

Перевод с оригинала на английском языке

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-
МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

Консолидированная Финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

и Отчет независимых аудиторов

Перевод с оригинала на английском языке

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ НА КОНЕЦ ГОДА 31 ДЕКАБРЯ, 2007:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный бухгалтерский баланс	5
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-32

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на стр. 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат» (далее - «Компания»).

Руководство Компании отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2007 г., результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, и раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности;
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о консолидированном финансовом положении Компании и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Казахстан («КСБУ»);
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Компании; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., была утверждена Президентом и Финансовым Директором 12 мая 2008 г.

Подписано и утверждено от имени руководства Компании:


Б. М. Шаяхметов
Президент




В. Ч. Ким
Финансовый директор

г. Усть-Каменогорск, Республика Казахстан

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Акционерного общества «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат» (далее – «Компания»), которая включает в себя консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 г. и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Ответственность за подготовку и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО несет руководство Компании. Данная ответственность включает: создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

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

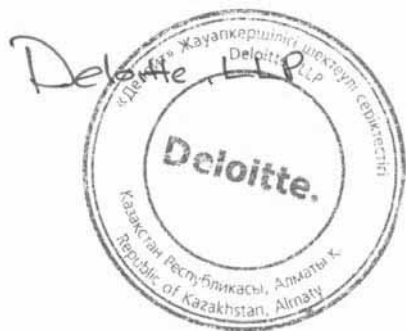
Аудит включает в себя проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств, подтверждающих консолидированную отчетность и примечания к ней. Выбранные процедуры основаны на профессиональном суждении аудитора, включающего в себя оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности, причиной которого является мошенничество или ошибка. Оценивая данные риски, аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, влияющую на подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, для разработки аудиторских процедур, надлежащих при данных обстоятельствах, но не для цели выражения мнения об эффективности работы системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку правомерности используемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Акционерного общества «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат» по состоянию на 31 декабря 2007 г., а также консолидированные финансовые результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на занятие аудиторской
деятельностью в Республике Казахстан
номер 0000015, серия МФЮ - 2, выдана Министерством
финансов Республики Казахстан 13 сентября 2006 г.

12 мая 2008 г.
г. Алматы, Республика Казахстан

Данияр Турсункулов
Партнер по заданию
Дипломированный бухгалтер
Штат Мэйн, США
Лицензия № СР3212
16 Сентября, 2002

Нурлан Бекенов
Генеральный директор
ТОО «Делойт»


Перевод с оригинала на английском языке

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.**
(в тысячах тенге)

	Примечания	2007	2006
ДОХОД	6	16,552,174	15,388,733
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	7	<u>(15,292,369)</u>	<u>(13,702,519)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		1,259,805	1,686,214
Общие и административные расходы	8	(949,679)	(854,135)
Расходы по реализации	9	(126,605)	(108,889)
Прочие доходы	10	<u>441,286</u>	<u>678,823</u>
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		624,807	1,402,013
Расходы по процентам		(6,444)	(6,735)
Доходы от курсовой разницы		32,400	15,898
ПРИБЫЛЬ ДО УЧЕТА ПОДОХОДНОГО НАЛОГА		650,763	1,411,176
ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ	11	<u>(277,317)</u>	<u>(587,587)</u>
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ за год		<u>373,446</u>	<u>823,589</u>
Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге за акцию)	20	192	424

От имени руководства Компании:


Б.М. Шаяхметов
Президент

12 мая 2008 г.
г. Усть-Каменогорск




В.Ч. Ким
Финансовый директор

12 мая 2008 г.
г. Усть-Каменогорск

Примечания на стр. 9-32 являются составной частью консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов смотрите на стр. 2-3.

