

Аудиторский отчет  
по консолидированной финансовой отчетности  
АО «Экотон +» за 2008 год

Государственная лицензия Министерства Финансов РК на занятие аудиторской деятельностью № 0000184 от 01.06.2001 г.

## Аудиторский отчет

Аудиторская компания «ФИНЭКС» провела аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Экотон +», состоящей из бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств, отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31.12.2008 г., а также краткого описания существенных элементов учетной политики и прочих пояснительных примечаний. Аудит проведен на основании договора № FEa 45/12/08 от 10.12.2008 г., письма-заявки от руководства АО «Экотон +» от 10.12.2008 г. на проведение аудита и программы аудита.

Целью аудита является предоставление аудиторского отчета по консолидированной финансовой отчетности группы за 2008 г. на основании предоставленных документов.

### Ответственность руководства за финансовую отчетность

Ответственность за подготовку и справедливое представление финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании.

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;
- и обоснованность расчетных оценок.

### Ответственность аудитора

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

Аудит включает выполнение процедур для получения аудиторских доказательств по суммам и раскрытиям информации в финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенных искажений в финансовой отчетности, вызванных мошенничеством или ошибкой. При оценке таких рисков, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля субъекта, аудитор должен изучить внутренний контроль, связанный с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчетности. 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 аудиторского мнения.

### Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность предоставлена достоверно по всем существенным аспектам финансового положения Компании по состоянию на 31.12.2008 г., а также результаты финансовой деятельности Компании, движение денежных средств и отчет об изменениях в собственном капитале за год, истекший на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Атыгаева З.Ж., к.э.н.

Генеральный директор-аудиторской компании ТОО «ФИНЭКС»,  
Сертифицированный аудитор Казахстана, квалификационное свидетельство №0000304 от 23.12.1996 г.  
Почетный Член Палаты Аудиторов РК, САР,  
Член Совета Палаты Аудиторов РК,  
Член Палаты Налоговых Консультантов РК

Дата: 10.03.2009 г.

г. Алматы



**Примечания**  
**к консолидированной финансовой отчетности**  
**АО «Экотон+» (далее Компания)**  
**за год, закончившийся 31.12.2008г.**



Содержание

<u>Основная информация</u>	3-5
<u>Консолидированный бухгалтерский баланс</u>	6
<u>Консолидированный отчет о прибылях и убытках</u>	7
<u>Консолидированный отчет о движении денежных средств</u>	8
<u>Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале</u>	9
<u>Примечания к консолидированной финансовой отчетности</u>	10-19



## I. Основная информация

Финансовая отчетность Компании, которая включает в себя консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31.12.2008г. и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, была подготовлена в соответствии с Международными стандартами бухгалтерского учета и на основе учетной политики, принятой и утвержденной советом директоров АО «Экотон+», протокола от 02.11.2004 г.

Ответственность за информацию, представленную в финансовой отчетности, несет руководство АО «Экотон+».

### 1. Организация бизнеса

**Юридический статус и адрес:** Акционерное общество «Экотон+» является Компанией, занимающейся производством строительных материалов – изделий домостроения из ячеистого бетона. Компания зарегистрирована в органах юстиции 14.01.2002 г., свидетельство о государственной регистрации № 11125-1901-АО, 07.02.2005 г. получено свидетельство о перерегистрации Открытого Акционерного Общества в Акционерное Общество.

Юридическое название Компании:

на казахском языке: «Экотон+» акционерлік қоғамы (сокращенно «Экотон+» АК);

на русском языке: Акционерное общество «Экотон+» (сокращенно АО «Экотон+»);

Регистрационный номер: 11125-1901-АО;

Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Астана, район Сары-Арка, ул. Бетонная, 1;

Коммуникационные реквизиты: тел.: (3172) 31-02-62, факс: (3172) 31-13-31;

E-mail: [ecoton@ecoton.kz](mailto:ecoton@ecoton.kz), [ecoton@mail.ru](mailto:ecoton@mail.ru)

Регистрационный номер налогоплательщика: 620 300 211 680

**Основной целью** Компании является извлечение доходов из следующих видов деятельности:

- Производство и реализация изделий домостроения из ячеистого бетона.
- Производство и реализация сопутствующего сырья и материалов, в том числе инструментов и материалов используемых при применении изделий домостроения из ячеистого бетона.
- Строительно-монтажные работы.
- Посредническая деятельность в реализации сопутствующего сырья и материалов, в том числе инструментов и материалов используемых при применении домостроения из ячеистого бетона

Изменений в структуре управления и акционеров листинговой компании не было, в уставном капитале (составе) других юридических лиц не участвовало.

