

Акционерное общество
«Досжан темир жолы (ДТЖ)»

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.

и

Аудиторский отчет

Директор ТОО «НАК «Центраудит-Казахстан»
(Государственная лицензия компании № 0000017
от 27 декабря 1999 года)

В.В. Радостовец
30 апреля 2010 года



Акционерам акционерного
общества «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности акционерного общества «Досжан темир жолы (ДТЖ)»¹, состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале, отчета о движении денежных средств за год, окончившийся на указанную дату, а также краткого описания существенных элементов учетной политики и прочих пояснительных примечаний.

Ответственность руководства субъекта за финансовую отчетность

Ответственность за подготовку и справедливое представление этой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Общества. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание внутреннего контроля, связанного с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой; выбор и применение надлежащей учетной политики; обоснованность расчетных оценок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об этой финансовой отчетности на основе 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 Общества мы изучили внутренний контроль, связанный с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчетности Общества.

Аудит также включает оценку приемлемости характера применяемой учетной политики и обоснованность расчетных оценок, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

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

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность Общества представляет объективно по всем существенным аспектам финансовое положение АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» по состоянию на 31 декабря 2009 года, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за год, истекший на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аудитор ТОО НАК «Центраудит-Казахстан»

Квалификационное свидетельство аудитора № 0126, выданное
Квалификационной комиссией Республики Казахстан по
аттестации аудиторов от 21 декабря 1994 года.

Республика Казахстан, 050059, г. Алматы,
пр. Аль-Фараби, 19, бизнес-центр «Нурлы-Тау»,
корпус 1 Б, офис 301-302.



О.В. Розманова

¹ Акционерное общество «Досжан темир жолы (ДТЖ)» далее по тексту – АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» или Общество

**Отчет о финансовом положении
 по состоянию на 31 декабря 2009 года**

	Примечание*	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	1	130,064	172,549
Нематериальные активы	2	25,213,763	3,641
Прочие долгосрочные активы	3	5,899,059	31,731,293
Итого долгосрочные активы		31,242,886	31,907,483
Текущие активы			
Товарно-материальные запасы	4	30,810	29,275
Торговая дебиторская задолженность	5	81,346	0
Предоплата по подоходному налогу	6	11	11
Предоплата по прочим налогам и платежам	7	1,959	76,454
Прочие текущие активы	8	4,597	1,454
Денежные средства и их эквиваленты	9	574,853	207
Итого текущие активы		693,576	107,401
Итого активы		31,936,462	32,014,884
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	10	4,261,000	1,171,000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	11	(6,317,920)	(443,571)
Итого капитал		(2,056,920)	727,429
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные финансовые обязательства	12	26,244,912	25,814,697
Долгосрочная кредиторская задолженность	13	0	254,568
Итого долгосрочные обязательства		26,244,912	26,069,265
Текущие обязательства			
Торговая кредиторская задолженность	14	420,988	160,316
Прочие финансовые обязательства текущие	15	7,240,670	4,977,484
Обязательства по прочим налогам и платежам	16	34,313	24,631
Прочие текущие обязательства	17	52,499	55,759
Итого текущие обязательства		7,748,470	5,218,190
Итого обязательства		33,993,382	31,287,455
Итого капитал и обязательства		31,936,462	32,014,884

*Примечания являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

Председатель Правления

Кажипбаев А.С.

Главный бухгалтер

Оксукпаева А.А.



Отчет о совокупном доходе
 за год, заканчивающийся 31 декабря 2009 года

	Номер приме- чания	Отчетный период	Аналогичный период прошлого года
Отчет о прибылях/(убытках):			
Выручка от реализации товаров (работ, услуг)	18	1,314,000	0
Себестоимость реализованных товаров (работ, услуг)	19	(1,990,287)	(353,486)
Валовая прибыль		(676,287)	(353,486)
Общие и административные расходы	20	(418,898)	(81,612)
Прибыль (убыток) от операционной деятельности		(1,095,185)	(435,098)
Расходы на финансирование	21	(4,781,728)	0
Прочие прибыли и убытки	22	2,564	0
Прибыль (убыток) до налогообложения		(5,874,349)	(435,098)
Расходы / (экономия) по корпоративному подоходному налогу	23	0	0
Прибыль (убыток) за год от продолжающейся деятельности		(5,874,349)	(435,098)
Прибыль (убыток) за год		(5,874,349)	(435,098)
Совокупный доход (убыток) за год, за вычетом корпоративного подоходного налога		(5,874,349)	(435,098)

Председатель Правления

подпись

Кажипбаев А.С.

Главный бухгалтер

подпись

Оксукпаева А.А.



Отчет о движении денежных средств (прямой метод)
 за год, заканчивающийся 31 декабря 2009 года

	Отчетный период	Аналогичный период прошлого года
I. Движение денежных средств от операционной деятельности		
Доход (убыток) до налогообложения	(5,874,349)	(435,098)
Корректировки:		
Износ, истощение и амортизация	6,256,268	13,876
Изменение в резервах по обязательствам	1,232,084	4,738
Начисленный дисконт по облигациям	3,937	9,138
Начисленные проценты по облигациям	413,483	0
Начисленные пени по облигациям	4,368,244	0
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	238,520	0
Изменение торговой дебиторской задолженности	127,729	193,917
Изменение товарно-материальных запасов	(81,347)	0
Изменение в переплате по прочим налогам	(1,536)	(29,275)
Изменение прочих текущих активов	74,495	(29,935)
Изменение прочих долгосрочных активов	(3,142)	(408)
Изменение обязательств по прочим налогам и платежам	129,363	0
Изменение торговой кредиторской задолженности	10,986	16,800
Изменение прочих текущих обязательств	6,106	125,829
Изменение прочих текущих обязательств	(7,196)	110,906
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	509,648	(227,305)
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(12,091)	(175,916)
Приобретение нематериальных активов	(77)	(4,307)
Авансы выданные под строительство	(31,548)	(2,083)
Авансы выданные под приобретение основных средств	0	(5,850)
Незавершенное строительство	(405,006)	(4,435,530)
Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности	(448,722)	(4,623,686)
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Выпуск облигаций	0	2,715,559
Выпуск акций	3,090,000	0
Выплата обязательств по оплате купона	(383,183)	0
Выплата обязательств по процентам на облигации	(2,031,325)	0
Выплата пени по невыплаченному купону держателям облигаций	(161,772)	0
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	513,720	2,715,559
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	574,646	(2,135,432)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	207	2,135,639
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	574,853	207

Председатель Правления

Главный бухгалтер



Кажипбаев А.С.

Оксукпаева А.А.

Отчет об изменениях в собственном капитале
 за год, заканчивающийся 31 декабря 2009года

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Отчетный период:			
Итого на начало отчетного периода	1,171,000	(443,571)	727,429
Совокупный доход		(5,874,349)	(5,874,349)
Выпуск акций (взносы в уставный капитал)	3,090,000		3,090,000
Итого на конец отчетного периода	4,261,000	(6,317,920)	(2,056,920)
Аналогичный период прошлого года:			
Итого на начало аналогичного периода прошлого года	1,171,000	(8,473)	1,162,527
Совокупный доход		(435,098)	(435,098)
Итого на конец аналогичного периода прошлого года	1,171,000	(443,571)	727,429

Председатель Правления

Кажипбаев А.С.

Главный бухгалтер

Оксукпаева А.А.



Акционерное общество «Досжан темир жолы (ДТЖ)» зарегистрировано Департаментом юстиции г.Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан 10 марта 2005 года (№ 69086-1910-АО).

Агентством Республики Казахстан по статистике Обществу присвоен код по государственному классификатору ОКПО: 40488046.

Общество зарегистрировано налогоплательщиком с 14 марта 2005 года и ему присвоен регистрационный номер налогоплательщика (РНН) 600900551386 (государственная регистрация в качестве налогоплательщика подтверждена Налоговым комитетом Медеуского района г. Алматы 16.03.2005 г. свидетельством серии 60 под номером 0084280). Общество зарегистрировано плательщиком налога на добавленную стоимость с 01 августа 2005 г. (государственная регистрация подтверждена НУ по Медеускому району г. Алматы 28.12.2009 г. свидетельством серии 60001 под номером 0025165).

Юридический адрес Общества: Республика Казахстан, 050010, город Алматы, Медеуский район, улица Зенкова, 80.

Общество создано 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.

Министерством транспорта и коммуникаций Республики Казахстан (концедентом) в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 01.07.2005 г. № 668 заключено с Обществом (концессионером) концессионное соглашение, в соответствии с которым Обществу предоставлено право на строительство объекта «Новая железнодорожная линия «станция Шар – Усть-Каменогорск», его эксплуатацию и оформление права государственной собственности. Период реализации данного соглашения - с июля 2005 года по декабрь 2028 года, состоящий из отдельных этапов, включающих:

- период строительства – с августа 2005 года по декабрь 2008 года;
- период эксплуатации – с января 2009 года по декабрь 2028 года.

После завершения периода эксплуатации объекта «Новая железнодорожная линия «станция Шар – Усть-Каменогорск» в соответствии с условиями соглашения Общество должно передать данный объект в собственность государству в лице уполномоченных им органов в срок не позднее 31 декабря 2028 года.

Законом Республики Казахстан «О концессиях» от 07 июля 2006 года отмечено, что договоры концессии, заключенные до введения в действие данного закона, сохраняют свое действие до истечения срока, установленного в этих договорах.

Для осуществления своей деятельности решением собрания акционеров Общества от 29 июня 2006 года утвержден устав Общества, в соответствии с которым предметом деятельности Общества являются:

- обеспечение реализации концессионного соглашения по строительству и эксплуатации новой железнодорожной линии «станция Шар - Усть-Каменогорск»;
- обеспечение строительства железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» и иных объектов, необходимых для осуществления железнодорожных перевозок;
- организация эксплуатации железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» и иных объектов железнодорожной инфраструктуры;
- передача железнодорожных путей в государственную собственность по истечении срока эксплуатации в соответствии с концессионным соглашением;
- поддержание взаимодействий с заинтересованными и уполномоченными государственными органами и координация участников строительства и эксплуатации железнодорожной линии.

Органами управления и контроля Общества являются:

- Высший орган – Общее собрание акционеров;
- Орган управления – Совет директоров;
- Исполнительный орган – коллегиальный (Правление);
- Контрольный орган – служба внутреннего аудита.

С целью привлечения финансовых ресурсов для осуществления своей деятельности Обществом произведен выпуск простых акций (примечание 10) и купонных инфраструктурных облигаций (примечание 12).

