

# ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ



**BDO Қазақстанаудит**  
Международный аудит

## Лицензия:

Генеральная Государственная на занятие аудиторской деятельностью №0000276, выданная МФ РК 24.06.2004г. (Первоначальная лицензия №00000001 АК Қазақстанаудит переформалена в связи с изменением наименования на BDO Қазақстанаудит)



ПРИТВЕРЖДАЮ

Исполнительный партнер, Генеральный директор  
ТОО "BDO Қазақстанаудит"

С.Х. Кошкимбаев

"31" мая 2008г.

г. Алматы

**ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ****Акционерам  
АО «Досжан Темир Жолы»**

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Досжан Темир Жолы» состоящей из баланса по состоянию на 31 декабря 2007 года и отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях в собственном капитале, отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также краткого описания существенных элементов учетной политики и прочих пояснительных примечаний.

*Ответственность руководства АО «Досжан Темир Жолы» за данную финансовую отчетность*

Ответственность за подготовку и справедливое представление данной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО), несет руководство АО «Досжан Темир Жолы». Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание внутреннего контроля, связанного с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибками; выбор и применение надлежащей учетной политики; и обоснованность расчетных оценок.

*Ответственность аудитора*

Наша ответственность заключается в выражении мнения об этой финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными Стандартами Аудита. Данные стандарты обязывают нас выполнять этические требования, а также планировать и проводить аудит таким образом, чтобы обеспечить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.



Аудит включает выполнение процедур для получения аудиторских доказательств по суммам и раскрытиям информации в финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенных искажений в финансовой отчетности, вызванных мошенничеством или ошибкой. При оценке таких рисков с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля организации, аудитор должен изучить внутренний контроль, связанный с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчетности организации. Аудит так же включает оценку приемлемости характера применяемой учетной политики и обоснованность расчетных оценок, сделанных руководством, а так же оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства, являются достаточными и надлежащими для предоставления основы для выражения нашего аудиторского мнения.

*Мнение*

По нашему мнению, финансовая отчетность представляет справедливо во всех существенных аспектах, финансовое положение АО «Досжан Темир Жолы» по состоянию на 31 декабря 2007 года, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

Аудитор

**ТОО «BDO Казахстанаудит»**

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

**Е.Б. Капаева**



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО**

**«ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ»**

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2007 ГОД,  
составленная в соответствии с МСФО.**



## Содержание

Заявление руководства	3
Бухгалтерский Баланс	4
Отчет о прибылях и убытках	5
Отчет о движении денежных средств	6
Отчет об изменениях в собственном капитале	7
Примечания к финансовой отчетности	8-27



## ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА

### об ответственности за подготовку финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

Руководство АО «Досжан Темир Жолы» отвечает за подготовку ее финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение АО «Досжан Темир Жолы» по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся указанной датой, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

При подготовке финансовой отчетности АО «Досжан Темир Жолы» ее руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение
- применение обоснованных оценок и расчетов
- соблюдение требований МСФО или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к финансовой отчетности
- подготовку финансовой отчетности АО «Досжан Темир Жолы» исходя из допущения, что она будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно

Руководство АО «Досжан Темир Жолы» также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля внутри Компании
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Общества и обеспечить соответствие ее финансовой отчетности требованиям МСФО
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан
- принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Общества
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, была утверждена 09 июня 2008 года Советом директоров Общества.

Председатель Правления

Маханов Н.З.

И.О. Главного бухгалтера

Сахвалиева А.С.