#### • Состав акционеров на конец периода

Наименование акционера	Юридический адрес	Доля участия
ТОО «Отан-К»	г.Астана, ул. Ауэзова, 48	50 %
ТОО «ICCM»	г.Астана, ул. Бигельдинова, 59	49,89 %
Ахмедов А.А.	г.Алматы, ул. Науырызбай Батыра, 28, кв. 99	0,11 %

#### • Состав Совета директоров на конец периода

№ п/п	ФИО	Место работы / Занимаемая должность	Краткие биографические сведения
1.	Баймуханов Бауржан Амангельдыевич	Вице-президент Торгово-промышленной палаты РК	1971 г.р.
2.	Исламов Кингаль Кингальевич	Председатель Правления АО «Астана-Финанс»	1963 г.р.
3.	Бокенбаев Жакып Куттыбекович	Генеральный директор ТОО «ICCM»	1969 г.р.
4.	Жаксыбай Аяжан	Корпоративный секретарь АО «Разведка и добыча Казмунайгаз»	1970 г.р.
5.	Мамеш Дархан Абдимашулы	Член СД АО «Астана-Финанс»	1972 г.р.
6.	Нуменов Сапаргалий Кудайбергенович	Председатель СД АО «Саур»	1946 г.р.



• **Состав Правления на конец периода**

№ п/п	ФИО	Место работы / Занимаемая должность	Краткие биографические сведения
1.	Дюсембаев Ахан Кадыркеневич	Председатель правления АО «Экотон+»	1961 г.р.
2.	Доскумбаева Мендигуль Кайратовна	Начальник финансово-экономического управления АО «Экотон+»	1966 г.р.

За время деятельности Компания осуществила выпуск 112 500 простых акций тремя эмиссиями: 14.05.2002 г. – 35 000 акций, 30.04.2003 г. – 32 500 акций, 23.03.2005 г. – 45 000 акций. По состоянию на 31.12.2008 г. оплаченный акционерный капитал равен 935 000 тыс. тенге.

За отчетный период значимыми событиями в деятельности АО «Экотон+» были:

- Запуск аналогичного завода ТОО «Экотон-Батыс» по выпуску стеновых материалов из ячеистого бетона автоклавного твердения в г. Актобе.
- Успешно пройден инспекционный аудит 1-го года Интегрированной системы менеджмента в соответствии с требованиями международных стандартов ISO 9001:2000 и ISO 14001:2004.
- Принято решение о введении в эксплуатацию ТОО «Экотон-Коргалжын»; уставной капитал равен 8 747 324 тенге.
- Начат экспорт продукции в Россию (г. Омск).

**Существенно зависимые и дочерние предприятия Компании.**

По состоянию на 31.12.2008 г. инвестиции АО «Экотон+» в дочернюю компанию ТОО «Экотон-Батыс» составили – 400 000 000 тенге, в дочернюю компанию ТОО «Экотон-Коргалжын» - 8 747 324 тенге. Долевое участие в обеих дочерних компаниях 100%.

**2. Ключевые факторы, влияющие на деятельность Компании**

По инвестиционному проекту Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан АО «Экотон+» были предоставлены инвестиционные преференции:

- освобождение от уплаты налога на имущество сроком на 4 года с 01.01.2005 г.;
- государственный натурный грант в виде права собственности на 50% земельного участка, на котором расположено основное производство.

Доля импорта в сырье, поставляемая Компании незначительна.

АО «Экотон+» осуществляет деятельность в Республике Казахстан. Активы и операции Компании могут быть подвержены риску, если будут иметь место значительные, негативные изменения в политической и предпринимательской среде. В силу неопределенности влияния этих изменений на Компанию, если таковы будут иметь место, не сделано никаких корректировок в финансовой отчетности. Экономическая деятельность в Казахстане сопряжена с рисками, свойственными развитым государствам с рыночной экономикой. Экономические условия включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты (тенге), не имеющей свободной конвертации за пределами государства и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

Экономическая стабильность Республики остается в существенной зависимости от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития законодательной, регуляторной и политической систем.

**3. Сильными сторонами Компании являются:** уникальная инновационная технология производства стеновых материалов из ячеистого бетона автоклавного твердения; новое оборудование немецкого производства; продукция, соответствующая мировым стандартам качества; обученный профессиональный персонал; растущий спрос на продукцию в связи с увеличением объемов строительства в г. Астана и по Казахстану.

08.11.2004 г. Компания подписала контракт № 0466-11-2004 на осуществление инвестиционной деятельности, предусматривающей инвестиционные преференции в работе с Комитетом по инвестициям при Министерстве индустрии и торговли Республики Казахстан. В соответствии с контрактом Компания должна была инвестировать 2 315 280 тысяч тенге на строительство и эксплуатацию завода по выпуску блоков из ячеистого бетона. Компания выполнила обязательства по контракту в течение 2003-2004 гг., и ей



были предоставлены инвестиционные льготы по налогу на имущество. Льготы дают право на освобождение от уплаты налога на имущество по вновь введенным в эксплуатацию основным средствам в рамках инвестиционного проекта, начиная с 01.01.2006 г. по 01.01.2010 г.