Генеральным подрядчиком по строительству новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» является АО «Желдорстрой» (в дальнейшем по тексту – Генеральный подрядчик), с которым Обществом заключен 25.07.2005 г. договор № 48 (в дальнейшем по тексту – Договор генерального подряда).

С Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан Обществом заключен контракт от 20.12.2005 г. № 0567-12-2005 на осуществление инвестиций, предусматривающий инвестиционные преференции. Объектом инвестиционной деятельности является строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск».

Приказом от 23 сентября 2008г. №297- ОД Агентства РК по регулированию естественных монополий Общество включено в государственный регистр субъектов естественных монополий.

В запланированный срок, декабрь 2008 года, ввод в эксплуатацию новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» актом Государственной приемочной комиссией не осуществлен. Актом рабочей комиссии о технической готовности первого пускового комплекса железнодорожной линии от 08 декабря 2008 года принято решение о том, что объекты, входящие в первый пусковой комплекс новой железнодорожной линии готовы для ввода во временную эксплуатацию. Кроме того, Председателем Комитета транспорта и путей сообщения приказано 26 декабря 2008 года (приказ № 048-п) осуществить Обществу совместно с Генеральным подрядчиком прием-передачу объектов новой железнодорожной линии, организовать учет принятых объектов и их сохранность до утверждения Акта Государственной приемочной комиссии. Организовать также движение поездов по новому железнодорожному участку.

В соответствии с дополнительным соглашением от 30.07.2009 г. № 08 к Договору генерального подряда срок выполнения работ по строительству новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» продлен до 03.10.2009 г.

Приказами Общества от 07.12.2009 г. № 58-П и от 08.12.2009 г. № 59-П назначена рабочая комиссия в составе представителей Общества и Генерального подрядчика для определения технической готовности объектов строительства новой железнодорожной линии. Руководствуясь правилами приемки в эксплуатацию объектов железнодорожного транспорта и СНиП РК 3.03-01-2001, комиссия установила недоработки Генерального подрядчика. Актом рабочей комиссии от 11.12.2009 г. принято решение об устранении Генеральным подрядчиком указанных в акте замечаний в срок до 01.06.2010 г.

В исполнение приказа Председателя Комитета транспорта и путей сообщения от 29.12.2008 г. № 049-п «О введении железнодорожной линии «станция Шар - Усть-Каменогорск» во временную эксплуатацию» движение грузовых поездов по участку «станция Шар – Усть-Каменогорск» начато с 15 января 2009 года, пассажирских – с 18 июня 2009 года.

Границами новой железнодорожной линии «станция Шар - Усть-Каменогорск» являются входные светофоры станций Шар исключительно и Новоустькаменогорск исключительно. Поездоучасток «Шар – Новоустькаменогорск» – однопутный, протяженность 148 км. Тарифное расстояние между осями станций Шар и Новоустькаменогорск составляет 151 км.

Приказом № 344 ОД от 10 ноября 2008 года Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий утверждены тарифы и тарифные сметы на регулируемые услуги железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта по договорам концессии с введением в действие с 1 декабря 2008 года:

- тарифы на услуги железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта для перевозки грузов и пассажиров;
- тарифные сметы на услуги железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта.

Осуществление технологических операций перевозочного процесса производится в соответствии с «Технологией взаимодействия по эксплуатации участка «Шар-Новоустькаменогорск», утвержденной уполномоченными представителями АО «НК «Казакстан темир жолы» и АО «Досжан темир жолы».

Движение грузовых и пассажирских поездов осуществляется в соответствии с утвержденным АО «НК «Казакстан темир жолы» графиком движения поездов.

Для осуществления услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей и организацию пропуска подвижного состава по новой железнодорожной линии «станция Шар - Усть-Каменогорск» Обществом заключены договоры:

- от 15.12.2008 г. с АО «НК «Казакстан темир жолы» по движению грузовых поездов;
- от 03.06.2009 г. с АО «Пассажирские перевозки» по движению пассажирских поездов.

В Обществе существует доступ к автоматизированной системе оперативного управления поездами (АСУОП) АО «НК «Казакстан темир жолы», где хранится вся информация о железнодорожных поездах от станции погрузки до станции назначения.

В связи с неблагоприятными метеорологическими условиями в марте 2009 года на участке железнодорожной линии «станция Шар - Усть-Каменогорск» с 13 марта 2009 года было остановлено движение поездов. В период с 14 марта по 20 марта 2009 года на участке выполнялись работы по ликвидации чрезвычайной ситуации по погодным условиям, снегоочистительные мероприятия. В соответствии с актом от 27.03.2009 г. комиссии Семипалатинского отделения дороги о завершении работ на участке «станция Шар - Усть-Каменогорск» по устранению последствий неблагоприятных метеорологических условий и готовности участка для пропуска поездов, на основании телеграммы АО «НК «Казакстан темир жолы» от 31.03.2009 г. с 1 апреля 2009 года движение поездов по участку было возобновлено.

Списочная численность работников Общества по состоянию на 31 декабря 2009 года составляет 335 человек.

Основные подходы к составлению финансовой отчетности

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, которые состоят из оставшихся в силе стандартов и интерпретаций, утвержденных Комитетом по Международным стандартам бухгалтерского учета, Международных стандартов бухгалтерского учета и интерпретаций Постоянного комитета по интерпретациям (ПКИ), которые одобрены Международным комитетом по стандартам бухгалтерского учета, и Законом Республики Казахстан «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности».

Прилагаемая финансовая отчетность утверждена Председателем Правления АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» к выпуску 30 апреля 2010 года.

Оценки руководства

Подготовка финансовой отчетности предусматривает подготовку руководством оценок и допущений, касающихся указанных в отчетности сумм активов и обязательств, и раскрытие информации об условных активах и обязательствах на дату составления финансовой отчетности и указанных в отчетности суммах прибылей и убытков за отчетный период. Наиболее существенные оценки относятся к определению величины нематериального актива «Право на эксплуатацию железнодорожной линии «Станция Шар - Усть-Каменогорск», к срокам службы основных средств и нематериальных активов, к амортизированной стоимости долгосрочных финансовых обязательств, а также к определению величины отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов и допущению о непрерывности деятельности. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

В текущем отчетном периоде Общество приняло Стандарты и интерпретации, выпущенные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»), которые относятся к его деятельности и действительны для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 г.

Новые или пересмотренные стандарты и интерпретации IFRIC, обязательные к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009г., повлиявшие на финансовую отчетность и/или положение Общества:

- **Поправки к МСФО 1 «Представление финансовой отчетности: Совокупный доход».** Пересмотренный стандарт разграничивает изменения в капитале на те, которые вызваны операциями с собственниками и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в капитале теперь содержит только информацию об операциях с собственниками, а все прочие изменения, представлены одной строкой. Кроме того, Стандарт вводит требование о составлении отчета о совокупном доходе. В этот отчет подлежат включению все статьи признанных доходов и расходов, которые могут быть представлены либо в одном отчете, либо в двух взаимосвязанных отчетах. Обществом принят один отчет о совокупном доходе, в который включаются все статьи признанных доходов и расходов. Соответствующая сравнительная информация приведена в отчете о совокупном доходе и за 2008 г.

Поскольку поправка влияет только на требования по раскрытиям, она не оказала влияние на результаты деятельности Общества и его положение.

Новые или пересмотренные стандарты и интерпретации IFRIC, обязательные к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009г (если не указано иное), которые не окажут влияние на финансовую отчетность и/или финансовое положение Общества:

- Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» - «Стоимость инвестиций в дочерние, совместно контролируемые или ассоциируемые компании».
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Условия наделения правами и аннулирования вознаграждения».
- Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты».
- Новая редакция МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам».
- Поправки к МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» - «Стоимость инвестиций в дочерние, совместно контролируемые и ассоциированные компании».
- Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» - «Финансовые инструменты с правом обратной продажи эмитенту и обязательства, возникающие при ликвидации».

- Поправки к Интерпретации IFRIC 9 «Повторная оценка встроенных производных инструментов» и МСФО (IAS) 39 – «Финансовые инструменты: признание и оценка» - «Встроенные производные инструменты», применяются в отношении отчетных периодов, завершающихся 30 июня 2009 г. или после этой даты.
- Интерпретация IFRIC 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов», применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2008 г. или после этой даты.
- Интерпретация IFRIC 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости».
- Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежное подразделение», применяется перспективно в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 октября 2008 г. или после этой даты.
- Интерпретация IFRIC 18 «Активы, полученные от клиентов», применяется в отношении активов, полученных от клиентов 01 июля 2009 г. или после этой даты.

Комитет по международным стандартам финансовой отчетности, в рамках ежегодной инициативы, направленной на общее улучшение действующих международных стандартов финансовой отчетности, выпустил изменения к существующим стандартам. Данные изменения коснулись некоторых формулировок и вопросов по представлению финансовой отчетности, вопросов признания и оценки. Новая редакция этих стандартов действительна для учетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты:

- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»;
- МСФО (IAS) 16 «Основные средства»;
- МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»;
- МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи»;
- МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»;
- МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»;
- МСФО (IAS) 28 «Учет инвестиций в ассоциированные Компании»;
- МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции»;
- МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности»;
- МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов»;
- МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»;
- МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»;
- МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость»;
- МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство»;
- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»;
- МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки»;
- МСФО (IAS) 10 «События после отчетного периода»;
- МСФО (IAS) 18 «Выручка»;
- МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции»;
- МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Изменения в Международных стандартах финансовой отчетности, вступившие в силу с 1 января 2010 г. или после этой даты, не принятые досрочно, которые не окажут влияние на отдельную финансовую отчетность и/или финансовое положение Общества.

Комитет по международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и Комитет по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО») выпустили ряд поправок, которые вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или после этой даты, если не указано иное:

- к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – «Дополнительные исключения для компаний, впервые применяющих МСФО»;
- к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе долевых инструментов» - «Сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, предусматривающие участие нескольких компаний группы»;
- пересмотренная редакция МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса», вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2009 г. или после этой даты;
- к МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2009 г. или после этой даты;
- к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» - «Объекты, разрешенные к хеджированию», вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2009 г. или после этой даты;
- IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками», вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2009 г. или после этой даты.

Общество не приняло досрочно эти поправки, по предварительным оценкам перечисленные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность в будущем, т.к. поправки не относятся к деятельности Общества.

Комитет по международным стандартам финансовой отчетности, в рамках ежегодной инициативы, направленной на общее улучшение действующих международных стандартов финансовой отчетности, выпустил изменения к существующим стандартам, главным образом, с целью упразднения несоответствий и уточнения формулировок.