**Бухгалтерский баланс**

(все суммы представлены в тысячах  
Казахстанских тенге)

Активы	Примечание	31.12.2007	31.12.2006
<b>Текущие активы</b>			
Денежные средства	4.1	2 135 639	18 598
Торговые ценные бумаги	4.2	0	100 000
Текущие налоговые активы	4.3	8 793	6 620
Прочие краткосрочные активы	4.4	729	321
<b>Итого текущих активов</b>		<b>2 145 161</b>	<b>125 539</b>
<b>Долгосрочные активы</b>			
Авансы выданные	4.5	1 299 941	3 397 186
Незавершенное строительство	4.8	21 806 787	10 356 330
Основные средства	4.7	25 785	16 494
Нематериальные активы	4.6	143	645
<b>Итого долгосрочных активов</b>		<b>23 132 656</b>	<b>13 770 655</b>
<b>Итого активов</b>		<b>25 277 817</b>	<b>13 896 194</b>
<b>Обязательства и собственный капитал</b>			
<b>Текущие обязательства</b>			
Задолженность поставщикам	4.9	257 183	479 524
Прочая кредиторская задолженность	4.10	132 534	58 642
Обязательство по процентам	4.11	744 276	407 553
Задолженность по КПП		0	2 114
Обязательства перед бюджетом и другим платежам	4.12	6 518	5 359
Резервы предстоящих расходов и платежей	4.13	5 041	5 299
<b>Итого текущих обязательств</b>		<b>1 145 552</b>	<b>958 491</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Облигации к оплате	4.14	22 969 738	11 773 448
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>22 969 738</b>	<b>11 773 448</b>
<b>Собственный капитал</b>			
Акционерный капитал	4.15	1 171 000	1 171 000
Непокрытый убыток		(8 473)	(6 745)
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>1 162 527</b>	<b>1 164 255</b>
<b>Итого обязательства и собственный капитал</b>		<b>25 277 817</b>	<b>13 896 194</b>

Председатель Правления

И.О. Главного бухгалтера



Маханов Н.З.

Сахвалиева А.С.

Финансовая отчетность АО «Досжан Темир Жолы», составленная в соответствии с МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

**Отчет о прибылях и убытках**

(все суммы представлены в тысячах  
Казахстанских тенге)

	Примечание	2007	2006
<b>Прочие доходы</b>			
Прочий доход		19	
<b>Итого прочий доход</b>		<b>19</b>	<b>0</b>
<b>Расходы</b>			
Административные расходы		(1 736)	0
<b>Итого расходов</b>		<b>(1 736)</b>	<b>(2 517)</b>
Прочие расходы		(11)	(2 517)
<b>Итого прочих расходов</b>		<b>(11)</b>	<b>(2 517)</b>
<b>Доход до налогообложения</b>		<b>(1 728)</b>	<b>(2 517)</b>
<b>Расходы по налогу</b>	4.17		(2 937)
<b>Чистый доход</b>		<b>(1 728)</b>	<b>(5 454)</b>
Средневзвешенное количество акций в обращении (в шт.)		1 171	1 171
Убыток на акцию (базовый и разводненный)	4.18	<b>(1,48)</b>	<b>(4,66)</b>

Председатель Правления

И.О. Главного бухгалтера



Маханов Н.З.

Сахвалиева А.С.





Отчет о движении денежных средств (все суммы предоставлены в тысячах Казахстанских тенге)	Примечание	тыс.тенге.	
		2007	2006
<b>Движение денег от операционной деятельности</b>			
Чистый доход до налогообложения		(1 728)	(2 517)
<b>Результат операционной деятельности</b>		<b>(1 728)</b>	<b>(2 517)</b>
<b>Движение денег от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(12 686)	(8 809)
Приобретение нематериальных активов		(147)	(710)
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличие для продажи			(100 000)
Реализация финансовых активов, имеющих в наличие для продажи		100 000	
Авансы, выданные под строительство		(3 203 631)	(2 000 831)
Незавершенное строительство		(5 013 933)	(10 195 831)
Проценты выплаченные		(1 203 662)	378 529
Проценты полученные		0	9 804
Прочие денежные потоки, связанные с деятельностью компании		(284 017)	307 584
<b>Результат инвестиционной деятельности</b>		<b>(9 618 076)</b>	<b>(11 610 264)</b>
<b>Движение денег от финансовой деятельности</b>			
Выпуск обыкновенных акций			1 000
Выпуск облигаций		11 736 845	10 924 439
<b>Результат финансовой деятельности</b>		<b>11 736 845</b>	<b>10 925 439</b>
Итого увеличение/уменьшение		2 117 041	(687 342)
Денежные средства на начало года		18 598	705 940
Денежные средства на конец года		2 135 639	18 598

Председатель Правления

Маханов Н.З.