#### **4. Основы представления финансовой отчетности**

##### ***Непрерывность деятельности***

Финансовая отчетность составлена на основе непрерывности деятельности предприятия. Руководству при формировании своего мнения неизвестно о существенных неопределенностях, связанных с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности предприятия продолжать непрерывную деятельность.

##### ***Принцип начисления***

Финансовая отчетность Компании, за исключением информации о движении денежных средств, составлена согласно принципу начисления.

##### ***Последовательность представления***

Представление и классификация статей в финансовой отчетности сохраняются от одного периода к следующему, за исключением случаев, когда: значительное изменение в характере операций Компании или анализ представления ею финансовой отчетности показывает, что изменение приведет к более подходящему представлению событий или операций; или изменение в представлении требуется Международным стандартом бухгалтерского учета или Интерпретацией постоянного комитета по интерпретациям. За отчетный период изменений в последовательности представлений финансовой отчетности, связанных со значительным приобретением или выбытием, не было.

##### ***Существенность и обобщение***

Каждая существенная статья представляется в финансовой отчетности Компании отдельно. Несущественные суммы объединены с суммами аналогичного характера или назначения и не представлены отдельно.

##### ***Сравнительная информация***

Сравнительная информация в отношении предшествующего периода раскрывается для всей числовой информации в финансовой отчетности Компании, и включается в повествовательный и описательный разделы информации для понимания финансовой отчетности за текущий период. Корректирующие бухгалтерские проводки по результатам аудита прошлых лет были отражены в учете материнской компании только 2008 г. через нераспределенный доход.

##### ***Основы представления***

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости.

##### ***Валюта измерения и представления отчетности***

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

##### ***Использование оценок***

Для подготовки консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство произвело оценки и допущения, которые оказывают влияние на отчетные суммы активов, обязательств, а также раскрытие информации по потенциальным и условным активам и обязательствам. Результаты, фактически полученные в будущем, могут отличаться от этих оценок.



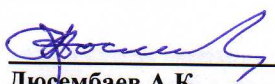




**Консолидированный отчет о прибылях и убытках  
за год, закончившийся 31.12.2008 г.**

*(в тысячах тенге)*

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Доходы	1 595 399	2 413 703
<b>Себестоимость</b>	<b>1 225 123</b>	<b>1 338 898</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>370 276</b>	<b>1 074 805</b>
Прочие доходы	476 537	22 145
Расходы на реализацию	30 247	60 866
Административные расходы	321 553	402 821
Расходы на финансирование	451 805	241 211
Прочие расходы	52 337	107 890
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>(9 129)</b>	<b>284 162</b>
Расходы по подоходному налогу	(29 694)	(71 516)
<b>Итоговая прибыль год</b>	<b>20 565</b>	<b>212 646</b>

  
Дюсембаев А.К.  
Председатель Правления



  
Доскумбаева М.К.  
Начальник ФЭУ



**Консолидированный отчет о движении денежных средств  
за год, закончившийся 31.12.2008 г.**

**Операционная деятельность**


	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
<b>Поступление денежных средств, всего</b>		
в том числе:		
реализация товаров	1 384 362	2 208 821
авансы полученные	1 318 553	2 144 380
прочие поступления	6 903	
	58 906	64 441
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>		
в том числе:		
платежи поставщикам	1 653 097	2 056 328
авансы выданные	802 259	1 239 555
выплаты по заработной плате	12 674	
выплата вознаграждения по займам	250 494	276 814
корпоративный подоходный налог	278 434	227 998
другие платежи в бюджет	25 730	9 492
прочие выплаты	148 428	213 512
	135 078	88 957
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>(268 735)</b>	<b>152 493</b>

**Инвестиционная деятельность**

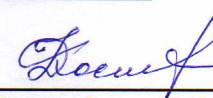
<b>Поступление денежных средств, всего</b>	<b>831</b>	<b>309 390</b>
в том числе:		
реализация основных средств		286 439
прочие поступления	831	22 951
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>		
в том числе:		
приобретение основных средств	4 867	2 063 504
	4 867	2 063 504
<b>Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(4 036)</b>	<b>(1 754 114)</b>

**Финансовая деятельность**

<b>Поступление денежных средств, всего</b>	<b>335 323</b>	<b>1 674 905</b>
в том числе:		
получение займов	335 323	1 674 905
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>104 544</b>	<b>209 959</b>
в том числе:		
погашение займов	104 480	207 893
прочие	64	2 066
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>230 779</b>	<b>1 464 946</b>
<b>Итого увеличение/уменьшение денежных средств</b>	<b>(41 992)</b>	<b>(136 675)</b>
<b>Денежные средства на начало отчетного периода</b>	<b>46 106</b>	<b>182 781</b>
<b>Денежные средства на конец отчетного периода</b>	<b>4 114</b>	<b>46 106</b>

  
Дюсембаев А.К.  
Председатель Правления



  
Доскумбаева М.К.  
Начальник ФЭУ





## Основные принципы учетной политики

При подготовке финансовой отчетности применялись основные принципы учетной политики.

