	96		96
Выбытия	1		1
Остаток на 31.12.2006	97	-	97
Остаточная стоимость			
На 31.12.2005г.	63	37	100
На 31.12.2006г.	645		645

В соответствии с контрактом на осуществление инвестиций, предусматривающего инвестиционные преференции компании в конце 2005 года предоставлен государственный натуральный грант на право временного безвозмездного землепользования на земельные участки. Данное право не отражено в финансовой отчетности ввиду невозможности обоснованной оценки.

4.8 Основные средства

тыс. тенге

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие ОС	Итого:
Первоначальная стоимость					
<i>Остаток на 01.01.2005</i>					
Поступление			6 341	3 331	9 672
Выбытие					
Остаток на 31.12.2005			6 341	3 331	9 672
Поступление	2 014	3 239	1 218	2 149	8 620
Реклассификация		2 912		(2 912)	
Выбытие					
Остаток на 31.12.2006	2 014	6 151	7 559	2 568	18 292
Накопленная амортизация					
<i>Остаток на 01.01.2005</i>					
Амортизационные отчисления			82	40	122
Остаток на 31.12.2005			82	40	122
Амортизационные отчисления	117	611	696	252	1 676
Реклассификация		36		(36)	
Остаток на 31.12.2006	117	647	778	256	1 798
Остаточная стоимость					
<i>Остаток на 31.12.2005</i>			6 259	3291	9 550
<i>Остаток на 31.12.2006</i>	1 897	5 504	6 781	2 312	16 494



Руководство компании считает, что признаки обесценения для внеоборотных активов отсутствуют.

В компании нет арендованных или сданных в аренду основных средств, классифицируемых и учитываемых в соответствии с IAS 17 «Аренда» как «финансовая аренда». Также отсутствуют ограничения на использование и право собственности.

4.9 Незавершенное строительство

	тыс.тенге	
	2006	2005 (пересчитано)
Проектно-сметная документация (стадия проект)	204 112	79 000
Корректировка проектно-сметной документации	45 055	44710
Инжиниринговые услуги	30 324	-
Возмещение потерь земель с/х производства	30 220	-
Строительно-монтажные работы	9 132 142	-
Капитализированные расходы по вознаграждению по облигациям	583 203	17 714
Административные расходы	33 798	3 846
Прочие	297 761	8 488
Итого:	10 356 330	153 758

4.10 Обязательства перед поставщиками

	тыс.тенге	
	2006	2005
Задолженность за предоставленные услуги	277 120	178
Задолженность перед акционерами	202 404	949
	479 524	1 127

Задолженность перед акционерами возникла за счет внесения за оплату акций проектной документации.

4.11 Прочая кредиторская задолженность

	тыс.тенге	
	2006	2005
Обязательство по оплате купона	57 641	7 012
Задолженность перед работниками	901	78
Прочая кредиторская задолженность	100	
	58 642	7 090



4.12 Обязательства по процентам

тыс.тенге

	2006	2005
Накопительные пенсионные фонды	313 862	22 012
Финансовые институты и физ.лица	93 691	
	407 553	22 012

4.13 Обязательства перед бюджетом и другие обязательные платежи

тыс.тенге

	2006	2005 (пересчитано)
Индивидуальный подоходный налог	952	467
Социальный налог	789	774
Социальные отчисления		40
Прочие налоги	2 785	
Обязательные пенсионные взносы	833	467
	5 359	1 748

4.14 Резервы

тыс.тенге

	2006	2005
Резерв по отпускам	2 555	796
Резерв по социальному налогу	248	
Начисленные резервы по штрафам и пени	2 496	
	5 299	796

Начисленные резервы по штрафам и пени связаны с ненадлежащим исполнением налогового законодательства.

4.15 Долгосрочные обязательства (облигации)

тыс.тенге

	2006	2005
Накопительные Пенсионные фонды (по номин. стоимости)	8 743 000	850 000
Дисконт	(116 626)	(991)
Финансовые институты и физ.лица (по номин. стоимости)	3 150 800	
Дисконт	(3 726)	
Всего нетто:	11 773 448	849 009



Облигации Компании:

На 01 января 2007 года Компанией был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций. (НИН KZ2CKY23B672)

- а) общий объем выпуска – 30.000.000.000 (тридцать миллиардов) тенге номинальная стоимость облигаций– 1.000 (одна тысяча) тенге каждая, общее количество облигаций– 30 000 000 (тридцать миллионов) штук;
- б) вид облигаций– Именные купонные инфраструктурные бездокументарные.
- в) срок обращения– 23 (двадцать три) года с даты начала обращения.
- г) дата начала обращения– 2 августа 2005г.
- д) ставка вознаграждения– плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0.45%. Ставка вознаграждения составила в отчетном периоде - 9,45%.
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью 30 календарных дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

4.16 Выпущенный капитал

Общее количество объявленных обыкновенных акций – 2 600 штук, из них размещено и полностью оплачено 1 171 штук, номинальной стоимостью 1 000 тыс.тенге за 1 акцию, в т.ч в 2006 году общество разместило 1 акцию (АО «Экспресс»)

тыс.тенге

Акционеры	Кол-во акций	Доля собственности в %	Сумма
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	573	48,97	573.000
АО «Корпорация АВЕ»	259	22,14	259.000
АО «Зангар инвест групп»	259	22,14	259.000
АО «Экспресс»	80	6,75	80.000
Всего	1171	100	1171.000

4.17 Изменения в Учетной политике.