И. О. Главного бухгалтера

Сахвалиева А.С.





**Отчет об изменениях в собственном капитале**  
(все суммы представлены в тысячах Казахстанских тенге)

	При меч	Выпущенный капитал	Нераспределен ный доход (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5
Сальдо на 31.12.2005г.		1 170 000	(10 831)	1 159 169
Изменения в учетной политике			9 540	9 540
<b>Пересчитанное сальдо</b>		<b>1 170 000</b>	<b>(1 291)</b>	<b>1 168 709</b>
Оплата акций		1 000		1 000
Доход (убыток) за период			(5 454)	(5 454)
Сальдо на 31.12.2006г.		1 171 000	(6 745)	1 164 255
Доход (убыток) за период			(1 728)	(1 728)
Сальдо на 31 декабря 2007 года		1 171 000	(8 473)	1 162 527

Председатель Правления

И. О. Главного бухгалтера



Маханов Н.З.

Сахвалиева А.С.



## 1.1 Организация и операционная деятельность

Наименование юридического лица Республики Казахстана:

**Акционерное общество «Досжан Темир Жолы (ДТЖ)»,** далее Компания

АО «Досжан Темир Жолы» 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 2007 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, заключения до введения в действия данного Закона, сохраняют свое действия до истечения срока, установленного в этих договорах.

Орган управления – Совет Директоров

Исполнительный орган - Правления

Офис компании расположен по адресу: Казахстан, 480100, г.Алматы, ул. Джамбула, 2/93.

### *Работники*

Среднесписочная численность работников компании на 31 декабря 2007 года 48 человек с учетом численности Дирекции по строительству.

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

### *Ответственность директоров*

Директора несут ответственность за подготовку ежегодной финансовой отчетности в соответствии с Междугородними 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. Она так же отвечают за сохранение активов компании и за принятие шагов по предотвращению мошеннических действий и других нарушений.



## 1.2 Экономические условия в Казахстане и риски, присущие Казахстану

Рейтинг Казахстана по оценке Standard & Poog's по обязательствам в иностранной валюте BBB\A-3\негативный, по обязательствам в национальной валюте BBB\A-3\негативный, по казахстанской шкале kzAAA. По версии Fitch по обязательствам в иностранной валюте BBB\F-3\негативный, по обязательствам в национальной валюте BBB+\негативный. Moody's – по обязательствам в иностранной валюте Baa1\P-1, по обязательствам в национальной валюте A2.

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 3.4).

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 прибыль, в отличие от рисков и прибыли 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 планируемые изменения в МСФО и интерпретациях были изучены на предмет возможного влияния первичного применения на финансовую отчетность Компании:

*(a) Новые стандарты, поправки к опубликованным стандартам и интерпретации к существующим стандартам, вступающие в силу в 2007 году и применяемые Компанией впервые.*

*IFRS 7, Финансовые инструменты: раскрытия и дополнительные поправки к IAS 1, Представление финансовой отчетности – Раскрытия Капитала* (применяются к отчетным периодам, начинающимся с 01 января 2007 года или после этой даты). 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. Представление и раскрытие информации за предыдущий 2006 год приведено в соответствии с требованиями данного стандарта.

Поправка к IAS 1 вводит требование по раскрытиям в отношении уровней собственного капитала компании и тому, как она осуществляет управление им. Компаний 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 применяет IFRS 7 и поправку к стандарту IAS 1 к своим консолидированным финансовым отчетам за периоды, начинающиеся с 1 января 2007 г.