Перевод с оригинала на английском языке

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.
(в тысячах тенге)**

	Примечания	2007	2006
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	12	6,182,778	5,874,416
Нематериальные активы		44,493	46,450
		<u>6,227,271</u>	<u>5,920,866</u>
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Отложенные налоговые активы	11	72,992	73,679
Товарно-материальные запасы	13	3,993,570	3,292,129
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	14	1,199,713	946,782
Авансы уплаченные	15	536,243	502,873
Прочая дебиторская задолженность	16	108,123	73,867
Банковские депозиты	17	1,260,868	400,000
Денежные средства и их эквиваленты	18	935,273	921,033
		<u>8,106,782</u>	<u>6,210,363</u>
ИТОГО АКТИВЫ		<u>14,334,053</u>	<u>12,131,229</u>
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	19	159,988	159,988
Дополнительный оплаченный капитал	19	1,282,401	1,282,401
Нераспределенная прибыль		9,321,867	9,067,338
		<u>10,764,256</u>	<u>10,509,727</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОТЛОЖЕННОМУ ПОДОХОДНОМУ	11	232,799	124,731
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ	21	363,788	246,756
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Торговая кредиторская задолженность	22	2,102,702	806,603
Авансы полученные	23	452,651	3,212
Налоги к уплате	24	85,660	89,764
Краткосрочные займы	21	81,259	89,035
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	25	250,938	261,401
		<u>2,973,210</u>	<u>1,250,015</u>
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u>14,334,053</u>	<u>12,131,229</u>

От имени руководства Компании:


Б.М. Шаяхметов
Генеральный директор

12 мая 2008 г.
г. Усть-Каменогорск




В.Ч. Ким
Финансовый директор

12 мая 2008 г.
г. Усть-Каменогорск

Примечания на стр. 9-32 являются составной частью консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов смотрите на стр. 2-3.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.**

(в тысячах тенге)


	Примечания	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Сальдо на 1 января 2006 г.		159,988	1,282,401	8,350,453	9,792,842
Объявленные дивиденды	19	-	-	(106,704)	(106,704)
Чистая прибыль		-	-	823,589	823,589
Сальдо на 31 декабря 2006 г.		159,988	1,282,401	9,067,338	10,509,727
Объявленные дивиденды	19	-	-	(118,917)	(118,917)
Чистая прибыль		-	-	373,446	373,446
Сальдо на 31 декабря 2007 г.		159,988	1,282,401	9,321,867	10,764,256

От имени руководства Компании:


Б.М. Шаяхметов
Президент

12 мая 2008 г.
г. Усть-Каменогорск




В.Ч. Ким
Финансовый директор

12 мая 2008 г.
г. Усть-Каменогорск

Примечания на стр. 9-32 являются составной частью консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов смотрите на стр. 2-3.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.
(в тысячах тенге)**

	Примечания	2007	2006
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до учета подоходного налога		650,763	1,411,176
Корректировки на:			
Износ и амортизация		935,027	1,204,035
Расходы/(доходы) по процентам		(82,548)	11,526
Капитализированные расходы по процентам		(12,215)	(23,077)
Доход от курсовой разницы		(17,744)	(17,778)
Списание резерва по обесценению незавершенного строительства	10	(4,212)	(362,343)
Списание резерва по товарно-материальным запасам	10	(781)	(4,469)
Резерв по сомнительным авансам уплаченным	15	8,090	-
Изменения в резерве по отпускам		(8,817)	9,187
Убыток от выбытия основных средств		16,465	15,642
		<u>1,484,028</u>	<u>2,243,899</u>
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале			
Увеличение прочей дебиторской задолженности		(34,256)	(9,479)
Увеличение товарно-материальных запасов		(700,660)	(148,865)
Увеличение авансов уплаченных		(41,460)	(197,119)
Увеличение торговой кредиторской задолженности		1,296,099	519,121
Увеличение/(уменьшение) налогов к уплате		8,515	(196,488)
Увеличение/(уменьшение) авансов полученных		449,439	(24,322)
Уменьшение/(увеличение) прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств		(1,646)	93,294
		<u>2,460,059</u>	<u>2,280,041</u>
Денежные средства, полученные от операционной деятельности			
Проценты уплаченные		-	(12,710)
Подоходный налог уплаченный		(352,367)	(657,310)
		<u>2,107,692</u>	<u>1,610,021</u>
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств		(1,243,929)	(955,959)
Банковский депозит		(860,868)	-
Выручка от выбытия основных средств		9,253	708
Приобретение нематериальных активов		(6,793)	(12,611)
		<u>(2,102,337)</u>	<u>(967,862)</u>
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности			

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.
(в тысячах тенге)**

	Примечания	2007	2006
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Поступления займов		130,098	143,335
Погашение полученных займов		(3,098)	(103,831)
Дивиденды выплаченные	19	(118,115)	(106,096)
Чистые денежные средства, полученные/(использованные) в финансовой деятельности		8,885	(66,592)
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ			
		14,240	575,567
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года			
		921,033	345,466
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года			
		935,273	921,033