Новая редакция этих стандартов действительна для учетных периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или после этой даты, если не указано иное:

МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях», вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2009 г. или после этой даты;

МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»;

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»;

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»;

МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»;

МСФО (IAS) 17 «Аренда»;

МСФО (IAS) 18 «Выручка»;

МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов»;

МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы», вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2009 г. или после этой даты;

МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»;

Интерпретация (IFRIC) 9 «Повторный анализ встроенных производных инструментов»; вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2009 г. или после этой даты;

Интерпретация (IFRIC) 16 «Хеджирование чистой инвестиции в зарубежное подразделение»; вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2009 г. или после этой даты.

Функциональная валюта и валюта отчетности

Национальной валютой Казахстана является казахстанский тенге (далее «тенге»), который является функциональной валютой Общества и валютой, используемой при составлении отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Все суммы статей финансовой отчетности Общества и примечаний к ней, представлены в тенге и округлены до тысяч тенге.

Принцип непрерывности деятельности

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения принципа непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем.

Несмотря на понесенные в прошлом и отчетном периодах операционные убытки, дефолт в отношении собственных инфраструктурных облигаций и их несоответствие листинговым требованиям, руководство Общества не ставит под сомнение способность продолжать деятельность Общества непрерывно.

Руководство Общества уверено, что после завершения второй фазы строительства, после 2012 года, когда новая железнодорожная линия «Станция Шар – Усть-Каменогорск» будет эксплуатироваться на полную запланированную мощность, значительно повысится рентабельность деятельности Общества, позволяющая получить прибыль, достаточную для погашения убытков и долгов, возникших во время строительства, становления и развития основной деятельности – предоставление услуг использования железнодорожных путей и организации пропуска подвижного состава по новой железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск».

Прилагаемая финансовая отчетность не содержит корректировок, необходимых в случае, если бы Общество не могло продолжать свою деятельность на основе принципа непрерывности.

Принцип начисления

Прилагаемая финансовая отчетность составлена в соответствии с принципом начисления. Принцип начисления обеспечивается признанием результатов хозяйственных операций, а также событий, не являющихся результатом хозяйственной деятельности Общества, но оказывающих влияние на их финансовое положение, по факту их совершения независимо от времени оплаты. Операции и события отражаются в бухгалтерском учете и включаются в финансовую отчетность тех периодов, к которым относятся.

Признание элементов финансовой отчетности

В прилагаемую финансовую отчетность включены все активы, обязательства, капитал, доходы и расходы, являющиеся элементами финансовой отчетности.

Все элементы финансовой отчетности представлены в виде линейных статей. Объединение нескольких элементов финансовой отчетности в одну статью произведено с учетом их характеристики (функций) в деятельности Общества. Каждый существенный класс сходных статей представляется в финансовой отчетности отдельно. Статьи неаналогичного характера или назначения представляются отдельно, если только они не являются несущественными.

База для оценки стоимости

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости.



Основные учетные записи

Основные аспекты учетной политики, использованные при подготовке настоящей финансовой отчетности, приведены ниже. Данная учетная политика последовательно применялась для всех представленных периодов, если не указано иное.

Концессионное соглашение на предоставление услуг

Концессионное соглашение на предоставление услуг железнодорожных путей новой железнодорожной линии «Станция Шар - Усть-Каменогорск» (далее по тексту называемое «Концессионное соглашение») регулируется постановлением Правительства Республики Казахстан от 01.07.2005 г. № 668, в соответствии с которым Обществу предоставлено право на строительство объекта «Новая железнодорожная линия «Станция Шар – Усть-Каменогорск», его эксплуатацию и оформление права государственной собственности.

Учет строительства по Концессионному соглашению ведется в соответствии с IAS 11 «Договоры на строительство». Затраты на строительство капитализируются в течение периода строительства по сумме всех произведенных затрат на строительство. Затраты по займам, непосредственно относящиеся к Концессионному соглашению, капитализируются, то есть включаются в себестоимость объекта Концессионного соглашения во время строительной фазы.

Вознаграждение, подлежащее к получению за услуги по строительству, осуществленные Обществом, признается по справедливой стоимости строительных услуг, которые были оказаны, предоставленными правами на нематериальный актив.

Общество признает нематериальный актив в той степени, в которой в соответствии с Концессионным соглашением Обществом получено безусловное право взимать плату за предоставление услуг железнодорожных путей новой железнодорожной линии «Станция Шар - Усть-Каменогорск», на дату, на которую Общество начало получать выручку в результате наличия у него права взимать плату с потребителей услуг. Право взимать плату с потребителей услуг не является безусловным правом на получение денежных средств, потому что суммы зависят от степени, в которой потребители пользуются услугами, и от тарифов на эти услуги, регулируемые государственной антимонопольной политикой.

Общество ведет учет доходов и расходов, касающихся услуг по эксплуатации новой железнодорожной линии «Станция Шар - Усть-Каменогорск», в соответствии с IAS 18 «Выручка».

Основные средства

Собственные основные средства в момент поступления отражаются в отчете о финансовом положении по себестоимости, которая включает в себя все фактически произведенные необходимые затраты по приобретению основных средств.

Основные средства, которые будут получены в финансовую аренду, подлежат отражению в отчете о финансовом положении по наименьшей из справедливой стоимости и амортизированной стоимости минимальных арендных платежей.

Основные средства, полученные в операционную аренду, в отчете о финансовом положении не отражаются, а учитываются оперативно на забалансовом счете.

Основные средства отражаются по себестоимости за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Балансовая стоимость основных средств рассматривается на предмет обесценения, когда события и изменения в обстоятельствах показывают, что балансовая стоимость активов может быть не возмещена. В случае если такие обстоятельства существуют и балансовая стоимость превышает расчетную возмещаемую стоимость, то стоимость актива уменьшается до этой возмещаемой стоимости.

Амортизация начисляется на собственные основные средства и основные средства, полученные в финансовую аренду.

Амортизация на основные средства, полученные в операционную аренду, не начисляется.

Общество применяет метод равномерного списания стоимости до ликвидационной стоимости на протяжении оцененного срока полезной службы.

За отчетный период средний оцененный полезный срок службы основных средств был следующим:

Наименование	Кол-во, лет
Здания и сооружения	20-45
Сооружения верхнего строения пути и земляное полотно железных дорог	20-80
Транспортные средства	8
Прочее оборудование	6,7

Ликвидационная стоимость активов, срок их полезного использования и метод амортизации пересматриваются и при необходимости корректируются на каждую отчетную дату.

Начисление амортизации на основные средства, вновь введенные в эксплуатацию, производится с первого числа месяца, следующего за месяцем ввода, а по выбывшим основным средствам, прекращается с первого числа месяца, следующего за месяцем выбытия.

Последующие затраты в собственные и, полученные в финансовую аренду, основные средства включаются в балансовую стоимость актива или признаются как отдельный актив в том случае, когда существует вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом будут получены Обществом и стоимость этого актива может надежно оценена. Все другие расходы по ремонту и техническому обслуживанию отражаются в прибылях и убытках в течение того финансового периода, в котором они были понесены.

Отражение основных средств в отчете о финансовом положении прекращается при выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Прибыль или убыток, возникающие в результате списания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включаются в прибыли и убытки отчетного периода, в котором актив был списан.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по себестоимости. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения компаний, является их справедливая стоимость на дату приобретения. Нематериальный актив «Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению» признается по стоимости всех фактически осуществленных затрат на строительство объекта «Новая железнодорожная линия «Станция Шар - Усть-Каменогорск», принятого в эксплуатацию.

После первоначального признания нематериальные активы учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация начисляется на основе равномерного (прямолинейного) метода списания стоимости на протяжении оцененного срока полезной службы объектов:

Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению	20 лет
Прочие нематериальные активы	2 -15 лет

Период и метод амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного года. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, включенных в актив, отражается в финансовой отчетности как изменение периода или метода амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение оценочных значений. Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в отчете о совокупном доходе в той категории расходов, которая соответствует функции нематериального актива.

Аренда

Общество в качестве арендатора

Финансовая аренда (лизинг), по которой к Обществу переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на дату начала срока действия аренды по справедливой стоимости арендованного имущества, или, если эта сумма меньше, - по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между стоимостью финансирования и уменьшением обязательства по аренде таким образом, чтобы получилась постоянная ставка процента на непогашенную сумму обязательства. Стоимость финансирования отражается непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Капитализированные арендованные активы амортизируются в течение наиболее короткого из следующих периодов: расчетного срока полезного использования актива и срока аренды, если только нет обоснованной уверенности в том, что к Обществу перейдет право собственности на актив в конце срока аренды.

Платежи по операционной аренде признаются как расход в прибылях и убытках в соответствии с прямолинейным методом в течение всего срока аренды.

Финансовые инструменты

Первоначальное признание финансовых инструментов

Общество признает финансовые активы и обязательства в своем отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда оно становится частью договорных положений по инструменту. Финансовые активы и обязательства признаются в учете на дату исполнения сделки.

Финансовые активы или финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости, увеличенной, в случае финансового актива или финансового обязательства, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением или выпуском финансового актива или финансового обязательства.

Финансовые активы

Общество классифицирует свои финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS 39), следующим образом:

финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;

ссуды и дебиторская задолженность;

инвестиции, удерживаемые до погашения;

финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. Общество не имело финансовых активов, которые могли бы быть отнесены в категорию инвестиций, удерживаемых до погашения; финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые активы Общества включают в себя денежные средства и торговую дебиторскую задолженность.

Ссуды и дебиторская задолженность

Ссуды и дебиторская задолженность представляют собой непроемкие финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, которые не котируются на активном рынке. После первоначальной оценки ссуды и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом скидок или премий, возникших при приобретении, и включает комиссионные, которые являются неотъемлемой частью эффективной ставки процента, и затраты по совершению сделки. Амортизация на основе использования эффективной ставки процента включается в состав доходов от финансирования в прибылях или убытках периода. Расходы, связанные с обесценением, включаются в состав административных расходов. Доходы и расходы, возникающие при прекращении признания актива, признаются в составе затрат на финансирование в прибылях и убытках периода.

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется, исходя из рыночных котировок на покупку на конец рабочего дня на отчетную дату. Для инвестиций, не котирующихся на рынке, справедливая стоимость определяется путем применения различных методик оценки. Такие методики включают использование цен самых последних сделок, произведенных на коммерческой основе; использование текущей рыночной стоимости аналогичных инструментов; анализ дисконтированных денежных потоков и модели оценки опционов.