*(b) Стандарты, интерпретации и поправки к опубликованным стандартам, вступающие в силу в 2007 году, но неприменяемые по отношению к Компании.*

*- IFRIC 11 к IFRS 2 – Операции с выкупенными, но не обращающимися на рынке акциям и акциями Компании* (применяется к отчетным периодам, начинающимся с 01 марта 2007



года или после этой даты). 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; или (б) соглашение об оплате акциями было организовано самой компанией или ее акционером. Ожидается, что принятие данного стандарта не отразится каким-либо образом на консолидированной финансовой отчетности Компании, так как Компания не заключала какие-либо договоренности об оплате услуг работников своими акциями.

*(с) Стандарты, поправки и интерпретации к изданным стандартам, еще не вступившие в силу, но могут быть применены Компанией к отчетным периодам, начинающимся с 01 января 2008 года или после этой даты:*

- *IAS 23 Затраты по займам (пересмотренный)* (применяется к отчетным периодам начинающимся с 01 января 2009 года, или после этой даты). 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 будет применять этот стандарт в учетных периодах, начинающихся с 1 января 2009 г.

- *IFRS 8, Сегменты деятельности* (применяется к отчетным периодам, начинающимся с 01 января 2009 года, или после этой даты). 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. Интерпретация- *IFRS 8* не применима к Компании, так как Компания не имеет сегментов операционной деятельности.

- *IFRIC 12, Соглашения концессионного обслуживания* (применяется к отчетным периодам начинающимся с 01 января 2008 года, или после этой даты). IFRIC 12 предоставляет руководство по учету операторами договоров концессионного обслуживания, заключенных между публичными и частными компаниями. Компании проводят оценку влияния применения IFRIC 12 и будет применять указанное требования в учетных периодах, начинающихся с 1 января 2008г.

- *IFRIC 13, Программы лояльности клиентов* (применяется к отчетным периодам, начинающимся с 01 июля 2008 года, или после этой даты). IFRIC 13 рассматривает учет в предприятиях, которые предоставляют потребителям бонусы (такие как «баллы» и «мили»), на приобретение других товаров и услуг. В частности, интерпретация разъясняет учет обязательств по предоставлению бесплатных товаров или услуг, либо предоставление скидок потребителям, участвующим в бонусной программе. IFRIC 13 не применима к деятельности Компании в силу отсутствия таких договоренностей.

- *IFRIC 1 к IAS 19 - Определение верхнего предела активов: Наличие экономических выгод и минимальные требования к финансированию* (применяется к отчетным периодам, начинающимся с 01 января 2008 года, или после этой даты). IFRIC 14 рассматривает



взаимосвязь между минимальными требованиями к финансированию и определением верхних пределов активов, указанных в параграфе 58 IAS 19 при измерении актива или обязательства. В настоящее время руководство Компании проводит оценку влияния применения IFRIC 14 на отчетность.

- *Пересмотренный IFRS 3, Объединения предприятий и дополнительные Поправки к IAS 27, Консолидированная и отдельная финансовая отчетность* (оба применимы для отчетных периодов, начинающихся с 01 июля 2009 года, или после этой даты). Пересмотренный IFRS 3 и поправки к IAS 27 являются результатом совместного проекта с Комитетом по Международным Стандартам Финансовой Отчетности (КМСФО), Органом разработки стандартов США, и способствуют значительной конвергенции МСФО с соответствующими, недавно выпущенными американскими требованиями. Внесены определенные очень существенные изменения к требованиям МСФО, и доступны в отношении бухгалтерского учета объединений предприятий. В настоящее время руководство Компании проводит оценку влияния применения IFRS 3 и дополнительных Поправок к IAS 27 на отчетность.