**Операции в иностранной валюте.** Операции в иностранной валюте отражаются по рыночному курсу, действующему на дату совершения операции. Монетарные и немонетарные активы и обязательства, предоставленные в иностранной валюте, отражаются по рыночному курсу, действующему на дату составления финансовой отчетности. Доходы и убытки от переоценки активов и обязательств, представленных в иностранной валюте, признаются в отчете о прибылях и убытках. Ниже представлены официальные курсы валют:

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
1 доллар США	120,77	120,30
1 евро	170,89	177,17
1 RUB	4,11	4,92

**Денежные средства** включают наличность в кассе, а также наличность на текущих банковских счетах в национальной валюте и в другой валюте.

**Торговая и прочая дебиторская задолженность** отражается в консолидированной финансовой отчетности по чистой стоимости реализации за вычетом резерва по сомнительным долгам. Резерв по сомнительным долгам рассчитывается в тех случаях, когда существует вероятность того, что задолженность не будет погашена в полном объеме. Резерв периодически пересматривается, и если возникает необходимость в корректировках, соответствующие суммы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках отчетного периода. Безнадёжная задолженность списывается по мере ее выявления за счет ранее созданного резерва.

**Запасы** Компании учитываются по наименьшей оценке из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость включает стоимость покупки, транспортные расходы по доставке, расходы на хранение. Для определения себестоимости реализованных запасов и для оценки запасов на складах применяется метод средневзвешенной себестоимости. Себестоимость, реализуемых запасов, признается как расходы в тот отчетный период, в котором признается связанный с ним доход. Сумма любых списаний и все потери запасов признаются как расход в течение того периода, в котором произошло списание или был понесен убыток.

**Основные средства** отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа. Первоначальная стоимость основных средств включает в себя цену приобретения, включая уплаченные невозмещаемые налоги и сборы, а также затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для их использования по назначению. Последующие затраты на основные средства, такие как ремонт и обслуживание, признаются расходами периода, в которых они были произведены. Последующие капитальные вложения в основные средства, повышающие их первоначально оцененные нормативные показатели и увеличивающие будущие экономические выгоды от их использования капитализируются. Износ по всем основным средствам начисляется по прямолинейному методу списания.

### Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату компания оценивает, существуют ли какие-либо признаки обесценения актива. Если такие признаки существуют, то компания производит оценку возмещаемой суммы. Возмещаемая сумма актива представляет собой наибольшую величину из справедливой стоимости актива или генерирующей единицы за вычетом затрат на продажу или стоимости использования, и определяется для отдельного актива за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной мере независимы от притоков денежных средств, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива превышает возмещаемую сумму, то актив рассматривается как обесцененный и стоимость его уменьшается до возмещаемой суммы. По состоянию на 31.12.2008 г. обесценение основных средств не было.

**Незавершенное строительство** представляет собой основные средства на стадии строительства, и учитываются по себестоимости. Оно включает стоимость строительства, основных средств и оборудования и прочие прямые затраты. Износ на незавершенное строительство не начисляется до момента их ввода в эксплуатацию. Прибыль и убыток от выбытия или списания активов определяются как разница между ценой реализации и балансовой стоимостью активов и признаются в отчете о прибылях и убытках.

**Долгосрочные инвестиции** Компании - 100%-ная доля учредительного фонда дочерних организациях ТОО «Экотон-Батыс» г. Актобе и ТОО «Экотон-Коргалжын» в п. Коргалжын, Акмолинской области. Признание (прекращение признания) инвестиций имеет место, когда Компания получает (теряет)



контроль над контрактными правами, относящимися к данному активу. Инвестиции учитываются по себестоимости.

**Нематериальные активы** учитываются в консолидируемой отчетности по первоначальной стоимости их приобретения и амортизируются по прямолинейному методу. Амортизация по нематериальным активам, отражается как расходы периода.

**Налог на прибыль** рассчитывается в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан. Компания определяет расходы по уплате налога на прибыль по методу обязательств. В соответствии с данным методом, ожидаемый налоговый эффект временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств и налоговой базой активов и обязательств в соответствии с законодательством, отражается как обязательство по предстоящей уплате налогов, либо как активы по налогам будущих периодов, которые будут возмещены впоследствии.