Обесценение финансовых активов

По состоянию на конец каждого отчетного периода Общество оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существуют объективные признаки обесценения в результате одного или нескольких событий, имевших место после первоначального признания актива («событие убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. К объективным признакам обесценения финансового актива или группы финансовых активов относится ставшая известной владельцу актива информация о следующих событиях убытка: эмитент (должник) испытывает значительные финансовые трудности, нарушает условия договора, например, отказываются или отклоняются от уплаты процентов или суммы основного долга, вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика, предоставление кредитором льготных условий по экономическим или юридическим причинам, связанным с финансовыми трудностями заемщика, на которые кредитор не решился бы ни при каких других обстоятельствах. К таким свидетельствам относятся также наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или национальных или местных экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате

долгов. Объективные признаки обесценения инвестиций в долевого инструмент включают информацию о существенных изменениях с неблагоприятными последствиями в технической, рыночной, экономической или юридической среде, в которой ведет деятельность эмитент, и показывают, что стоимость инвестиций в долевого инструмент, возможно, не будет возмещена.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Общество сначала определяет наличие объективных признаков обесценения на индивидуальной основе применительно к финансовым активам, имеющим самостоятельное значение, и на индивидуальной или совокупной основе применительно к финансовым активам, не имеющим самостоятельного значения. Если Общество констатирует отсутствие объективных признаков обесценения применительно к индивидуально оцениваемому финансовому активу, как имеющему, так и не имеющему самостоятельное значение, то оно включает такой актив в группу финансовых активов со схожими характеристиками кредитного риска и на совокупной основе оценивает их на предмет обесценения. Индивидуально оцениваемые на предмет обесценения активы, по которым признан или по-прежнему признается убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку обесценения.

При наличии объективных признаков убытка от обесценения ссуд и дебиторской задолженности или удерживаемых до погашения инвестиций, учитываемых по амортизированной стоимости, величина убытка определяется как разность между балансовой стоимостью актива и дисконтированной стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств (за исключением еще не понесенных будущих кредитных убытков), рассчитанной по исходной для данного финансового актива эффективной ставке процента. Балансовая стоимость актива уменьшается непосредственно или посредством счета оценочного резерва. Сумма убытка от обесценения включается в состав административных расходов в прибылях и убытках периода.

Если, в последующий период величина убытка от обесценения активов уменьшается, и это уменьшение может быть объективно соотнесено с событием, имевшим место после признания обесценения (например, повышением кредитного рейтинга дебитора), то ранее признанный убыток от обесценения реверсируется посредством корректировки счета оценочного резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового актива впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается в составе административных расходов в прибылях и убытках периода.

Прекращение признания финансового актива

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;

Общество передало свои права на получение денежных потоков от актива либо взяло на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Общество передало практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Общество не передало, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передало контроль над данным активом.

Если Общество передало все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключило транзитное соглашение, и при этом не передало, но и не сохранило за собой, практически все риски и выгоды от актива, а также не передало контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Общество продолжает свое участие в переданном активе. В этом случае Общество также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Обществом.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Общества.

Финансовые обязательства

Общество классифицирует свои финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, следующим образом:

финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и кредиторская задолженность.

Общество не имеет финансовых обязательств, определенных им при первоначальном признании в качестве оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые обязательства Общество включают в себя долгосрочные инфраструктурные облигации, торговую кредиторскую задолженность, прочие обязательства, связанные с облигациями.

Займы и кредиторская задолженность

Займы после первоначального признания учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента. Амортизированная стоимость рассчитывается, принимая во внимание любые издержки, связанные с получением займов, а также скидки или премии, связанные с погашением займов.

Займы классифицируются как текущие обязательства, если только Общество не обладает безусловным правом отсрочить выплату как минимум на 12 месяцев после отчётной даты.

Затраты по займам, непосредственно относящимся к строительству или производству квалифицируемых активов, капитализируются как часть такого актива. Другие затраты по займам признаются в прибылях и убытках периода как расходы на финансирование в момент их возникновения.

Торговая и прочая кредиторская задолженность после первоначального признания учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Доходы и расходы признаются в составе доходов и затрат на финансирование в прибылях или убытках периода тогда, когда прекращается признание займов и кредиторской задолженности или признается их обесценение, а также в процессе амортизации.

Прекращение признания финансового обязательства

Признание финансового обязательства в отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в прибылях и убытках периода.

Обесценение нефинансовых активов

На конец каждого отчетного периода Общество определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Общество производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (далее – ПГДП) – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (или ПГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива (или ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций дочерних компаний или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности признаются в прибылях и убытках периода в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, когда переоценка была признана в составе прочего совокупного дохода. В этом случае убыток от обесценения также признается в составе прочего совокупного дохода в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

На конец каждого отчетного периода Общество определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива (за исключением гудвила) больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Общество рассчитывает возмещаемую стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в прибылях и убытках периода, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой средства в кассе и средства на банковских счетах Общества. Эквиваленты денег представляют собой краткосрочные высоколиквидные инвестиции, которые готовы для конвертации в известную сумму денежных средств со сроком погашения, не превышающим трех месяцев, и которые связаны с незначительным риском изменения стоимости, а также банковские овердрафты. В отчете о финансовом положении банковские овердрафты включаются в кредиты и займы в составе краткосрочных финансовых обязательств, депозиты, размещенные на срок более трех месяцев рассматриваются в качестве инвестиций и подразделяются на краткосрочные (на срок до 12 месяцев) и долгосрочные (на срок более 12 месяцев), банковские гарантии под обеспечение тендерной заявки включаются в прочие текущие финансовые активы.

Запасы

Запасы в момент оприходования отражаются по себестоимости, которая включает в себя все фактически произведенные необходимые затраты по их приобретению (созданию).

Себестоимость приобретенных запасов включает: затраты на приобретение запасов, транспортно-заготовительные расходы, связанные с их доставкой к месту их хранения и приведением в надлежащее состояние. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает стоимость сырья и материалов, оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов.

Запасы списываются на расходы Общества по методу средневзвешенной стоимости и учитываются по наименьшему из значений себестоимости и возможной чистой стоимости реализации. Возможная чистая стоимость реализации является предполагаемой ценой продажи при обычном ведении финансово-хозяйственной деятельности, за вычетом возможных затрат на выполнение работ и возможных затрат на реализацию.

Резервы

Общие

Резервы признаются, если Общество имеет текущее обязательство (юридическое или конструктивное), возникшее в результате прошлого события, есть значительная вероятность того, что для погашения обязательства потребуется отток экономических выгод, и может быть сделана надежная оценка суммы такого обязательства. Если Общество предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в прибылях и убытках за вычетом возмещения. Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признается как расходы на финансирование.

Признание выручки и расходов

Выручка признается тогда, когда существует вероятность того, что Общество сможет получить экономические выгоды от хозяйственных операций, и сумма выручки может быть достоверно оценена. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом скидок и прочих налогов или пошлин с продажи. Для признания выручки в финансовой отчетности должны выполняться следующие критерии:

Оказание услуг

Доходы признаются в зависимости от степени завершенности сделки на дату финансовой отчетности, но только в том случае, если конечный результат может быть надежно оценен. Степень завершенности определяется по отчетам о выполненной работе.

Расходы

Расходы учитываются в момент фактического получения соответствующих товаров или услуг, независимо от того, когда деньги или эквиваленты денег были выплачены, и показываются в финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

Налоги

Текущий налог

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу за текущие и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, - это ставки и законы, принятые или фактически принятые на отчетную дату.

Отложенный налог

Отложенный налог признается на отчетную дату по всем временным разницам между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в целях финансовой отчетности. Отложенное налоговое обязательство признается по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме следующих случаев:

когда отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, либо актива или обязательства по сделке, которая не является объединением бизнеса, и которая на момент ее совершения не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;

в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, если материнская компания может контролировать период уменьшения временной разницы, либо существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме следующих случаев:

когда отложенные налоговые активы, относящиеся к вычитаемым временным разницам, возникают в результате первоначального признания актива или обязательства по сделке, которая не является объединением бизнеса, и которая на момент ее совершения не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;

в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут уменьшены в обозримом будущем, и будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенного налогового актива пересматривается на каждую отчетную дату и снижается, если вероятность того, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, мала. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в отчетном году, когда актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были введены в действие или фактически введены в действие.

Текущий и отложенный налог подлежит признанию вне прибыли и убытка, если налог относится к статьям, которые признаны вне прибыли и убытка. Соответственно, текущий и отложенный налог, относящийся к статьям, которые признаны:

- а) в прочем совокупном доходе, подлежит признанию в прочем совокупном доходе;
- б) непосредственно в собственном капитале, подлежит признанию непосредственно в собственном капитале

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же компании-налогоплательщику и налоговому органу.

Инвестиционные налоговые преференции

Контракт на осуществление инвестиций, в рамках инвестиционного проекта, заключенный между Обществом (далее – Инвестор) и Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан, предоставляет Инвестору следующие инвестиционные преференции:

1) инвестиционные налоговые преференции:

- по корпоративному подоходному налогу предоставляется освобождение от уплаты корпоративного подоходного налога, сроком действия на 5 (пять) календарных лет со дня принятия в эксплуатацию объектов производственного назначения государственными приемочными комиссиями;

- по налогу на имущество предоставляется освобождение от уплаты налога на имущество по вновь введенным в эксплуатацию фиксированным активам в рамках инвестиционного проекта, сроком действия на 5 (пять) лет со дня принятия в эксплуатацию объектов производственного назначения государственными приемочными комиссиями;

2) предоставление государственного натурального гранта:

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, оценочной стоимостью 109,298,894 тенге.

Инвестиционные налоговые преференции не предоставляются в отношении фиксированных активов, предоставленных юридическому лицу Республики Казахстан в виде государственного натурального гранта.

Исполнение инвестиционного контракта раскрыто в примечании 24.

Обязательства по пенсионному обеспечению и социальный налог

Общество выплачивает социальный налог в бюджет Республики Казахстан в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан. Общество уплачивает установленные законом обязательные социальные отчисления в Государственный фонд социального страхования.

Общество также удерживает из заработной платы своих сотрудников пенсионные отчисления в соответствии с законодательством Республики Казахстан о пенсионном обеспечении. Согласно законодательству, пенсионные отчисления являются обязательством сотрудников, и Общество не имеет ни текущего, ни будущего обязательства по выплатам сотрудникам после их выхода на пенсию.

Сделки со связанными сторонами

Связанные стороны включают в себя отношения с акционерами Общества и ключевой управленческий персонал. Характер сделок со связанными сторонами раскрыт в примечании 25.