- *Поправка к IFRS 2, Выплаты на основе долевых инструментов: Условия передачи права и аннулирование* (применяется для отчетных периодов, начинающихся с 01 января 2009 года, или после этой даты). Данная Поправка к IFRS 2 имеет особую значимость для компаний, которые оперируют схемами накопления акций работников. Это приводит к непосредственному увеличению расходов, признаваемых в соответствии с МСФО 2, которые в противном случае были бы признаны в будущих периодах, если бы сотрудник принял решение прекратить взносы в сберегательный фонд, а также в случае потенциального пересмотра справедливой стоимости вознаграждений, предоставляемых в случае возможного отказа сотрудников от взносов в данный фонд. IFRS 2 не применим к деятельности Компании в силу отсутствия таких договоренностей.

### **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**

Деньги определяются как наличность на расчетных счетах в банках Республики Казахстан.

#### **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 Постановлением Правительства (Концессионному соглашению) компания освобождена от уплаты НДС в течение пяти лет после ввода в эксплуатацию железной дороги.



### 3.3 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 отражаются 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:

	Годы
Здание и сооружения	10 – 20
Транспортные средства	5 – 10
Прочее оборудование	5 – 10

Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматривается и при необходимости корректируется на каждую отчетную дату.

Балансовая стоимость актива незамедлительно списывается до его возмещаемой стоимости, если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость.

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

Прибыль или убыток от списания активов относятся на финансовые результаты по мере их списания.

### 3.4 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:

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





IAS 16 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 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 отступления от МСФО представлена в примечании 4.19.

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 в путем применения ставки капитализации к затратам на соответствующий актив. Сумма затрат, разрешенных 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.

### **3.5 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.

### **3.6 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 компании, 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.

### 3.7 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 на каждую отчетную дату.

(а) Финансовые активы, изменения справедливой стоимости которых отражает 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 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 совершения 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 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 ценам бумагам), компания определяет справедливую стоимость, используя оценочные методы. Такие методы включают использование последних сделок между независимыми сторонами, ссыла 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 компании финансовых активов.

### 3.8 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.



### 3.9 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 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, 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.

### 3.10 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.

### 3.11 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.

### 3.12 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.

### 3.13 Выкупленные собственные акции

В случае приобретения Компанией или ее дочерними компаниями 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.

### 3.14 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.

### 3.15 Расчеты и операции со связанными сторонами

В настоящей финансовой отчетности связанная считается сторона, 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, является ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделку, 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, имеет значительное сальдо на 31 декабря 2007 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.

### 3.16 Правительственные субсидии

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

Компанией получен государственный гранд 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 обоснованно оценены.

#### 4. Примечания к финансовой отчетности

##### 4.1. Денежные средства.

	31.12.2007	31.12.2006
Денежные средства в тенге на счетах в АТФ Банке	2 135 639	18 598
<b>Итого</b>	<b>2 135 639</b>	<b>18 598</b>

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

##### 4.2 Торговые ценные бумаги

	31.12.2007	31.12.2006
Акции, предназначенные для торговли		100 000

Все торговые ценные бумаги реализованы по номинальной стоимости.

##### 4.3 Текущие налоговые активы

	31.12.2007	31.12.2006
НДС к возмещению	8 709	5 386
Налог на землю	-	1 147
налог на имущество	81	87
КПН	3	-
<b>Итого</b>	<b>8 793</b>	<b>6 620</b>

##### 4.4 Прочие краткосрочные активы

	31.12.2007	31.12.2006
Задолженность работников	29	0
ТМЗ (топливо, запчасти, канцелярские товары)	478	163
Страхование	222	158
<b>Итого</b>	<b>729</b>	<b>321</b>



#### 4.5 Авансы выданные

	31.12.2007	31.12.2006
АО "Желдорстрой"	1 217 250	3 358 930
"Дортранс"	-	8 397
Интранском	18 270	8 969
"Жоларна"	36 269	-
Гос НПЦзем ДГП ВК	11 414	-
Прочие	16 738	20 890
<b>Итого</b>	<b>1 299 941</b>	<b>3 397 186</b>