#### **Пенсионное обеспечение**

Компания не производит затрат в связи с пенсионными выплатами своим работникам. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Компания производит удержание пенсионных взносов с заработной платы работников и переводит их в государственный или в частные пенсионные фонды. После выхода работника на пенсию все пенсионные выплаты регулируются вышеуказанными пенсионными фондами. Компания производит все необходимые отчисления в государственный пенсионный фонд и другие фонды социального страхования согласно законодательству Республики Казахстан. Компания производит отчисления в государственный пенсионный фонд от лица своих работников в сумме, эквивалентной 10% заработной платы. Отчисления, производимые Компанией, удерживаются из заработной платы каждого работника и признаются в консолидированном отчете о доходах и расходах как расходы по заработной плате. Компания не имеет прочих обязательств перед работниками в отношении пенсий.

#### **Торговая и прочая кредиторская задолженность**

Кредиторская задолженность учитывается по справедливой стоимости.

#### **Банковские и прочие небанковские займы**

Все займы первоначально отражаются при получении денежных средств за вычетом прямых операционных издержек. После первоначального признания они отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с учетом любого дисконта или премии по сделке.

#### **Затраты по займам**

Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству квалифицированного актива, ввод в эксплуатацию или реализация которого наступает через значительный период времени, капитализируются путем включения в стоимость данного актива до момента фактической готовности такого актива к вводу в эксплуатацию или реализации. Все прочие затраты по займам признаются в качестве расходов в период их возникновения.

#### **Доходы**

Доход от реализации товаров отражается в консолидированном отчете о доходах и расходах на момент перехода к покупателю всех существенных рисков и выгод, вытекающих из права владения.

#### **Расходы**

Расходы компании признаются в том периоде, в котором они фактически понесены.

#### **Налогообложение**

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в стадии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и изменениям, которые могут иметь обратную силу. Кроме того, интерпретация руководством операционной деятельности Компании может совпадать с интерпретацией той же самой деятельности налоговыми органами и Компании может быть вменена оплата дополнительных налогов и пени. Суммы налогов могут быть пересмотрены в течении пяти лет.

#### **Обязательство по охране окружающей среды**

Руководство считает, что Компания не имеет существенных обязательств, кроме сумм, которые уже отражены в данных финансовых отчетах, которые имели бы существенное негативное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Общества.

#### **Страхование**



Компания имеет страховое покрытие гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств и страховое покрытие ответственности работодателя за сохранность жизни работников. Компания имеет страховое покрытие по имущественным объектам и не имеет риска того, что потеря или ущерб определенных активов может иметь отрицательное влияние на финансовое состояние Компании.

#### *Правовые вопросы*

При обычном ведении бизнеса против Компании могут быть возбуждены иски и претензии. Руководство считает, что окончательное обязательство, если оно возникает вследствие этих исков и претензий, не будет иметь существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в будущем.

### **АКТИВЫ**

#### *Денежные средства и их эквиваленты*

Остатки в размере 4 114 тыс. тенге на отчетную дату включают остатки на расчетных счетах и наличность в кассе Компании. Денежные средства и приравненные к ним средства, представленные в отчете о движении денежных средств, включают в себя следующие элементы:

<i>Наименование статей</i>	<i>Тыс.тенге</i>	
	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Денежные средства на спец. счетах в банках	79	79
Наличность на расчетных счетах в тенге	3 887	44 611
Наличность в кассе	148	1 416
<b>Итого</b>	<b>4 114</b>	<b>46 106</b>

#### *Дебиторская задолженность*

Долгосрочной дебиторской задолженности на отчетную дату Компания не имеет. Краткосрочная дебиторская задолженность, за вычетом резерва по сомнительной задолженности, включает в себя:

<i>Наименование статей</i>	<i>Тыс.тенге</i>	
	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
Краткосрочная дебиторская задолженность	1 018 902	489 480
<b>Итого</b>	<b>1 018 902</b>	<b>489 480</b>

#### *Запасы*

Общая балансовая стоимость товарно-материальных запасов по состоянию на 31.12.2007 г. – 349 416 тысяч тенге  
на 31.12.2008 г. – 273 541 тысяч тенге.

Классификация запасов:

Готовая продукция	190 318	227 157
Запасные части		41 550
Прочие	9847	30 396
Тара и тарные материалы		28 802
Сырье и материалы	72 765	23 044
Горючее и смазочные материалы	3 722	7 669
Строительные и другие материалы		3 470
Товары приобретенные	226	158
	276 878	362 246
За вычетом резерва по устаревшим товарно-материальным запасам	(3 337)	(12 830)
	<b>273 541</b>	<b>349 416</b>

#### *Текущие налоговые активы*

В данной статье отражается задолженность бюджета по НДС, образовавшаяся в результате проведения зачета по НДС при приобретении импортного оборудования для завода по производству блоков из



ячеистого бетона в г. Актобе. Также задолженность бюджета по КПН в результате авансовых платежей в течение отчетного года, и по налогу на имущество и по прочим платежам.