Взаимозачеты

Операции взаиморасчетов признаются на основании расчета справедливой стоимости тех активов, которые будут получены или поставлены в результате неденежных расчетов. Возможность проведения взаиморасчетов обусловлены в договорах. Неденежные операции исключены из отчета о движении денежных средств. Поэтому инвестиционные, финансовые операции и результат операционной деятельности представляют собой фактические денежные операции. Характер сделок по взаимозачетам раскрыт в примечании 25.

Условные активы и обязательства

Условный актив, который возникает как возможный актив, из прошлых событий, и существование которого будет подтверждено только наступлением или не наступлением одного или более неопределенных будущих событий, не признается в финансовой отчетности. Условный актив раскрывается в примечаниях к финансовой отчетности, когда вероятным является поступление экономических выгод.

Условные обязательства не учитываются в финансовой отчетности. Они раскрываются, если только возможность оттока ресурсов, сопряженных с получением экономической выгоды, не является маловероятной (примечание 27).

Последующие события

События, произошедшие после окончания года, которые представляют дополнительную информацию о положении Общества на дату составления финансовой отчетности (корректирующие события), отражаются в финансовой отчетности.

С 31 декабря 2009 года до даты составления финансовой отчетности возникли события, раскрытые в примечании 10, 27.

1. Основные средства

Основные средства приняты к учету по себестоимости. Передача основных средств в качестве обеспечения обязательств не производилась. Наличие и движение основных средств в отчетном периоде следующее:

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Всего
Первоначальная стоимость:					
Сальдо на 31.12.2007 г.	2,014	0	16,635	12,244	30,893
Поступление		2,124	88,960	64,583	155,667
Сальдо на 31.12.2008 г.	2,014	2,124	105,595	76,827	186,560
Поступление			5,223	5,573	10,796
Выбытие				(32,933)	(32,933)
Сальдо на 31.12.2009 г.	2,014	2,124	110,818	49,467	164,423
Накопленный износ:					
Сальдо на 31.12.2007 г.	318	0	1,957	2,833	5,108
Износ за период	202	24	4,840	3,837	8,903
Сальдо на 31.12.2008 г.	520	24	6,797	6,670	14,011
Износ за период	202	141	12,980	7,271	20,594
Списание износа в связи с выбытием				(246)	(246)
Сальдо на 31.12.2009 г.	722	165	19,777	13,695	34,359
Балансовая стоимость:					
На 31.12.2008	1,494	2,100	98,798	70,157	172,549
На 31.12.2009	1,292	1,959	91,041	35,772	130,064

2. Нематериальные активы

Нематериальные активы приняты к учету по себестоимости. В отчетном периоде оприходован нематериальный актив «Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению», созданный самостоятельно в исполнение Концессионного соглашения на строительство, эксплуатацию и передачу объекта «Новая железнодорожная линия «Станция Шар – Усть-Каменогорск». Нематериальный актив «Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению» принят к учету по себестоимости фактически произведенных затрат на его строительство (примечание 3). Передача нематериальных активов в качестве обеспечения обязательств не производилась. Наличие и движение нематериальных активов следующее:

	Программное обеспечение	Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению	Всего
Первоначальная стоимость:			
Сальдо на 31.12.2007 г.	147	0	147
Поступление	3,812		3,812
Сальдо на 31.12.2008 г.	3,959	0	3,959
Поступление	69	26,421,789	26,421,858
Сальдо на 31.12.2009 г.	4,028	26,421,789	26,425,817
Накопленный износ:			
Сальдо на 31.12.2007 г.	4	0	4
Износ за период	314		314
Сальдо на 31.12.2008 г.	318	0	318
Износ за период	784	1,210,952	1,211,736
Сальдо на 31.12.2009 г.	1,102	1,210,952	1,212,054
Балансовая стоимость:			
На 31.12.2008	3,641	0	3,641
На 31.12.2009	2,926	25,210,837	25,213,763

3. Прочие долгосрочные активы

По состоянию на 31.12.2009 г. прочие долгосрочные активы представлены на общую сумму **5,899,059** тыс. тенге, по состоянию на 01.01.2009 г. – **31,731,293** тыс. тенге.

Прочие долгосрочные активы включают следующее:

а) Авансы под выполнение работ по строительству объекта «Новая железнодорожная линия «Станция Шар – Усть-Каменогорск» и приобретение основных средств, представленные задолженностью следующих подрядчиков и поставщиков:

Наименование дебитора	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
1	2	3
АО «Желдорстрой»	24,002	111,197
ТОО «Жоларна»	0	10,204

1	2	3
ГосНПЦзем ДГП ВК	6,879	0
Госэкспертиза РГП НПХ	667	0
ТОО «Павлодар – Бурвод»	0	2,083
ИП Утебалиев	0	30
ВК Лайнер (под приобрете- ние основных средств)	0	5,850
Итого:	31,548	129,364

б) Состояние и движение капитализированных расходов по строительству объекта «Новая железнодорожная линия «Станция Шар – Усть-Каменогорск» следующее:

Капитализированные расходы по незавершенному строительству	Всего
Сальдо на 31.12.2007 г.	21,806,787
Расходы на строительство	9,795,142
Сальдо на 31.12.2008 г.	31,601,929
Расходы на строительство	687,371
Признание права на эксплуатацию по Концессионному соглашению (примечание 2)*	(26,421,789)
Сальдо на 31.12.2009 г.	5,867,511

Капитализированные расходы по строительству объекта «Новая железнодорожная линия «Станция Шар – Усть-Каменогорск» по статьям затрат на конец и начало отчетного периода представлены в примечании 24.

По оценкам руководства Общества первый пусковой комплекс объекта «Новая железнодорожная линия «станция Шар – Усть – Каменогорск» будет построен и принят в эксплуатацию Государственной приемочной комиссией до конца 2010 года.

*Приказами Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан от 26.12.2008 № 048-п и от 29.12.2008 г. № 049-п о введении во временную эксплуатацию новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть - Каменогорск» и организации по ней движения поездов Обществом получено право взимать плату с потребителей услуг по эксплуатации вновь построенной железнодорожной линии «станция Шар-Усть-Каменогорск». Временная эксплуатация вновь построенной железнодорожной линии началась 15 января 2009 года.

4. Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы приняты к учету по себестоимости. Передача товарно-материальных запасов в качестве обеспечения обязательств не производилась. Наличие и движение запасов следующее:

	Материалы	Итого
Итого на 31.12.2008 г.	29,275	29,275
Приобретено	22,838	22,838
Итого поступило	22,838	22,838
Израсходовано	21,303	21,303
Итого выбыло	21,303	21,303
Итого на 31.12.2009 г.	30,810	30,810

5. Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность представлена следующим:

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон, всего	81,346	0
в том числе следующим организациям:		
АО «НК «Казакстан темир жолы»	69,696	0
АО «Пассажи́рские перевозки»	11,650	0

6. Предоплата по подоходному налогу

По состоянию на конец и начало отчетного периода предоплата по корпоративному подоходному налогу составляет 11 тыс. тенге.

7. **Предоплата по прочим налогам и платежам**

Предоплата по прочим налогам и платежам представлена следующим:

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Земельный налог	1,717	0
Налог на добавленную стоимость	0	76,454
Налог на имущество	75	0
Налог на транспортные средства	27	0
Плата за пользование радиочастотным спектром	51	0
Плата за эмиссии в окружающую среду	89	0
Итого	1,959	76,454

8. **Прочие текущие активы**

Прочие текущие активы представлены следующим:

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
<i>Краткосрочные авансы выданные</i>	<i>384</i>	<i>197</i>
<i>Расходы будущих периодов</i>	<i>3,165</i>	<i>818</i>
Страхование	3,096	754
Подписка на периодику	69	64
<i>Прочие дебиторская задолженность работников</i>	<i>1,048</i>	<i>439</i>
Итого	4,597	1,454

9. **Денежные средства и их эквиваленты**

В целях отражения денежных потоков денежные средства и их эквиваленты включают средства, находящиеся в банках.

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Деньги на расчетных счетах в тенге	574,853	207
Итого	574,853	207

10. **Уставный капитал**

Общество является юридическим лицом в соответствии с законодательством Республики Казахстан, создано в организационно-правовой форме акционерного общества. Свидетельством о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 02 марта 2009 года серия С за № 0001722 подтверждается регистрация выпуска объявленных акций акционерного общества «Досжан темир жолы (ДТЖ)». Выпуск разделен на 4261 простую акцию, которым присвоен национальный идентификационный номер KZ1C52440019. Выпуск внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг под номером А5244.

Учет и движение (смену) держателей акций Общества ведет независимый регистратор – АО «Фондовый центр». В соответствии с реестром держателей ценных бумаг, предоставленным АО «Фондовый центр», простые акции Общества размещены среди следующих держателей:

Акционеры	Сальдо на конец отчетного периода		Сальдо на начало отчетного периода	
	Количество ценных бумаг	Долевое участие, %	Количество ценных бумаг	Долевое участие, %
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	2085	48.93	573	48.93
АО «Корпорация АВЕ»	259	6.08	259	22.12
АО «Казжол Инвест»	339	7.96	339	28.95
АО «НК «Казахстан темир жолы»	1578	37.03	0	0
Итого:	4261	100.00	1171	100.00

По состоянию на конец отчетного периода уставный капитал Общества составляет **4,261,000** тыс. тенге, по состоянию на начало отчетного периода – **1,171,000** тыс. тенге.

Письмом № ДГЗ-2/15262 от 18.11.2009 г. Министерство финансов Республики Казахстан сообщило о том, что при уточнении республиканского бюджета на 2009 год Министерством экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан была предусмотрена сумма в размере 7,6 млрд. тенге на капитализацию АО «ФНБ «Самрук-Казына» в целях дальнейшей реализации проекта по строительству и эксплуатации новой железнодорожной линии «Станция Шар - Усть-Каменогорск».

Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций были зарегистрированы изменения и дополнения в проспект выпуска акций Общества относительно увеличения количества ценных бумаг.

Свидетельством о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 10 февраля 2010 года серия С за № 0002948 подтверждается регистрация выпуска объявленных акций акционерного общества «Досжан темир жолы (ДТЖ)». Выпуск разделен на 11,861 простую акцию, которым присвоен национальный идентификационный номер KZ1C52440019. Выпуск внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг под номером А5244.

11. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)

По состоянию на конец отчетного периода непокрытый убыток составляет **6,317,920** тысяч тенге, по состоянию на начало отчетного периода – **443,571** тысячу тенге. Увеличился непокрытый убыток за счет убытка от продолжающейся деятельности отчетного периода в размере 5,874,349 тысяч тенге.