#### 4.6 Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Прочие НМА	Итого:
<b>Первоначальная стоимость на 31.12.2005</b>	<b>65</b>	<b>37</b>	<b>102</b>
Поступления	709	0	709
Выбытия	(32)	(37)	(69)
<b>Первоначальная стоимость на 31.12.2006</b>	<b>742</b>	<b>0</b>	<b>742</b>
Поступления	147	0	147
Выбытия	(677)	0	(677)
Реклассификация в ОС	(65)	0	(65)
<b>Первоначальная стоимость на 31.12.2007</b>	<b>147</b>	<b>0</b>	<b>147</b>
<b>Накопленная амортизация</b>			
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2005г.</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
Амортизационные отчисления	96	0	96
Выбытия	1	0	1
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2006г.</b>	<b>97</b>	<b>0</b>	<b>97</b>
Амортизационные отчисления	115	0	115
Выбытия	186	0	186
Реклассификация в ОС	(22)	0	(22)
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2007г.</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2005г</b>	<b>63</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2006г</b>	<b>645</b>	<b>0</b>	<b>645</b>
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2007г</b>	<b>143</b>	<b>0</b>	<b>143</b>

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.



#### 4.7 Основные средства

	Здания и сооруже ния	Машины и оборудов ание	Транспорт ные средства	Прочие ОС	Итого:
<b>Первоначальная стоимость на 31.12.2005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 341</b>	<b>3 331</b>	<b>9 672</b>
Поступления	2 014	3 239	1 218	2 149	8 620
Реклассификация		2 912		(2 912)	0
<b>Первоначальная стоимость на 31.12.2006</b>	<b>2 014</b>	<b>6 151</b>	<b>7 559</b>	<b>2 568</b>	<b>18 292</b>
Поступления	0	191	9 076	3 419	12 686
Выбытия	0	(80)	0	(70)	(150)
Реклассификация	0	(6 262)	0	6 262	0
Реклассификация с НМА				65	65
<b>Первоначальная стоимость на 31.12.2007</b>	<b>2 014</b>	<b>0</b>	<b>16 635</b>	<b>12 244</b>	<b>30 893</b>
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>82</b>	<b>40</b>	<b>122</b>
Амортизационные отчисления	117	611	696	252	1 676
Реклассификация	0	36		(36)	0
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2006</b>	<b>117</b>	<b>647</b>	<b>778</b>	<b>256</b>	<b>1 798</b>
Амортизационные отчисления	201	1 114	1 179	794	3 288
Реклассификация	0	(1 781)		1 781	0
Реклассификация с НМА				22	22
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2007</b>	<b>318</b>	<b>0</b>	<b>1 957</b>	<b>2 853</b>	<b>5 108</b>
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 259</b>	<b>3 291</b>	<b>9 550</b>
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2006</b>	<b>1 897</b>	<b>5 504</b>	<b>6 781</b>	<b>2 312</b>	<b>16 494</b>
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2007</b>	<b>1 696</b>	<b>0</b>	<b>14 678</b>	<b>9 391</b>	<b>25 785</b>

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.



#### 4.8 Незавершенное строительство

Объект: Железнодорожная линия «Шар – Усть Каменогорск»	Затраты за 2007 год	31.12.2006	31.12.2007
Проектно-сметная документация	26 503	249 167	275 670
Инжиниринговые услуги	25 659	30 324	55 983
Возмещение потерь земель с/х производства	30 354	30 220	60 574
Строительно-монтажные работы	9 561 421	9 131 857	18 693 278
Капитализация вознаграждений по облигациям	1 540 385	583 203	2 123 588
Административные расходы	83 445	33 798	117 243
Прочие	182 690	297 761	480 451
<b>Итого</b>	<b>11 450 457</b>	<b>10 356 330</b>	<b>21 806 787</b>

#### 4.9 Задолженность поставщикам

	31.12.2007	31.12.2006
Задолженность за услуги	1 186	277 120
Задолженность перед акционерами	255 997	202 404
<b>Итого</b>	<b>257 183</b>	<b>479 524</b>

Задолженность перед акционерами возникла за счет оплаты услуг подрядчиков.  
Задолженность полностью погашена в мае 2008 года.