Тыс. тенге

Наименование статей	31.12.08г.	31.12.07г.
НДС	188 032	27 675
КПН	9 297	0
Налог на имущество	4 154	0
прочие налоги	2 260	0
<b>Итого</b>	<b>203 743</b>	<b>27 675</b>

*Прочие краткосрочные активы на 31.12.2008 г. представлены следующим образом:*

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Авансы выданные	45 691	61 307
Задолженность сотрудников	0	3 084
Расходы будущих периодов	2 120	53
Прочие активы	797	4 401
<b>Итого</b>	<b>48 608</b>	<b>68 845</b>

*Имущество, машины и оборудование*

а) **Основные средства.** В АО «Экотон+» используется метод равномерного списания стоимости на протяжении срока полезной службы. Срок полезной службы по группам основных средств составляет:

Наименование	Земля	Здания и сооружения	Машины, оборудование	Транспортные средства	Прочие ОС
Срок службы (лет)	Без срока	10 - 25	3 - 20	10-15	4-12

По состоянию на 31.12.2008 г. на балансе числятся основные средства по остаточной стоимости на сумму 5 139 738 тыс. тенге. Первоначальная стоимость составляет 5 894 829 тыс. тенге. Накопленная амортизация – 755 091 тыс. тенге.

*Движение стоимости и накопленного износа за 2008 год*

Наименование	Земля	Здания и сооруж.	Машины, оборудование	Трансп. средства	Проч ОС	Тыс.тенге Итого
Первоначальн. стоимость	88 147	1 290 493	4 393 759	85 419	37 011	<b>5 894 829</b>
Амортизация		132 798	586 118	20 672	15 502	<b>755 091</b>
Остаточная стоимость	88 147	1 157 695	3 807 641	64 747	21 509	<b>5 139 739</b>

В Компании имеются ограничения права собственности на основные средства, находящиеся в залоге в качестве обеспечения обязательств по полученным кредитам банка.

В отчетном периоде не было необходимости признания убытков от обесценения.

*Нематериальные активы*

Нематериальные активы Группы, в основном, представляют собой программное обеспечение, используемое в технологическом процессе производства стеновых блоков. На 31.12.2008 г. в балансе числятся нематериальные активы по остаточной стоимости на сумму 8 410 тыс. тенге.



Первоначальная стоимость составляет 14 981 тыс. тенге  
 Накопленная амортизация – 8 471 тыс. тенге  
 За отчетный период новых приобретений и выбытий списанных нематериальных активов не осуществлялось.

**Отложенные налоговые активы** по состоянию на 31.12.2008 г. по сравнению с 2007 г. остались без изменения и составили 42 838 тенге.

**Прочие долгосрочные активы на 31.12.2008 г. представлены следующим образом:**

	31.12.2008г.	31.12.2007г.
Долгосрочные авансы выданные	3 607	26 089
Незавершенное стр-во	16 283	2 651 771
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	1023	
Долгосрочная часть НДС к возмещению		172 542
<b>Итого</b>	<b>20 913</b>	<b>2 850 402</b>

## ПАССИВЫ

### Финансовые обязательства

Данное примечание содержит информацию о контрактных условиях займов и кредитов Компании  
**Тыс.тенге**

	31.12.2008г.	31.12.2007г.
Краткосрочные финансовые обязательства	120 000	
Текущая часть долгосрочных финансовых обязательств	155 484	990 777
Долгосрочные финансовые обязательства	3 254 346	2 242 679
Долгосрочные вознаграждения по оплате	413 231	356 625
Выпущенные облигации	997 800	997 800
Дисконт по облигациям	(90 099)	(114 829)
Вознаграждение по облигациям	21 049	20 776
Амортизация орг.затрат по облигациям	(6 084)	(7 221)
<b>Всего</b>	<b>4 865 727</b>	<b>4 486 607</b>

## КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря краткосрочные займы, включая задолженность по процентам, представлены следующим образом:

	Процент-ная ставка	Валюта	Срок погашения	Сумма в тысячах тенге	
				31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АО «Астана-Финанс»	23.83%	Тенге	30.08.2009 г.	120 000	-
<b>Итого</b>				120 000	-

В 2007 г. по договору возобновляемого займа №5/107/1-04 с АО «Астана-Финанс» и дополнительному соглашению № 4 от 24.10.2007 г. компания получила заем на сумму 120 000 тысяч тенге. В 2008г. в октябре по согласованию сторон был изменен график погашения займа. Данный заем подлежит погашению равными долями 30 июня, 30 июля, 30 августа 2009 г.