12. Долгосрочные финансовые обязательства

Долгосрочные финансовые обязательства представлены купонными инфраструктурными бездокументарными облигациями номинальной стоимостью 1 тысяча тенге на сумму 30 миллиардов тенге, разделенных на 30 миллионов штук, которым присвоен национальный идентификационный номер KZ2CKY23B672. Государственная регистрация выпуска облигаций подтверждена свидетельством о государственной регистрации эмиссии ценных бумаг от 28.07.2005 г. под номером В67. Срок обращения - 23 года с даты начала обращения (02.08.2005 г.) с выплатой ежегодного вознаграждения по плавающей ставке, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0.45%. На период обращения с 02.08.2008 г. по 01.08.2009 г. установлена ставка в размере 19.95 % годовых, на период с 02.08.2009 г. по 01.08.2010 г. установлена ставка в размере 8.85% годовых. Временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью 30 календарных дней и расчетный год продолжительностью 360 дней.

Облигации размещены среди финансовых институтов и юридических лиц. Основными держателями облигаций являются накопительные пенсионные фонды. Поручительство в пользу держателей облигаций подтверждается договором поручительства от 06.09.2005 г. № 1ДП001, заключенным с Правительством Республики Казахстан в лице Министерства финансов Республики Казахстан в исполнение постановлений Правительства Республики Казахстан от 25.08.2005 г. № 875 и от 17.08.2007 г. № 698.

Размещение и состояние облигаций следующее:

Наименование кредитора	На конец Отчетного периода	На начало Отчетного периода
Накопительных пенсионных фондов (по номинальной стоимости)	26,839,530	26,799,530
Финансовых институтов и физических лиц (по номинальной стоимости)	3,154,360	3,194,360
Дисконт	(3,748,978)	(4,179,193)
Итого	26,244,912	25,814,697

Сумма начисленного вознаграждения на купонные инфраструктурные бездокументарные облигации за отчетный период в размере 249,433 тысяч тенге (с учетом амортизации дисконта на сумму 16,730 тысяч тенге) капитализирована в общей сумме затрат по строительству объекта «Новая железнодорожная линия «Станция Шар – Усть-Каменогорск» (примечание 24), в размере 4,368,244 тысяч тенге – отнесена на расходы отчетного периода (примечание 21).

15.08.2009 г. Общество допустило дефолт по своим инфраструктурным облигациям. Представителем держателей облигаций были направлены соответствующее уведомление в АФН, держатели облигаций были извещены посредством сайта АО «Казахстанская фондовая биржа» и газет «Казахстанская правда» и «Егемен Казакстан». АО «Казахстанская фондовая биржа» известило о несоответствии облигаций Общества листинговым требованиям, установленным законодательством Республики Казахстан. Обществу предложено утвердить план мероприятий по устранению оснований для перевода облигаций Общества в категорию «буферная зона» сектора «долговые ценные бумаги» официального списка Казахстанской фондовой биржи. В противном случае облигации Общества могут быть подвергнуты делистингу – временному или постоянному исключению ценных бумаг из списка организаторов торгов. План мероприятий разработан и утвержден решением Совета директоров Общества от 30.09.2009 г.

13. Долгосрочная кредиторская задолженность

Долгосрочная кредиторская задолженность по состоянию на начало отчетного периода на сумму **254,568** тыс. тенге представлена задолженностью перед АО «Желдорстрой» по удержанию 5 % от суммы текущих платежей за выполненный объем работ в 2008 году в счет обеспечения гарантий качества выполненных работ согласно дополнительному соглашению № 6 от 05 января 2009 года к Договору на строительство новой железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск» № 48 от 25 июля 2005 года.

По мнению руководства Общества первый пусковой комплекс объекта «Новая железнодорожная линия «станция Шар - Усть - Каменогорск» будет построен и принят в эксплуатацию Государственной приемочной комиссией до конца 2010 года, соответственно в этот же срок приняты работы, выполненные АО «Желдорстрой», как Генерального подрядчика по строительству комплекса. На этом основании долгосрочная кредиторская задолженность по состоянию на конец отчетного периода переклассифицирована и переведена в состав текущей торговой кредиторской задолженности (примечание 14).

14. Торговая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность представлена следующим:

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
ТОО «Жоларна»	64,513	62,928
ТОО «Казэлектромонтаж-С»	64,525	39,559
ТОО «ОТС Corporation»	0	11,164
АО «Желдорстрой»*	271,790	0
Прочие	20,160	46,665
Итого	420,988	160,316

*Кредиторская задолженность перед АО «Желдорстрой» представлена задолженностью по удержанию 5 % от суммы текущих платежей за выполненный объем работ за период с 2008 года по 2009 год в счет обеспечения гарантий качества выполненных работ согласно дополнительному соглашению № 6 от 05 января 2009 года к Договору на строительство новой железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск» № 48 от 25 июля 2005 года.

По состоянию на начало отчетного периода задолженность по удержанию 5 % от суммы текущих платежей за выполненный объем работ перед АО «Желдорстрой» представлена в составе долгосрочной кредиторской задолженности (примечание 13).

15. Прочие финансовые обязательства текущие

Прочие финансовые обязательства текущие представлены следующим:

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Обязательства по процентам на облигации	7,082,432	4,512,811
Обязательства по оплате купона	0	383,183
Пеня по невыплаченному купону держателям облигаций	158,238	81,490
Итого	7,240,670	4,977,484

16. Обязательства по прочим налогам и обязательным платежам

Текущие обязательства по расчетам с бюджетом и другие обязательные платежи следующие:

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
НДС	23,917	0
Социальный налог	2,447	5,959
Индивидуальный подоходный налог	3,293	5,885
Налог на имущество	0	81
Земельный налог	0	2,193
Налог на транспортные средства	0	97
Плата за эмиссии в окружающую среду	0	44
Отчисления в пенсионные фонды	3,587	8,437
Отчисления в фонд социального страхования	1,069	1,935
Итого	34,313	24,631

Обязательства по расчетам с бюджетом и другие обязательные платежи образовались по текущей деятельности Общества и начисленным доходам работников за последний отчетный месяц. Просроченной задолженности у Общества нет

17. Прочие текущие обязательства

Прочие текущие обязательства представлены следующим:

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Текущая задолженность по оплате труда	32,026	39,224
Текущая задолженность перед подотчетными лицами	1,049	1,164
Резерв расходов на заработанные трудовые отпуска	18,631	15,371
Резерв расходов по налогам на заработанные трудовые отпуска	677	0
Задолженность по исполнительным листам	116	0
Итого	52,499	55,759

18. Выручка от реализации товаров (работ, услуг)

Выручка от реализации товаров (работ, услуг) представлена следующим образом:

	Отчетный период	Аналогичный период прошлого года
Выручка от реализации услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии «станция Шар – станция Ново-Усть-Каменогорск», всего	1,314,000	0
в том числе по договорам со следующими организациями:		
АО «НК «Казакстан темир жолы»	1,265,989	
АО «Пассажирские перевозки»	48,011	

19. Себестоимость реализованных товаров (работ, услуг)

Себестоимость реализованных выполненных работ, оказанных услуг составила:

	Отчетный период	Аналогичный период прошлого года
Себестоимость реализованной продукции от оказания услуг, работ, всего	1,990,287	353,486
в том числе:		
затраты на оплату труда персонала, непосредственно занятого в эксплуатации железной дороги	295,177	116,165
отчисления от зарплаты персонала, непосредственно занятого в эксплуатации железной дороги	29,011	11,966
амортизация активов	1,226,650	4,738
техническое обслуживание и текущий ремонт устройств автоматики, сигнализации и связи	138,255	77,468
техническое обслуживание и текущий ремонт электрических сетей	131,082	111,337
электроэнергия	11,923	3,365
услуги связи	4,002	1,622
расходы на резерв по отпускам	12,606	9,138
командировочные расходы	3,128	5,170
очистка путей от снега	77,255	1,021
прочие расходы по содержанию и эксплуатации железнодорожной линии	61,198	11,496

20. Общие и административные расходы

Общие и административные расходы составили:

	Отчетный период	Аналогичный период прошлого года
1	2	3
Расходы на персонал, всего	113,863	0
в том числе:		
оплата труда работников, относящихся к АУП	87,047	
отчисления от оплаты труда работников, относящихся к АУП	9,125	
расходы на резерв по отпускам	8,503	
командировочные расходы	9,188	
Расходы на содержание и обеспечение деятельности, всего	305,035	81,612
в том числе:		
амортизация активов	5,432	
коммунальные услуги, включая э/э	574	
расходы по операционной аренде	11,178	
расходы на услуги связи	3,254	
расходы по налогам	18,548	
аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	3,209	

1	2	3
расхода на страхование		
услуги банка	2,353	
ежегодный листинговый сбор	4,260	
командировочные расходы	2,569	
пеня по невыплаченному купону держателям облигаций	9,188	
прочие расходы	238,520	81,490
Итого	5,950	122
	418,898	81,612

21. Расходы от финансирования

Расходы на финансирование составили:

	Отчетный период	Аналогичный период прошлого года
Вознаграждения по облигациям	4,368,244	
Амортизация дисконта по облигациям	413,484	
Итого	4,781,728	0

22. Прочие прибыли и убытки

Прочие прибыли и убытки составили:

	Отчетный период	Аналогичный период прошлого года
Штраф за нарушение договорных условий АО «Желдорстрой»	2,205	
Прочие доходы	359	
Итого	2,564	0

23. Расходы по корпоративному подоходному налогу

На основании Контракта на осуществление инвестиций, в рамках инвестиционного проекта, заключенного между Обществом и Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан, Обществу предоставлены инвестиционные налоговые преференции. Общество освобождается от уплаты корпоративного подоходного налога, сроком действия на 5 (пять) календарных лет со дня принятия в эксплуатацию объектов производственного назначения государственными приемочными комиссиями.

До принятия в эксплуатацию объектов производственного назначения государственными приемочными комиссиями Общество облагается подоходным налогом с юридических лиц по действующей официальной ставке.

Законом Республики Казахстан о введении в действие Налогового кодекса №100-IV от 10.12.2008 г., действующим по состоянию на 31.12.2008 г., установлены следующие ставки корпоративного подоходного налога: в 2009 году -20%, в 2010 году -17.5%, в 2011 году -15%. На этом основании сальдо по отложенным налогам по состоянию на начало отчетного периода рассчитано по следующим ставкам:

- по статьям уплаченные налоги, оценочные обязательства и обесценение дебиторской задолженности – по ставке налога 20%, действующей в 2009 г.;

- по статьям основные средства и нематериальные активы, инвестиционная недвижимость – по ставкам 20%, 17.5% и 15%, предусмотренным Налоговым кодексом по состоянию на 31.12.2008 г., в период 2009-2011 г.г., согласно расчету, отражающему погашение отложенного налога за соответствующие периоды.