От имени руководства Компании:

Шаяхметов
Б.М. Шаяхметов
Президент

12 мая 2008 г.
г. Усть-Каменогорск



В.Ч. Ким
В.Ч. Ким
Финансовый директор

12 мая 2008 г.
г. Усть-Каменогорск

Примечания на стр. 9-32 являются составной частью консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов смотрите на стр. 2-3.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УСТЬ-КАМЕНОГОРСКИЙ ТИТАНО-МАГНИЕВЫЙ КОМБИНАТ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.
(в тысячах тенге)**

1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционерное общество «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат» (далее - «УКТМК» или «Компания») было зарегистрировано 29 сентября 1995 г. как открытое акционерное общество по законодательству Республики Казахстан и расположено на северо-востоке Казахстана. 5 февраля 2004 г. Компания была перерегистрирована как АО «УКТМК». Основным видом деятельности Компании является производство высококачественной титановой губки и магния марки Mg 90 для использования в авиационной промышленности и других отраслях. Начиная с сентября 2000 г., Компания самостоятельно производит шлак для его дальнейшей переработки в титановую губку.

Юридическое название	Акционерное общество «Усть-Каменогорский Титано-Магниевый Комбинат»
Юридический адрес	492017, Республика Казахстан, г. Усть-Каменогорск
Регистрационный номер	Компания была перерегистрирована в Министерстве юстиции Республики Казахстан 5 февраля 2004 г. под номером 73-1917-АО

По состоянию на 31 декабря 2007 г. Компания владеет 49% (2006 г: 49%) участием в СП «Сатпаевск Титаниум Майнс Лтд» («Сатпаевск»), образованном в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основным видом деятельности Сатпаевска является разведка и добыча ильменита на месторождении Бектемир, расположенном в Восточном Казахстане.

Ильменит производится в соответствии с контрактом на недропользование от 28 марта 2000 г. в соответствии с лицензией AI#760D от 4 марта 1999 г., первоначально заключенным между Агентством Республики Казахстан по инвестициям и Компанией. В соответствии с Приложением №1 от 25 февраля 2002 г. Компания передала свои права недропользования Сатпаевску, а также Агентство Республики Казахстан по инвестициям было заменено Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан. В соответствии с данной передачей Сатпаевск принял обязательство возместить правительству Казахстана сумму в размере 168.3 тысяч долларов США по затратам, понесенным при проведении геологических исследований на контрактной территории месторождения Бектемир, и по подписному бонусу на сумму 2 тысячи долларов США.

Срок действия контракта составляет 10 лет, включая 4 года разведки

Общее количество сотрудников Компании на 31 декабря 2007 и 2006 гг. составляло 2,847 и 2,836 человека, соответственно.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Компания ведет свои бухгалтерские записи в местной валюте, которой является казахстанский тенге («тенге») в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением некоторых долгосрочных активов и финансовых инструментов.

(а) Принцип непрерывной деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом непрерывной деятельности.

(б) Функциональная валюта

Функциональной валютой данной консолидированной финансовой отчетности является казахстанский тенге.

3. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В текущем году Компания приняла все новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации финансовой отчетности, выпущенные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО) и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО) КМСФО, которые относятся к ее деятельности и действительны для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2007 г.

В текущем году Компания приняла МСФО 7 «Финансовые инструменты – раскрытия», который действителен для учетных периодов, начинающихся 1 января 2007 г. или позднее этой даты, и последующие поправки в МСБУ 1 «Представление консолидированной финансовой отчетности». Влияние принятия МСФО 7 и изменений в МСБУ 1 расширило раскрытия, предоставленные в данной консолидированной финансовой отчетности в отношении финансовых инструментов Компании.

Для текущего периода действительны четыре Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности. Это следующие интерпретации: КИМСФО 7 Применение подхода, требующего пересчета финансовой отчетности в соответствии с МСБУ 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции»; КИМСФО 8 «Сфера применения МСФО 2»; КИМСФО 9 «Ссылки на пересмотр результатов анализа встроенных производных инструментов»; и КИМСФО 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение». Принятие данных новых и пересмотренных Стандартов и Интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Компании.

Перевод с оригинала на английском языке

На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности были выпущены, но не введены в действие следующие Стандарты и Интерпретации:

Новые стандарты:

МСФО 8 «*Операционные сегменты*»

действительно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г или позднее этой даты.