Компания пересмотрела свою учетную политику в части классификации административных расходов (см. примечание 3.5) в соответствии с Законом Республики Казахстан «О концессиях» и Концессионным соглашением.



4.18 Прочие расходы

Расходы, связанные с ненадлежащим исполнением Налогового Законодательства

4.19 Расходы по процентам

тыс.тенге

	2006	2005 (пересчитано)
Фактические расходы по процентам	592 993	22 018
Разрешенные к капитализации затраты	592 993	22 018
Доход от размещенных свободных средств на депозите	(9 790)	(4 304)
Затраты по финансированию, как капитальные затраты	583 203	17 714

4.20 Налог на прибыль

тыс.тенге

	2006	2005 (пересчитано)
Налог на прибыль – текущий	2 937	1 291
Отложенный налог – возникновение и уменьшение временных разниц		
Отложенный налог – эффект от снижения налоговой ставки	-	
Налог на прибыль	2 937	1 291

Эффективная ставка подоходного налога отличается от нормативных ставок подоходного налога.

тыс.тенге

	2006	2005 (пересчитано)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(2516)	-
Расчетная сумма налога по ставке 30% (2004 – 30%)	(755)	-
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Налоговые штрафы и пени	755	-
Непризнанный налоговый актив	2 937	1 291
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	-	-
Налог на прибыль	2 937	1 291



Непризнанный налоговый актив связан с признанием налогооблагаемого дохода от размещенных свободных средств на депозите.

4.21 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на участвующих в прибыли акционеров, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. В мае 2006 года была размещена 1 акция. На конец периода выпущено и находится в обращении 1171 штук.

В компании отсутствуют ценные бумаги с разводняющим эффектом.

тыс.тенге

	2006	2005 (пересчитано)
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (в тысячах)	1171	430
Чистая прибыль	(5 453)	(1291)
Базовая прибыль на акцию	(4,66)	(3,0)

4.22 Влияние отступления от МСФО

тыс.тенге

	2006	2005
Незавершенное строительство	10 312 993	144 218
Накопленные убытки	(50082)	(10 831)

Сравнительная информация в случае отсутствия отступления от МСФО.

5 Дополнительная информация

5.1 Налогообложение

Существующее казахстанское налоговое законодательство допускает различные толкования. Это повышает риски, связанные с правильностью исполнения налоговых обязательств. Интерпретация налоговыми органами налогового законодательства в отношении операций и деятельности компании может не совпадать с интерпретацией данного законодательства руководством компании. Как следствие, налоговые органы могут оспорить правильность применения налогового законодательства, и у компании могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Период, в течение которого отчетность может быть проверена налоговыми органами, составляет пять лет. Руководство, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, считает, что обязательства по налогам отражены в достаточном объеме.



5.2 Страхование

Отрасль страхования в Казахстане находится на стадии развития, и многие формы страхования, характерные для других стран мира, пока не используются. Компания не предусматривает полного страхового покрытия в отношении активов на случай прекращения деятельности или обязательства третьей стороны в связи с ущербом имуществу или окружающей среде, возникающем в результате страховых случаев, связанных с имуществом компании, или относящемуся к деятельности компании. До тех пор, пока компания не обеспечит полное страхование, существует риск, что потеря или обесценение каких-либо активов может иметь негативное влияние на деятельность и финансовое положение компании.

5.3 Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в Казахстане ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Республики Казахстан относительно его соблюдения. Компания строго выполняет все требования по охране окружающей среды.

5.4 Судебные разбирательства

07 декабря 2006 года по иску АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» о взыскании суммы в размере 178 тыс. тенге было рассмотрено гражданское дело в СМЭС г. Алматы. Решением суда иск был удовлетворен в полном объеме и данное решение вступило в законную силу после отчетной даты.

5.5 Расчеты и операции со связанными сторонами

Связанными сторонами Компании являются:

1. АО «Желдорстрой» - дочерняя компания корпорации АВЕ, характер отношений - контрактный.

25 июля 2005 года заключен договор на строительство новой железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск» с АО «Желдорстрой», специализирующейся на строительстве объектов железнодорожного назначения.

2. Инвестиционный фонд Казахстана -48,97% , характер отношений инвестиционный

3. АО «Экспресс» - 6,75%, характер отношений инвестиционно-контрактный.

Ключевой руководящий персонал:

Маханов Нуржан Зарлыкович – Председатель Правления.