В связи с изменениями в Налоговом кодексе, внесенными по состоянию на 31.12.2009 г. в части применения ставки корпоративного подоходного налога, сальдо по отложенным налогам по состоянию на конец отчетного периода рассчитано по следующим ставкам:

- по статьям основные средства и нематериальные активы, уплаченные налоги, оценочные обязательства и обесценение дебиторской задолженности – по ставке налога 20%, действующей в 2010 г.;

- по статье инвестиционная недвижимость – по ставке 15%, согласно расчету, отражающему погашение отложенного налога за соответствующие периоды.

Расходы по корпоративному подоходному налогу в отчетном периоде не возникли: при определении величины, облагаемой корпоративным подоходным налогом, Обществом получен отрицательный результат. Итоговые налоговые активы в отношении неиспользованных налоговых убытков и временных разниц не признавались, поскольку у руководства Общества нет уверенности в получении прибыли в обозримом будущем, в отношении которой эти убытки и разницы могут быть использованы.

В отчетном налоговом периоде Обществом получены налоговые убытки на сумму 4,668,731 тысяча тенге, в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан переносимые до 2020 года, в аналогичном периоде прошлого года – на сумму 445,748 тысяч тенге, в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан переносимые до 2012 года.

Сверка между теоретическим и фактическим расходом по подоходному налогу, отраженным в финансовой отчетности:

	Отчетный период	Аналогичный период прошлого года
Бухгалтерская прибыль до налогообложения	(5,874,349)	(435,098)
Официально установленная ставка подоходного налога	20%	30%
Условный расход по подоходному налогу	(1,174,870)	(130,529)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу	(9,809)	10,167
Не признанный актив по налоговым убыткам	933,746	133,724
Не признанный актив (обязательство) по временным разницам	250,933	(13,362)
Расходы по корпоративному подоходному налогу за год	0	0

Временные разницы за отчетный период:

Наименование показателей	На начало отчетного периода	Изменение за отчетный период	На конец отчетного периода
Активы	9,138	1,204,087	1,213,225
резерв по неиспользованным отпускам	9,138	11,971	21,109
налоги	0	2,447	2,447
основные средства, НМА	0	1,189,669	1,189,669
Обязательства	50,579	(50,579)	0
основные средства, НМА	50,579	(50,579)	0
Итого временные разницы, приводящие к обязательствам (активам)	41,441	(1,254,666)	(1,213,225)

Временные разницы за предыдущий период:

Наименование показателей	На начало отчетного периода	Изменение за отчетный период	На конец отчетного периода
Активы	3,098	6,040	9,138
резерв по неиспользованным отпускам	0	9,138	9,138
основные средства, НМА	3,098	(3,098)	0
Обязательства	0	50,579	50,579
основные средства, НМА	0	50,579	50,579
Итого временные разницы, приводящие к обязательствам (активам)	(3,098)	44,539	41,441

24. Инвестиционная деятельность по Контракту на осуществление инвестиций, предусматривающему инвестиционные преференции

Объектом инвестиционной деятельности Общества является строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск».

Фактически произведенные затраты на строительство объекта железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» следующие:

№ стр.	Статьи затрат	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
1	2	3	4
1	Строительно-монтажные работы и установленное оборудование, всего	24,213,054	23,868,591
	в том числе:		
1.1	Подготовка территории строительства	293,300	293,030
1.2	Разработка и сооружение земляного полотна	3,660,330	3,614,350
1.3	Строительство искусственных сооружений	3,468,100	3,436,850
1.4	Укладка верхнего строения железнодорожного пути	10,275,450	10,191,630
1.5	Установка устройств связи, СЦБ и ЦАБ	3,187,650	3,105,660
1.6	Строительство зданий и сооружений производственного и служебного назначения	786,020	705,570
1.7	Работы по устройству энергетического хозяйства	1,695,370	1,690,020
1.8	Работы по водоснабжению, теплофикации и газоснабжению	481,080	466,170
1.9	Строительство подсобных жилых зданий и сооружений – раздел «Б»	365,754	365,311
2	Проектно-изыскательские, пуско-наладочные и прочие работы и затраты, всего	8,076,246	7,733,338
	в том числе:		
2.1	Пуско-наладочные работы по энергоснабжению	25,356	25,356

1	2	3	4
2.2	Пуско-наладочные работы и проверка приборов по устройствам СЦБ и связи	93,702	75,480
2.3	Постановка и монтаж источников бесперебойного питания	32,930	32,930
2.4	Бурение скважин на воду	38,146	13,156
2.5	Ямочный ремонт автодороги	2,680	2,680
2.6	Контрольно-габаритные устройства на ПК 26+20,0	731	0
2.7	Возмещение затрат по проекту	11,600	11,600
2.8	Компенсация затрат за разработку карьеров	40,749	38,519
2.9	Проектно-изыскательские работы	165,650	165,650
2.10	Проектно-изыскательские работы ИФК (Интранском)	317,380	317,380
2.11	Авторский надзор	38,536	38,536
2.12	Землеустроительное проектирование	37,523	24,233
2.13	Расчет потерь сельхозпроизводителей	116,904	116,904
2.14	Вознаграждения по облигациям	6,615,185	6,365,752
2.15	Прочие	539,174	505,162
	Всего расходы по инвестиционной деятельности	32,289,300	31,601,929

Фактически произведенные затраты по выполнению Контракта на осуществление инвестиций, предусматривающему инвестиционные преференции, включают затраты, предусмотренные Рабочей программой по Контракту и затраты, необходимые для выполнения работ, предусмотренных Рабочей программой.

Фактически произведенные затраты по выполнению Рабочей программы подтверждены данными бухгалтерского учета Общества, подкрепленные оригиналами первичных документов по осуществлению хозяйственных операций и свершение событий, как того требует закон «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности».

Бухгалтерский учет в Обществе ведется по МСФО, в соответствии с принципом начисления. Принцип начисления обеспечивается признанием результатов хозяйственных операций, а также событий, не являющихся результатом хозяйственной деятельности Общества, но оказывающих влияние на их финансовое положение, по факту их совершения независимо от времени оплаты. Операции и события отражаются в бухгалтерском учете и включаются в финансовую отчетность тех периодов, к которым относятся. Таким образом, данные о фактически произведенных затратах по выполнению Рабочей программы по Контракту на осуществление инвестиций признаны в тех отчетных периодах, когда работы в рамках Контракта на осуществление инвестиций выполнялись Обществом, а не тогда, когда они были оплачены.

Все строительные-монтажные работы, установленное оборудование, проектно-изыскательские, пуско-наладочные и прочие работы и затраты в рамках исполнения Рабочей программы оплачены на территории Республики Казахстан казахстанскими тенге своевременно и полностью. Инвестиции профинансированы за счет размещения собственных акций и купонных инфраструктурных облигаций.

25. Сделки со связанными сторонами

Связанные стороны включают в себя отношения с акционерами Общества, крупные из которых, АО «Инвестиционный фонд Казахстана» и АО «НК «Казакстан темир жолы», входят в группу организаций компании АО «ФНБ «Самрук Казына», которое является их единственным акционером.

Одним из основных потребителей услуг, предоставляемых Обществом, является АО «Пассажирские перевозки», дочерняя компания АО «НК «Казакстан темир жолы».

В состав акционеров Общества входят АО «Корпорация АВЕ» и АО «Казжол Инвест». АО «Желдорстрой», дочерняя компания АО «Корпорации АВЕ», является генеральным подрядчиком строительства новой железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск» по договору на строительство № 48 от 25 июля 2005 года.

Ключевой управленческий персонал Общества также является связанной стороной по отношению к Обществу.

Сделки со связанными сторонами в основном проведены на условиях схожих с теми, на которых осуществляются сделки с несвязанными сторонами.

Результаты сделок со связанными сторонами за отчетный период представлены ниже:

- выручка от реализации услуг – 1,314,000 тысяч тенге;
- капитализация затрат по строительству – (346,695) тысяч тенге;
- прочие доходы (штрафы) – 2,205 тысяч тенге.

В результате сделок со связанными сторонами Общество имело следующее сальдо:

Торговая дебиторская задолженность

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
АО «НК «Казакстан темир жолы»	69,696	0
АО «Пассажирские перевозки»	11,650	0
Итого:	81,346	0

Торговая кредиторская задолженность

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
АО «Желдорстрой»	271,790	0
Итого	271,790	0

По состоянию на начало отчетного периода задолженность перед АО «Желдорстрой» представлена в составе долгосрочной кредиторской задолженности на сумму **254,568** тысяч тенге.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала Общества

Наименование показателей	Отчетный период	Аналогичный период прошлого года
Краткосрочные вознаграждения	18,745	19,809
Итого	18,745	19,809

Взаимозачет, проведенный с АО «НК «Казакстан темир жолы» на сумму 76,475 тысяч тенге, исключен из отчета о движении денежных средств.

26. Цели и политика управления финансовыми рисками

Деятельность Общества осуществляется в рамках концессионного соглашения по строительству объекта «Новая железнодорожная линия «Станция Шар – Усть-Каменогорск» для целей его дальнейшей эксплуатации Обществом. В январе отчетного периода после введения во временную эксплуатацию железнодорожной линии, началась ее эксплуатация с целью получения дохода от услуг железнодорожных путей. В тоже время фаза строительства не закончена. По мнению руководства Общества, строительство первого пускового комплекса завершится до окончания 2010 года, второго – до окончания 2012 года.

В отчетном периоде финансирование деятельности Общества осуществлялось за счет поступления от дополнительного размещения собственных акций и доходов от эксплуатации железнодорожной линии. При этом Общество испытывало значительный дефицит денежных средств. В связи с невыплатой купонного вознаграждения по инфраструктурным облигациям, Обществу был объявлен дефолт, возникла ситуация быть подвергнутым делистингу.