Поправки к стандартам:

МСБУ 23 «*Затраты по займам*»

действительно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г или позднее этой даты.

МСБУ 1 «*Представление финансовой отчетности*»

действительно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г или позднее этой даты.

МСБУ 27 «*Консолидированная и отдельная финансовая отчетность*»

действительно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г или позднее этой даты.

МСБУ 31 «*Долевое участие в совместных предприятиях*»

действительно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г или позднее этой даты.

МСФО 3 «*Объединение компаний*»

действительно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г или позднее этой даты.

Новые интерпретации:

КИМСФО 11 «*МСФО 2 – Операции с акциями группы и казначейскими акциями*»

действительно для годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 г или позднее этой даты.

КИМСФО 12 «*Договора концессии*»

действительно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 г или позднее этой даты.

КИМСФО 13 «*Программы лояльности потребителей*»

действительно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 г или позднее этой даты.

КИМСФО 14 – «*МСБУ 19 – Ограничение на активы по пенсионным планам с установленными выплатами, минимальные требования по финансированию и их взаимодействия*»

действительно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 г или позднее этой даты.

Руководство Компании предполагает, что принятие данных стандартов и интерпретаций в будущие периоды не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Компании в периоде первоначального применения

Перевод с оригинала на английском языке

Изменение классификации – В консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2006 г. и за год, закончившийся на эту дату, были произведены изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой представления отчетности на 31 декабря 2007 г. и за год, закончившийся на эту дату.

Характер изменения классификации	Примечание	Баланс согласно предыдущему отчету тыс. тенге	Сумма	Баланс согласно текущему отчету тыс. тенге
Авансы полученные	23	-	3,212 (i)	3,212
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	25	264,613	(3,212) (i)	261,401

(i) корректировка представляет собой реклассификацию авансов полученных, которые не являются финансовыми инструментами;

4. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Заявление о соответствии – Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»).

Основа представления – Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости. Данная консолидированная финансовая отчетность была представлена в казахстанских тенге («тенге»). Компания ведет свои бухгалтерские записи в тенге в соответствии с МСФО.

Основы консолидации - Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Компании и других предприятий, которые прямо или косвенно контролируются Компанией. Контроль достигается при наличии у Компании права влиять на финансовую и операционную политику предприятия с целью извлечения выгоды от его деятельности.

При необходимости, финансовая отчетность дочерних предприятий корректируется для приведения их учетной политики в соответствие с учетной политикой, используемой Компанией.

Все значительные внутригрупповые операции, остатки, доходы и убытки по операциям исключаются при консолидации.

Участие в совместной деятельности – Совместная деятельность – договорное соглашение, по которому Компания и прочие стороны осуществляют экономическую деятельность при условии совместного контроля над ней, т.е. когда решения по стратегической финансовой и операционной политике по деятельности совместного предприятия требуют общего согласия сторон, осуществляющих общий контроль.

Перевод с оригинала на английском языке

Если Компания осуществляет свою деятельность непосредственно в рамках соглашений о совместной деятельности, доля Компании в совместно контролируемых активах или же в любых расходах, понесенных совместно с прочими участниками совместной деятельности, признается в финансовой отчетности Компании и классифицируется в соответствии с их сущностью. Обязательства и расходы, напрямую относящиеся к участию в совместно контролируемых активах, учитываются по методу начисления. Прибыль от реализации или использования доли Компании в доходах, полученных от совместно контролируемых активов, а также доля Компании в совместно понесенных расходах признается при наличии вероятности поступления экономических выгод от сделки и возможности достоверного определения их величины.

Наличие договорных соглашений о совместной деятельности, подразумевающих создание отдельного предприятия, в котором каждый участник имеет долю участия, приводит к образованию совместно контролируемых предприятий. Компания учитывает свою долю участия в совместно контролируемом предприятии методом пропорциональной консолидации. Доля Компании в активах, обязательствах, доходах и расходах совместно контролируемых компаний суммируется с аналогичными статьями на построчной основе в финансовой отчетности.

В случае осуществления Компанией операций с совместно контролируемыми предприятиями, Компания исключает нереализованные доходы и убытки в пределах доли участия Компании в совместно контролируемом предприятии, за исключением случаев, когда нереализованные убытки представляют собой снижение стоимости переданного актива.