#### 4.10 Прочая кредиторская задолженность

	31.12.2007	31.12.2006
Обязательство по оплате купона	131 716	57 641
Задолженность перед работниками	818	901
Прочая кредиторская задолженность	-	100
<b>Итого</b>	<b>132 534</b>	<b>58 642</b>

#### 4.11 Обязательства по процентам

	31.12.2007	31.12.2006
Накопительные пенсионные фонды	549 713	313 862
Финансовые институты и физ. Лица	194 563	93 691
<b>Итого</b>	<b>744 276</b>	<b>407 553</b>

#### 4.12 Обязательства перед бюджетом и другие платежи

	31.12.2007	31.12.2006
Индивидуальный подоходный налог	1 027	952
Социальный налог	1 426	789





Обязательные пенсионные взносы	1 177	2 785
Земельный налог	39	
Обязательства по социальному страхованию	92	
Прочие налоги	2 757	833
<b>Итого</b>	<b>6 518</b>	<b>5 359</b>

#### 4.13 Резервы предстоящих расходов и платежей

	31.12.2007	31.12.2006
Резерв по отпускам	4 583	2 555
Резерв по социальному налогу	458	248
Начисленные резервы по штрафам и пени	-	2 496
<b>Итого</b>	<b>5 041</b>	<b>5 299</b>

#### 4.14 Долгосрочные обязательства (облигации)

	31.12.2007	31.12.2006
Накопительные пенсионные фонды (по номинальной стоимости)	17 998 000	8 743 000
Дисконт	-1 749 188	-116 626
Финансовые институты и физические лица (по номинальной стоимости)	8 131 800	3 150 800
Дисконт	-1 410 874	-3 726
<b>Итого</b>	<b>22 969 738</b>	<b>11 773 448</b>

#### Облигации Общества:

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 2006г.
- д) ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0.45%. Ставка вознаграждения составила 9,45%.
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью 30 календарных дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.



Правительством Республики Казахстан принято постановление от 17 августа 2007г. №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.

#### 4.15 Акционерный 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.

Акционеры	Кол-во акций	Доля в %	Сумма (тыс. тенге)
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	573	48,93	573 000
АО «Корпорация АВЕ»	259	22,12	259 000
АО «Казкоммерц Инвест» *	259	22,12	259 000
АО «Экспресс»	80	6,83	80 000
<b>Всего</b>	<b>1 171</b>	<b>100</b>	<b>1 171 000</b>

\* АО «Зангар инвест групп» поменяло своё юридическое название на АО «Казкоммерц Инвест».

#### 4.16 Расходы по процентам

	2007	2006
Фактические расходы по процентам	1 540 385	592 993
Разрешенные к капитализации затраты	1 540 385	592 993
Доход от размещенных свободных средств на депозите	-	(9 790)
Затраты по финансированию, признанные как капитальные затраты	1 540 385	583 203

#### 4.17 Налог на прибыль

	2007	2006
Налог на прибыль – текущий	0	2 937
<b>Налог на прибыль</b>	<b>0</b>	<b>2 937</b>

Эффективная ставка подоходного налога отличается от нормативных ставок подоходного налога.

Отраженная в финансовой отчетности прибыль/(убыток) до налогообложения соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом:



	2007	2006
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>(1 728)</b>	<b>(2 516)</b>
Расчетная сумма налога по ставке 30% (2006 – 30%)	(518)	(755)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Налоговые штрафы и пени	518	755
Непризнанный налоговый актив	0	2 937
<b>Налог на прибыль</b>	<b>0</b>	<b>2 937</b>

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 апреле 2006 года было выпущено 300 штук, в ноябре еще размещено 870 штук. На конец периода выпущено и находится в обращении 1 171 штук. В компании отсутствуют ценные бумаги с разводняющим эффектом.