Возникшее финансовое положение Общества неоднократно обсуждалось в Правительстве Республики Казахстан. Обсуждался вопрос дальнейшего финансирования Концессионного соглашения «Строительство и эксплуатация железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск». Было принято решение о необходимости государственной поддержки. Министерству финансов Республики Казахстан совместно со всеми заинтересованными сторонами, включая акционеров Общества, а также лиц, осуществляющих мониторинг над финансовыми организациями – держателями облигаций Общества, поручено решить вопрос дальнейшего финансирования концессионного проекта. 24 декабря 2009 года принята к сведению схема по реализации финансирования данного проекта и предложено:

- АО «ФНБ «Самрук-Казына» и основным акционерам, АО «Инвестиционный фонд Казахстана» и АО «НК «Казакстан темир жолы», ускорить процесс капитализации и доведения выделенных 7.6 млрд. тенге из республиканского бюджета до конечного получателя – АО «Досжан темир жолы»;

- Министерству экономики и бюджетного планирования РК подготовить предложение по выделению средств АО «ФНБ «Самрук-Казына» из республиканского бюджета в размере 13.37 млрд. тенге, частями, в течение периода с 2010 года по 2012 год, для льготного кредитования Общества;

- Министерству финансов РК, АО «ФНБ «Самрук-Казына», АО «Инвестиционный фонд Казахстана», АО «НК «Казакстан темир жолы» и АО «Досжан темир жолы» при участии Ассоциации финансистов Казахстана провести встречу с держателями облигаций Общества в целях получения согласия на постепенный частичный выкуп Обществом собственных облигаций в течение периода с 2011 года по 2028 год.

От исполнения данного проекта по финансированию всецело зависит осуществление деятельности Общества, поэтому основные финансовые риски Общества связаны с комплексной реализацией выше перечисленной схемы.

Кроме того, финансовые риски Общества, связанные с финансовыми инструментами Общества, включают риск ликвидности и кредитный риск.

Рыночный риск

Рыночный риск заключается в возможном колебании стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен. Общество является субъектом естественных монополий, поэтому полностью зависит от экономической ситуации страны в целом, уровня инфляции (индекса потребительских цен) и объективной периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за негативных изменений рыночной конъюнктуры.

Риск, связанный со ставкой вознаграждения

Риск, связанный со ставкой вознаграждения – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в связи с изменениями рыночных ставок вознаграждения. Потенциальный риск Общества, связанный со ставками вознаграждения, относится и к долгосрочным финансовым обязательствам. Ставка расходов по процентам по выпущенным облигациям – плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматривается один раз в год.

Для снижения потенциального риска Общество имеет намерение производить постепенный частичный выкуп выпущенных облигаций.

Риск, связанный с ликвидностью

Риск ликвидности – это риск возникновения у Общества трудностей при привлечении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности незамедлительно продать финансовый актив по цене, близкой к его справедливой стоимости.

Следующая таблица представляет собой анализ сроков погашения финансовых обязательств по состоянию на конец отчетного периода на основании контрактных недисконтированных платежей:

Наименование показателей	3-12 месяцев	2-19 лет	Итого
По состоянию на конец отчетного периода	7,661,658	29,993,890	37,655,548
Долгосрочные финансовые обязательства		29,993,890	29,993,890
Долгосрочная кредиторская задолженность			0
Торговая кредиторская задолженность	420,988		420,988
Прочие финансовые обязательства текущие	7,240,670		7,240,670
По состоянию на начало отчетного периода	5,137,800	30,248,458	35,386,258
Долгосрочные финансовые обязательства		29,993,890	29,993,890
Долгосрочная кредиторская задолженность		254,568	254,568
Торговая кредиторская задолженность	160,316		160,316
Прочие финансовые обязательства текущие	4,977,484		4,977,484

Общество подвергнуто риску ликвидности, поскольку не обладает в достаточном объеме монетарными активами. Общество находится в состоянии дефицита оборотных средств. По оценкам руководства Общества в таком финансовом состоянии Общество будет находиться до периода, когда будет достаточный и стабильный доход от эксплуатации железнодорожной линии.

Кредитные риски

Кредитный риск- это риск того, что одна сторона по финансовому инструменту не сможет выполнить обязательство и заставит другую сторону понести финансовый убыток. Финансовые активы, по которым у Общества возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном задолженностью по счетам к получению за предоставленные работы и оказанные услуги. Балансовая стоимость дебиторской задолженности представляет максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Резерв на обесценение дебиторской задолженности не рассчитывался, поскольку Общество не имеет ни обесцененной, ни просроченной дебиторской задолженности.

Темпы погашения дебиторской задолженности Общества подвержены влиянию экономических факторов, однако, руководство Общества считает, что нет существенного риска потерь, поскольку между сторонами регулируются погашения задолженности за оказанные услуги, выполненные работы. В целом, кредитные риски контролируются посредством применения одобрений по продажам в кредит, установления лимитов и проведения мониторинга.

Риск, связанный с движением денежных средств

Риск, связанный с движением денежных средств – это риск того, что величина будущих потоков денежных средств, связанных с денежным финансовым инструментом, будет колебаться. Общество управляет риском, связанным с движением денег, посредством регулярного бюджетирования и анализа движения денег.

Валютный риск

Валютный риск – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в связи с изменениями курсов обмена валют. Общество не проводит валютных операций и как следствие, не имеет валютных рисков.

Справедливая стоимость

Все денежные активы и обязательства Общества учитываются по исторической стоимости. Балансовая стоимость денежных средств, торговой дебиторской и кредиторской задолженности и прочих текущих финансовых обязательств приближена к их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера данных финансовых инструментов. Балансовая стоимость финансовых обязательств по долгосрочным займам также приближена к их справедливой стоимости ввиду того, что представлена по амортизированной стоимости этих финансовых инструментов.

27. Условные обязательства

Кризис на мировых финансовых рынках

Продолжающийся глобальный кризис ликвидности, начавшийся с 2007 года, привел к банкротству ряда банков и необходимости применения мер по спасению банков в США, Западной Европе, России, Казахстане и в других регионах; снизилась возможность привлечения финансирования на рынке капитала, снизился уровень ликвидности в казахстанском банковском секторе и повысились ставки межбанковского кредитования. Такие обстоятельства могут повлиять на способность Общества получать новые заимствования и рефинансировать существующие заемные средства на условиях, схожих с предыдущими. Дебиторы Общества также могут пострадать от снижения ликвидности, что может повлиять на их способность погашать задолженность перед Обществом и может изменить прогнозы руководства Общества в отношении потоков денежных средств и изменить оценку обесценения активов.

В той степени, в которой была доступна информация, руководство Общества произвело пересмотр ожидаемых будущих потоков денежных средств в оценке обесценения финансовых и нефинансовых активов.

Руководство также не ожидает снижения потребления услуг, предоставляемых Обществом.

Руководство Общества полагает, что, с учетом имеющейся на дату выпуска финансовой отчетности информации, приняты все необходимые меры для поддержания устойчивости Общества. Вместе с тем, прогнозы руководства Общества, на основании которых произведены оценки и приняты решения, могут не совпадать с дальнейшим развитием ситуации на валютном и фондовом рынках.

Концессионное соглашение

Общество создано для реализации проекта по строительству и эксплуатации железнодорожной линии «Станция Шар - Усть-Каменогорск», предусмотренного Стратегическим планом развития Республики Казахстан. С Обществом (концессионером) заключено концессионное соглашение, в соответствии с которым Обществу предоставлено право на строительство объекта «Новая железнодорожная линия «станция Шар – Усть-Каменогорск», его эксплуатацию и оформление права государственной собственности. После завершения периода эксплуатации в срок не позднее 31 декабря 2028 года в соответствии с условиями Концессионного соглашения Общество должно передать данный объект в собственность государству в лице уполномоченных им органов.

Юридические вопросы

В ходе осуществления обычной деятельности Общества может являться объектом различных процессов и исков. Так, с целью привлечения финансовых ресурсов для осуществления своей деятельности Обществом произведен выпуск купонных инфраструктурных облигаций с выплатой ежегодного вознаграждения, по которым 15.08.2009 г. Общество допустило дефолт. АО «Казахстанская фондовая биржа» уведило о несоответствии облигаций Общества листинговым требованиям, установленным законодательством Республики Казахстан. АФН был подан иск в Специализированный межрайонный экономический суд г. Алматы с требованием выкупа облигаций Общества на вторичном рынке ценных бумаг с последующим блокированием их на счете эмитента для учета выкупленных ценных бумаг. 21 января 2010 г. иск был удовлетворен. 19 марта 2010 г. судом второй инстанции была рассмотрена апелляционная жалоба, поданная Обществом, которое настаивает на постепенном частичном выкупе собственных облигаций. Апелляционным постановлением Алматинского городского суда от 07 апреля 2010 года решение Специализированного межрайонного экономического суда г. Алматы от 21 января 2010 г. изменено, отменено в части возложения на Общество обязанности выкупа на вторичном рынке собственных инфраструктурных облигаций.

Руководство полагает, что предпринимает меры для урегулирования возникающих вопросов по обязательствам в досудебном порядке, и при возникновении таких процессов или исков, они не окажут значительно влияния ни на текущее финансовое положение, ни на результаты работы Общества в будущем.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и практика находятся в процессе непрерывного развития и являются объектами различных интерпретаций и частых изменений, которые могут иметь ретроспективное действие. Кроме того, интерпретация отдельных операций Общества для налоговых целей налоговыми органами могут не совпадать с интерпретацией тех же операций руководством Общества. В результате этого такие операции могут быть оспорены налоговыми органами и Обществу могут быть выставлены дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые периоды, в течение которых могут быть ретроспективно проведены налоговые проверки, составляют 5 лет.

Вопросы охраны окружающей среды

Общество должно соблюдать различные законы и положения Республики Казахстан по охране окружающей среды. Хотя руководство уверено, что Общество в значительной степени соблюдает эти законы и положения, нет уверенности в том, что не существует непредвиденных обязательств. В исполнение условий по Концессионному соглашению Общество обязано восстановить участки земли и другие природные объекты, состояние которых было нарушено деятельностью по Концессионному соглашению, до состояния, пригодного для дальнейшего использования в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Проектно-сметной документацией на строительство объекта по Концессионному соглашению предусмотрены работы по восстановлению участков земли и других природных объектов, состояние которых было нарушено в процессе строительства.

Вопросы страхования

Страховая индустрия в Республике Казахстан находится на стадии развития, и многие формы страховой защиты, распространенные в других регионах мира, еще не являются доступными в целом. Общество не имеет полного покрытия по своим объектам страхования на случай остановки его предпринимательской деятельности или страхования ответственности перед третьими лицами в отношении ущерба имуществу или окружающей среде, относящихся к его деятельности. До тех пор, пока Общество не будет иметь достаточного страхового покрытия, существует риск того, что убыток или разрушение определенных активов могут оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Общества и его финансовое состояние.