Использование оценок и допущений - Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства выработки оценок и допущений, влияющих на указанные в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов, а также на включенные в отчетность пояснения относительно условных активов и обязательств. В связи с неопределенностью, присущей таким допущениям и оценкам, фактические результаты, которые будут включены в отчетность за будущие периоды, могут отличаться от данных оценок.

Операции с иностранной валютой (в иностранной валюте) – Операции в валюте, отличной от тенге, переводятся по обменному курсу на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, представленные в иностранной валюте, отражаются по курсу на дату составления финансовой отчетности. Доходы и убытки от курсовой разницы по этим операциям отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Валютные курсы, использованные в настоящей финансовой отчетности, представлены следующим образом:

31 декабря 2007 г.	120.30 тенге = 1 долл. США.
31 декабря 2006 г.	127.00 тенге = 1 долл. США.

Средний валютный курс в период с 1 января 2007 г. по 31 декабря 2007 г. составил 122.56 тенге за 1 доллар США.

Средний валютный курс в период с 1 января 2006 г. по 31 декабря 2006 г. составил 126.09 тенге за 1 доллар США.

Признание дохода – Доход отражается по справедливой стоимости возмещения полученного или подлежащего получению. Доход уменьшается на предполагаемые возвраты клиентов, скидки и прочие аналогичные допущения.

Перевод с оригинала на английском языке

Доход от продажи товаров признается, когда соблюдаются все следующие условия:

- Компания передала покупателю все существенные риски и выгоды от владения товарами;
- Группа не сохраняет ни управления в степени, связанной с владением, ни фактического контроля над проданными товарами;
- Сумма дохода может быть надежно оценена;
- Возможно, что экономические выгоды, связанные со сделкой, будут получены компанией; и
- Затраты, связанные со сделкой могут быть надежно оценены.

Основные средства – Основные средства учитываются по стоимости приобретения и составляют незавершенное строительство, здания и сооружения, машины и оборудование, транспортные средства и офисное оборудование за вычетом накопленной амортизации.

Капитализированные затраты включают в себя основные расходы по улучшению и замене, увеличивающие их способность приносить экономическую выгоду при их использовании. Расходы по ремонту и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанным критериям капитализации, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Износ начисляется по методу равномерного списания стоимости активов, которые приближены к следующим срокам:

Здания и сооружения	33 года
Машины и оборудование	от 5 до 12.5 лет

Незавершенное строительство включает в себя затраты, напрямую связанные со строительством основных средств, включая соответствующее распределение прямых переменных накладных расходов, понесенных в ходе строительства. Аналогично прочим основным средствам начисление амортизации по таким активам начинается с момента их ввода в эксплуатацию. Текущая стоимость незавершенного строительства регулярно пересматривается на предмет ее справедливого отражения и необходимости признания убытков от обесценения.

Прибыль или убыток от реализации или выбытия актива определяются как разница между выручкой от реализации и текущей стоимостью актива и признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Нематериальные активы – Юридические и лицензионные затраты и патенты, используемые в финансово-хозяйственной деятельности, отражаются по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация нематериальных активов рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы данных активов равному 7-11 лет.

Обесценение основных средств и нематериальных активов – На каждую дату составления бухгалтерского баланса Компания оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости основных средств и нематериальных активов. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка на предмет возможного снижения стоимости возмещения активов. Если невозможно оценить возмещаемую сумму для отдельного актива, Компания определяет возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой принадлежит актив. Если может быть определена разумная и последовательная основа, корпоративные активы также распределяются на отдельные генерирующие единицы или в противном случае они распределяются на наименьшую группу генерирующих единиц, для которой может быть определена разумная и последовательная основа.

Перевод с оригинала на английском языке

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезной службы и нематериальные активы, еще не готовые к использованию, ежегодно тестируются на предмет обесценения или когда имеются признаки их возможного обесценения.

Возмещаемая сумма рассчитывается по наибольшему значению из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. При оценке потребительской стоимости оцененное будущее движение денежных средств дисконтируется до его текущей стоимости, используя ставку дисконта до налогов, отражающую текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, специфичные для актива, по которому оценки будущего движения денежных средств не корректировались.

Если возмещаемая сумма актива (или генерирующей единицы) меньше, чем его текущая стоимость, то текущая стоимость актива (или генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой суммы актива. Убыток от обесценения немедленно признается в качестве расхода, только если соответствующий актив не учитывается по переоцененной стоимости. В данном случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение соответствующего резерва переоценки.