#### 4.18 Прибыль (убыток) на акцию

	2007	2006
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (в тысячах)	1 171	1 171
<b>Чистая прибыль</b>	<b>(1 728)</b>	<b>(5 453)</b>
<b>Базовая прибыль на акцию</b>	<b>(1,48)</b>	<b>(4,66)</b>

#### 4.19 Влияние отступления от МСФО

	2007	2006
Незавершенное строительство	21 806 787	10 312 993
Накопленный убыток	(334 099)	(50 082)
<b>Итого</b>	<b>21 472 688</b>	<b>10 262 911</b>

### 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. Руководство компании считает, что у нее нет обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды.

## 5.4 Судебные разбирательства

В ноябре 2007 года субподрядная организация ТОО «Мостостроительная компания» обратилась в суд с иском к АО «Досжан Темир Жолы (ДТЖ)» о возмещении ущерба. АО «Досжан Темир (ДТЖ)» в порядке ст. 51 ГПК РК обратилось в суд с ходатайством о замене ненадлежащего ответчика (АО «Досжан Темир Жолы (ДТЖ)») надлежащим. «Мостостроительная компания» не возражало на замену ответчика.

Определением суда АО «Досжан Темир Жолы (ДТЖ)» было исключено из числа ответчиков и участвовало в судебном разбирательстве в качестве третьего лица, не заявляющего требования на предмет спора на стороне ответчика.

## 5.5 Расчеты и операции со связанными сторонами

Связанными сторонами Компании является:

1. АО «Желдорстрой» - дочерняя компания корпораций 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 - 48,93%, характер отношений инвестиционный.

3. АО «Экспресс» - 6,85%, характер отношений инвестиционно-контрактный.

### Ключевой руководящий персонал:

Маханов Нуржан Зарлыкович – Председатель Правления.

Мендыбаев Сержан Хайруллаевич – Член Правления.

Седов Михаил Викторович – Член Правления

Вознаграждения руководящему персоналу:



в тыс.тенге

	31.12.2007г.	31.12.2006г.
Заработная плата	4 642	1 582
Премии	1 375	55
<b>Итого</b>	<b>6 017</b>	<b>1 637</b>

Задолженность АО «Желдорстрой» перед АО «Досжан Темир Жолы» за полученные авансы на 31.12.2007г. составило 1 217 250 тыс. тенге.

Задолженность перед учредителями за счет оплаты услуг подрядчиков:

	2007	2006
Инвестиционный Фонд Казахстана	255 997	185 429
АО "Экспресс"	0	16 975
<b>Итого</b>	<b>255 997</b>	<b>202 404</b>

### 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.

2007 г.	От 1 до 23 лет	Активы и обязательства, на которые не начисляется вознаграждение
<b>Всего активов</b>	–	<b>25 277 817</b>
Облигации	26 129 800	–
<b>Всего обязательств</b>	<b>26 129 800</b>	<b>25 277 817</b>
<b>Разница между активами и обязательствами</b>	-	<b>(851 983)</b>



**6. События после отчетной даты**

1. После отчетной даты компания дополнительно разместила среди пенсионных фондов и финансовых институтов 1 084 090 облигаций на сумму 765 128 тыс.тенге.
2. Перечислены подрядчикам авансы на сумму 1 793 391 тыс.тенге
3. Закрыты акты выполненных работ по строительству на сумму 889 856 тыс.тенге.
4. Погашена задолженность перед учредителем (ИФК) на сумму 255 997 тыс.тенге.

**Председатель Правления**

  
Маханов Н.З.

**И. О. Главного бухгалтера**

  
Сахвалieва А.С.