Мендыбаев Сержан Хайруллаевич – Член правления

Седов Михаил Викторович – Член Правления

Кизатов Ермек Ануарбекович – Член Правления (до 01.07.2006 года)

Вознаграждения руководящему персоналу:



тыс.тенге

	2006	2005
Заработная плата	1 582	240
Премии	55	
Итого	1 637	240

Задолженность АО «Желдорстрой» перед АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» за полученные авансы – 3 358 930 тыс.тенге

Задолженность перед учредителями за проектно-конструкторскую документацию:
тыс.теге

	2006	2005
Инвестиционный фонд Казахстана	185 429	
АО «Экспресс»	16 975	949
Итого	202 404	240

6 Управление финансовыми рисками

6.1 Факторы финансовых рисков

Деятельность Компании подвержена целому ряду финансовых рисков: рыночный риск (включая валютный риск, риск влияния изменений ставки процента на справедливую стоимость и ценовой риск), риск ликвидности и риск влияния изменений ставки процента на потоки денежных средств. Программа компании по управлению рисками сфокусирована на непредсказуемости финансовых рынков и ориентирована на минимизацию потенциального неблагоприятного воздействия на финансовые результаты деятельности компании.

Руководство компании осуществляет работу по управлению рисками в соответствии с принципами и правилами, утвержденными Советом директоров.

(a) Рыночный риск

(i) Валютный риск

Компания не проводит валютных операций и как следствие, не имеет валютных рисков.

(ii) Ценовой риск

Компания подвержена ценовому риску в отношении долевых ценных бумаг. Инвестиции компании классифицируются в бухгалтерском балансе как активы, изменение справедливой стоимости которых отражается на счете прибылей и убытков.

(b) Риск ликвидности



Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств и обращающихся на рынке ценных бумаг, доступность финансирования за счет адекватной суммы открытых кредитных линий и возможности оперативного управления при возникающем дисбалансе. Компания обеспечивает себе постоянную ликвидность благодаря эффективному управлению денежными средствами и инвестированию в депозиты банков второго уровня.

(г) Риск влияния изменений ставки процента на потоки денежных средств и справедливую стоимость.

Риск изменения ставки процента возникает у компании по долгосрочным займам. Займы, предоставленные на условии плавающей ставки процента, подвергают компанию риску влияния изменений ставки процента на потоки денежных средств.

6.2 Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активных рынках (такие как: котирующиеся на бирже производные инструменты и ценные бумаги), основывается на биржевых котировках на отчетную дату. Для расчета стоимости финансовых активов, принадлежащих компании – это текущая цена покупателя; для финансовых обязательств – текущая цена продавца.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, которые не обращаются на активном рынке, определяется с применением различных оценочных методик. Компания использует целый ряд методов исходя из допущений на основе рыночных условий, действующих на каждую отчетную дату. Биржевые цены или котировки дилеров на аналогичные инструменты используются для оценки стоимости долгосрочной задолженности. Другие методы, такие как расчетные дисконтированные денежные потоки, применяются для определения справедливой стоимости остальных финансовых инструментов.

6.3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

Бухгалтерские оценки и профессиональные суждения регулярно пересматриваются на основе прошлого опыта и других факторов, включая оценку возможного исхода будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в текущих обстоятельствах.

Компания использует оценки и делает допущения в отношении будущих периодов. Учетные данные, полученные с использованием оценок и допущений, по определению, редко совпадают с соответствующими фактическими результатами

6.4 Управление рисками

Философия компании в области управления рисками предусматривает общее видение основных рисков, в том числе стратегических, операционных, финансовых.

В компании управление рисками - это систематическая и инициативная работа по анализу, оценке и контролю всех возможностей, угроз и рисков, связанных с деятельностью компании.



Принципы, задокументированные в политике управления рисками, предусматривают интеграцию управления рисками в каждый бизнес-процесс. Лица, отвечающие за направление хозяйственной деятельностью, отвечают также и за связанный с ними риск.

а) Валютный риск

Компания не проводит валютных операций и как следствие, не имеет валютных рисков.

б) Риск изменения процентной ставки

Компания подвергается риску процентной ставки из-за изменений процентных доходов и расходов. Ставка расходов по процентам по выпущенным облигациям – плавающая, зависящая от уровня инфляции (индекса потребительских цен) и пересматривается один раз в год.

в) Риск ликвидности

Компания обеспечивает себе постоянную ликвидность благодаря эффективному управлению денежными средствами и инвестированию в депозиты банков второго уровня.

7 События после отчетной даты

1. После отчетной даты компания дополнительно разместила среди пенсионных фондов и финансовых институтов 2 850 000 облигаций
2. Компания продала торговые ценные бумаги на сумму 100 000 тыс.тенге.
3. Советом Директоров принято решение о дополнительной эмиссии акций.
4. Правлением Компании утверждена ставка вознаграждения по купону с 02.08.2007 года в размере – 8,05%
5. Правительством Республики Казахстан принято постановление от 17 августа 2007 г. №698 «О внесении изменений и дополнений в постановление Правительства Республики Казахстан от 25 августа 2005 года №875», касательно предоставления государством поручительства на вознаграждение, начисленного на размещенные облигации, за период обращения инфраструктурных облигаций, выпущенных в период строительства объекта Концессии.
6. Перечислены подрядчикам авансы на сумму 2 432 176 тыс. тенге.
7. Закрыты акты выполненных работ по строительству на сумму 5 039 771 тыс. тенге.

Руководитель



Н.З. Маханов

Главный бухгалтер



И.С. Александрова