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

Товарно-материальные запасы – Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Стоимость, включая соответствующую часть фиксированных и переменных накладных расходов, относится на удерживаемые товарно-материальные запасы в соответствии с методом, наиболее приемлемым для определенного класса товарно-материальных запасов, причем большая часть оценивается по методу специфической идентификации, за исключением сырья и материалов, стоимость которых определяется по методу ФИФО. Чистая стоимость реализации основана на оценке возможной стоимости реализации за вычетом расходов по завершению и реализации.

Дебиторская задолженность – Дебиторская задолженность отражается по чистой стоимости реализации после вычета резервов по сомнительным долгам, если необходимо.

Денежные средства и их эквиваленты – Денежные средства и их эквиваленты включают деньги в кассе и на депозитах, и прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции со сроками менее трех месяцев, которые могут быть свободно конвертированы в соответствующую сумму денежных средств и подвергаются незначительному риску колебаний в стоимости.

Банковские ссуды и прочие небанковские займы – Все ссуды и займы первоначально отражаются при получении дохода за вычетом прямых операционных издержек. После первоначального отражения 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. Инвестиционный доход, получаемый по временным инвестициям конкретных займов, ожидающих расходования по квалифицируемым активам, вычитается из затрат по займам, подлежащих капитализации.

Все прочие затраты по займам признаются в качестве расходов в период их возникновения.

Торговая и прочая кредиторские задолженности – Кредиторская задолженность и прочие обязательства отражаются по номинальной стоимости.

Подходный налог

Подходный налог рассчитывается в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Подходный налог представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог - Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Компании по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса.

Отложенный налог - Отложенные налоги рассчитываются по методу обязательств тогда как временные разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности и соответствующей им налоговой базой активов и обязательств рассчитываются с учетом ставки подходного налога для определения, отсроченного налогового актива или обязательства по состоянию на дату составления баланса. Отсроченные налоговые активы признаются в той степени, в которой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использована вычитаемая временная разница. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении всех временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании и зависимые компании, и долевого участия в совместных предприятиях, кроме случаев, когда Компания может контролировать сторнирование временной разницы и возможно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем. Отложенные налоговые требования, связанные с вычитаемыми временными разницами, связанными с такими инвестициями и долевым участием, признаются только в той мере, в какой возможно, что будет достаточно налогооблагаемой прибыли, за счет которой используются выгоды временных разниц, и ожидается, что они будут сторнированы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в той степени, в какой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использован весь актив или его часть.

Отложенные налоговые активы и обязательства учитываются по ставкам, применение которых ожидается в течение периода выбытия активов или погашения обязательств по налоговым ставкам (или в соответствии с налоговым законодательством), которые были введены или в основном введены на отчетную дату. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия того, как Группа ожидает на отчетную дату возместить или погасить балансовую стоимость своих активов и обязательств.

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

Пенсионные обязательства – В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Компания осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды, но не более 73,1240 тенге в месяц в 2007 г. В 2006 г. эта сумма была установлена в размере 69,000 тенге. Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. Компания не имела дополнительных пенсионных обязательств, обязательств по здравоохранению и страхованию перед своими текущими или бывшими работниками.

Прочие финансовые обязательства – прочие финансовые обязательства, включая займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки с признанием процентных расходов по методу фактического дохода.

Сегментная отчетность – Основная деятельность Компании осуществляется в Республике Казахстан и связана в основном с производством и реализацией высококачественной титановой губки и магния Mg 90. Производственные мощности Компании расположены исключительно в Республике Казахстан. Следовательно, не предоставляется какой-либо сегментной информации в данной финансовой отчетности.

Дивиденды – Дивиденды признаются на дату их объявления акционерами. Нераспределенная прибыль, в отношении которой у Компании имеется юридически обоснованное право ее распределения, представляет собой суммы, имеющиеся в наличии у Компании для распределения в соответствии с применимым законодательством, и отраженные в консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с местными нормативными требованиями.

5. КРИТИЧНЫЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ ОЦЕНОЧНОЙ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

В процессе применения учетной политики компании, которая описывается в Примечании 3, руководство должно делать следующие решения, оценки и допущения относительно балансовой стоимости активов и обязательств, которые не могут быть сразу получены из других источников. Оценки и соответствующие допущения основаны на историческом опыте и прочих факторах, которые считаются значимыми. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и лежащие в основе допущения проверяются на регулярной основе. Изменения в учетных оценках признаются в периоде, в котором оценка пересматривается, если оценка влияет только на данный период, или в периоде пересмотра и в будущих периодах, если изменения влияют как на текущий, так и на будущий периоды.

Критические суждения в применении учетной политики

Следующие являются критическими суждениями, кроме таковых, включающих оценки, которые руководство сделало в процессе применения учетной политики, и которые оказали наиболее существенное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности:

Сроки полезной службы основных средств – На каждую отчетную дату Группа оценивает сроки полезной службы основных средств и, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетной оценке в соответствии с МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки».

Перевод с оригинала на английском языке

Обесценение активов – На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение актива. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка стоимости возмещения актива. Это требует оценки потребительской стоимости генерирующей единицы к которой принадлежит актив. Оценка потребительской стоимости требует от Компании провести оценку ожидаемого движения денежных средств от генерирующей единицы, а также выбрать подходящую ставку дисконта для расчета текущей стоимости данного движения денежных средств.

Активы по отложенному подоходному налогу – Отложенные налоговые активы оцениваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в той мере, в какой маловероятно, что достаточная налогооблагаемая прибыль будет получена, чтобы использовать весь или часть отложенного налогового актива. Оценка данной возможности включает суждения, основанные на ожидаемой производительности.

6. ДОХОД

	2007	2006
Титан	16,018,696	14,593,542
Магний Mg-90	191,133	321,621
Известь	152,769	166,969
Ванадий	133,286	214,025
Прочее	56,290	92,576
	<hr/>	<hr/>
Итого	16,552,174	15,388,733

Доход Компании от титана и магния в основном получена от трех покупателей:

Наименование покупателя	Страна покупателя	Концентрация %	
		2007	2006
ТОО «Пресвик Трэйдинг»	США	41%	40%
«Клингелфусс и Ко»	Швейцария	40%	38%
ТОО «Далтон Индастриал»	Китай	17%	18%

7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	2007	2006
Сырье	4,022,863	3,835,391
Электро- и теплоэнергия	3,726,017	3,113,534
Химикаты, топливо и прочие материалы	3,140,455	3,156,041
Заработная плата	2,239,245	1,876,793
Износ и амортизация	892,630	1,144,037
Ремонт и обслуживание	493,661	465,819
Расходы по социальному налогу	300,110	252,477
Прочие расходы	93,327	165,153
Изменения в готовой продукции и незавершенном производстве	384,061	(306,726)
	<hr/>	<hr/>
Итого	15,292,369	13,702,519

Перевод с оригинала на английском языке

8. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2007	2006
Заработная плата	288,087	248,583
Технические услуги	124,665	126,691
Расходы по налогам помимо подоходного налога	102,264	89,716
Товарно-материальные запасы	56,984	58,718
Износ и амортизация	42,392	59,998
Финансовая помощь	31,023	20,309
Командировочные расходы	15,337	11,428
Расходы по ремонту основных средств	14,071	36,976
Расходы по аудиту	13,991	10,476
Услуги банка	13,689	10,230
Электроэнергия	13,403	12,432
Связь	7,553	5,785
Прочие	226,220	162,793
Итого	<u>949,679</u>	<u>854,135</u>

9. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

	2007	2006
Расходы на упаковку	60,135	52,204
Железнодорожный тариф	51,864	41,943
Таможенные экспортные пошлины	2,927	2,126
Прочие расходы	11,679	12,616
Итого	<u>126,605</u>	<u>108,889</u>

10. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	2007	2006
Продажи товарно-материальных запасов	330,190	285,291
Доход по процентам	88,992	26,720
Получение излишне уплаченного корпоративного подоходного налога	17,111	-
Списание резерва по обесценению незавершенного строительства (см. Примечание 12)	4,212	362,343
Списание резерва по товарно-материальным запасам	781	4,469
Итого	<u>441,286</u>	<u>678,823</u>

11. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

	2007	2006
Расходы / (экономия) по отложенному подоходному налогу	108,755	27,911
Расходы по текущему подоходному налогу	<u>168,562</u>	<u>559,676</u>
Всего расходы по подоходному налогу	<u>277,317</u>	<u>587,587</u>

Отложенные налоги отражают налоговый эффект временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной для целей бухгалтерского и налогового учета.