ставкой от 8,95% до 15% годовых. Проценты по займу подлежат погашению на ежемесячной основе. Займы были предоставлены на строительство завода по производству изделий из ячеистого бетона, а также на приобретение технологического оборудования в г. Актобе.

### ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В ноябре 2006 г. Компания объявила о выпуске 10 000 000 купонных облигаций с номинальной стоимостью 100 тенге, на общую сумму 1 000 000 тысяч тенге с процентной ставкой 10,00%, полугодовыми купонными платежами и сроком погашения 5 лет. В марте 2007 г. Компания выкупила 22 000 купонных облигаций с номинальной стоимостью 100 тенге, на общую сумму 2 200 тысячи тенге.

Облигации, размещенные по цене	Дата погашения	Процентная ставка	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
86,12%	16.10. 2011 г.	10.00%	997 800	997 800
			997 800	997 800
Включая/(за вычетом):				
Дисконт по выпущенным облигациям			(105 183)	(122 050)
Накопленные проценты по выпущенным облигациям			21 049	20 776
Всего облигаций выпущенных			922 666	896 526
Облигации погашаются следующим образом:				
В течение одного года			21 049	20 776
От двух до пяти лет включительно			901 617	875 750

### Кредиторская задолженность

	31.12. 2008	31.12.2007
Обязательства по налогам	90 845	14 353
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	8 776	7 096
Краткосрочная кредиторская задолженность	330 163	247 561
Оценочные обязательства	4 189	51 616
Прочие краткосрочные обязательства	59 797	124 707
<b>Всего</b>	<b>493 770</b>	<b>445 333</b>

Кредиторская задолженность носит текущий характер, основная доля приходится на задолженность сроком возникновения от 1 до 6 месяцев

### Капитал.

Состав акционеров группы

Акционерный капитал	Простые акции шт.
Выпущенные акции	112 500
Размещенные акции	93 500
Цена размещения (тенге)	10 000
Размещенные и полностью выплаченные	93 500
Не размещенных акций	19 000

### Собственный капитал

	31.12. 2008	31.12.2007
Выпущенный капитал	935 000	935 000



Резервы	0	0
Нераспределенный доход/убыток	342 526	322 510
<b>Всего</b>	<b>1 277 526</b>	<b>1 257 510</b>

За отчетный период собственный капитал увеличился на 20 016 тыс.тенге

#### Доходы

	<i>Тыс. тенге</i>	
	<i>2008г.</i>	<i>2007г.</i>
Доход от реализации готовой продукции (работ, услуг)	1 595 399	2 413 703
Доходы от финансирования		
Прочие доходы:	476 537	22 145
<b>Всего доходов за отчетный период</b>	<b>2 071 936</b>	<b>2 435 848</b>

#### Доход от основной деятельности – реализации изделий из ячеистого бетона.

Доход от реализации зависит как от объемов реализации, так и от цены. Средняя цена реализации изделий из ячеистого бетона в течение года варьируется в зависимости от строительного сезона, объемов отгрузки и сумм предварительной оплаты. В своих расчетах АО «Экотон+» основывается на увеличении рынков сбыта и занимаемой доли строительного рынка г. Астаны до 30% по сравнению с текущим положением 5-10 %. В долгосрочном планировании учитывается расширение сбыта, за счет «выхода» на новые рынки.

#### Доход от неосновной деятельности

На 31 декабря 2008 года доход от неосновной деятельности составил доход от курсовой разницы, в виду того, что компания имеет долгосрочные займы в иностранной валюте и доход от реализации основных средств и прочие доходы.

#### Расходы по основной деятельности

	<i>Тыс. тенге</i>	
	<i>2008г.</i>	<i>2007г.</i>
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	1 225 123	1 338 898
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	30 247	60 866
Административные расходы	321 553	402 821
Расходы на финансирование	451 805	241 211
Прочие расходы	52 337	107 890
<b>Всего расходов</b>	<b>2 081 065</b>	<b>2 151 686</b>

Расходы по основной деятельности общества – это затраты, связанные с производством стеновых материалов из ячеистого бетона.

Стоимость производства включает в себя основные и вспомогательные материалы, заработную плату. Работниками проводятся технические мероприятия по снижению производственной себестоимости.

Стоимость вспомогательных сырья и материалов основывается на ценах, сложившихся на рынке. На сегодняшний момент трудно спрогнозировать какие-либо изменения, однако статистические данные, основанные на анализе спроса и предложения, позволяют считать, что уровень цен на цемент, известь, гипс на внутреннем рынке будет дорожать и уже дорожает. Но, скорее всего данный рост простимулирует и рост внутреннего рынка стеновых материалов, то есть разница между себестоимостью и реализацией останется на прежнем уровне, что удержит маржу от уменьшения в позитивной плоскости. Увеличение стоимости энергоносителей, нефти и сопутствующих горюче-смазочных материалов, может привести к удорожанию процесса производства и транспортировки.

Расходы по реализации за 9 месяцев т.г. фактически составили –30 247тыс. тенге. В этот показатель вошли расходы по доставке готовой продукции и проведение рекламных акций.

Расходы на финансирование сложились из начисленных вознаграждений по краткосрочным и долгосрочным займам и облигациям.

#### Прибыль



	2008г.	Тыс. тенге 2007г.
Валовая прибыль	370 276	1 074 805
Прибыль до налогообложения	-9 129	284 162
Расходы по корпоративному по доходному налогу	-29 694	71 516
Итоговая прибыль (убыток) за период до вычета доли меньшинства	20 565	212 646
Доля меньшинства		
<b>Итоговая прибыль (убыток) за период</b>	<b>20 565</b>	<b>212 646</b>

### **ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

Основные финансовые инструменты компании включают денежные средства, краткосрочные инвестиции, дебиторскую и кредиторскую задолженности, краткосрочные и долгосрочные займы. Основными рисками по финансовым инструментам Компании являются кредитный и рыночный риски, а также риск, связанный с ликвидностью. Компания контролирует риски, возникающие по всем финансовым инструментам.

**Управление риском недостаточности капитала** – Компания управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Компания сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие.

Структура капитала Компании включает уставный капитал и нераспределенную прибыль, как представлено в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале.

**Цели управления финансовыми рисками** – Управление риском – важный элемент деятельности Компании. Компания контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Компании. Данные риски включают товарно-ценовой риск, риск ликвидности и риск изменения процентной ставки в отношении денежных потоков.

**Риск, связанный с процентной ставкой** – Риск, связанный с процентными ставками, представляет собой риск изменения рыночных процентных ставок, который может привести к увеличению оттока денег по займам Компании. Компания ограничивает риск процентной ставки путем мониторинга изменения процентных ставок в валютах, в которых выражены деньги, инвестиции и займы, облигации, а также путем поддержания приемлемого соотношения между займами с фиксированными и плавающими процентными ставками.

**Валютный риск** – Суммы краткосрочных и долгосрочных займов Компании, выраженные в долларах США и ЕВРО, учитываются в тенге. Снижение курса тенге по отношению к доллару США и ЕВРО может вызвать рост расходов Компании.

Группа ограничивает валютный риск путем мониторинга изменения обменных курсов иностранных валют, в которых выражены денежные средства, краткосрочные и долгосрочные займы.

**Кредитный риск** – Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Компании, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Компании перед этими контрагентами. Политика Компании предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива. Компания считает, что максимальная величина ее риска равна сумме торговой дебиторской задолженности и прочей дебиторской задолженности за вычетом резервов по сомнительным долгам, отраженных на отчетную дату.

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заемщика или от группы заемщиков со сходными условиями деятельности, в отношении которых есть основания ожидать, что изменения экономических условий или иных обстоятельств могут одинаково повлиять на их способность выполнять свои обязательства.

В Компании действует политика, предусматривающая постоянный контроль за тем, чтобы сделки заключались с заказчиками, имеющими адекватную кредитную историю, и не превышали установленных лимитов кредитования. Благодаря тому факту, что обязательства контрагентов в основном представлены



обязательствами от связанных сторон, Компания считает, что данные обязательства будут погашены по первому требованию.

Компания не выступает гарантом по обязательствам третьих сторон.

**Товарно-ценовой риск** – Товарно-ценовой риск заключается в возможном колебании доходов Компании в результате изменения рыночных цен. Рыночные цены на продукцию зависят от состояния рынка строительства в Республике Казахстан. Строительный кризис, начавшийся в ноябре 2007 г. оказал влияние на рыночные цены.

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

Основные операции Компании ведутся на территории Республики Казахстан. Законы и нормативные акты, регулирующие предпринимательскую деятельность в Республике Казахстан, часто меняются, в связи с этим активы и операции Компании могут быть подвержены риску из-за негативных изменений в политической и деловой среде.

#### **События после отчетной даты**

Решением внеочередного общего собрания акционеров АО «Экотон+» от 03.11.2008 г. (протокол № 4) о привлечении займа в целях финансирования экспортной операции «Выход АО «Экотон+» на российский рынок (г. Омск) был заключен договор банковского займа №КЭ200-Z/09 от 16.01.2009 г. на 3 000 000,00 долларов США со ставкой вознаграждения 16 процентов годовых. Срок займа 18 месяцев с начала доступности займа. Заем подлежит погашению равными долями по 1 000 000 долларов США 31 июля 2009г., 31 января 2010г., 31 июля 2010г.

Председатель  
Правления

Начальник ФЭУ



Дюсембаев А. К.

Досқумбаева М.К.