Перевод с оригинала на английском языке

Налоговый эффект на основные временные разницы, которые приводят к возникновению активов и обязательств по отложенному подоходному налогу по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлено следующим образом:

	2007	2006
Временные разницы		
Резерв на ТМЗ	17,501	17,735
Резерв по отпускам к оплате	27,098	29,742
Резерв по обесценению незавершенного строительства	17,445	18,708
Налоги к уплате	8,521	7,494
Резерв по сомнительным авансам уплаченным	2,427	-
	<u>72,992</u>	<u>73,679</u>
Отложенный налоговый актив	<u>72,992</u>	<u>73,679</u>
Временные разницы		
Разница между Казахстанской налогооблагаемой базой и базой по бухгалтерскому учету (после обесценения) для основных средств и нематериальных активов	<u>(232,799)</u>	<u>(124,731)</u>
Отложенные налоговые обязательства	<u>(232,799)</u>	<u>(124,731)</u>

В связи с тем, что в соответствии с казахстанским налоговым законодательством определенные расходы и доходы не учитываются при расчете подоходного налога, у Компании возникают постоянные налоговые разницы.

Ниже приведена сверка подоходного налога по действующей ставке с фактическим подоходным налогом:

	2007	2006
Прибыль до налогообложения	<u>650,763</u>	<u>1,411,176</u>
Сумма налога по действующей ставке 30%	195,229	423,353
Налоговый эффект от постоянных разниц	<u>82,088</u>	<u>164,234</u>
Расход по подоходному налогу	<u>277,317</u>	<u>587,587</u>
Эффективная ставка налога	43%	42%

12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля	Здания	Имущество и оборудо- вание	Незавершен- ное строитель- ство	Итого
Стоимость					
На 31 декабря 2006 г.	136,887	3,578,040	10,556,234	432,794	14,703,955
Поступления	-	50,231	666,063	539,850	1,256,144
Перевод	-	66,787	500,738	(567,525)	-
Выбытия	-	-	(151,032)	(6,278)	(157,310)
На 31 декабря 2007 г.	<u>136,887</u>	<u>3,695,058</u>	<u>11,572,003</u>	<u>398,841</u>	<u>15,802,789</u>
Накопленный износ					
На 31 декабря 2006 г.	-	(854,557)	(7,912,620)	-	(8,767,177)
Начислено за год	-	(128,081)	(798,195)	-	(926,276)
Выбытия	-	-	131,592	-	131,592
На 31 декабря 2007 г.	<u>-</u>	<u>(982,638)</u>	<u>(8,579,223)</u>	<u>-</u>	<u>(9,561,861)</u>
Резерв на обесценение					
На 31 декабря 2007 г.	-	-	-	(58,150)	(58,150)
На 31 декабря 2006 г.	-	-	-	(62,362)	(62,362)
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2007 г.	<u>136,887</u>	<u>2,712,420</u>	<u>2,992,780</u>	<u>340,691</u>	<u>6,182,778</u>
На 31 декабря 2006 г.	<u>136,887</u>	<u>2,723,483</u>	<u>2,643,614</u>	<u>370,432</u>	<u>5,874,416</u>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, Компания провела пересмотр балансовой стоимости основных средств. В результате руководство Компании пришло к мнению, что необходимо восстановление прежде начисленного резерва на сумму 4,212 тысячи тенге (см. Примечание 10), в консолидированном отчете о доходах и расходах за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

13. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	2007	2006
Сырье и комплектующие	2,477,248	1,239,259
Незавершенное производство	909,864	1,507,933
Готовая продукция	348,411	134,403
Товарно-материальные запасы в пути	316,384	469,652
Резерв по устаревшим товарно-материальным запасам	(58,337)	(59,118)
Итого	<u>3,933,570</u>	<u>3,292,129</u>

14. НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ И ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

	2007	2006
НДС к возмещению	928,697	861,195
Корпоративный подоходный налог к возмещению	268,413	84,608
Прочие налоги к возмещению	2,603	979
Итого	<u>1,199,713</u>	<u>946,782</u>

Перевод с оригинала на английском языке

15. АВАНСЫ УПЛАЧЕННЫЕ

	2007	2006
Авансы уплаченные за:		
Сырье	495,914	486,002
Услуги	48,419	16,871
Резерв по сомнительным авансам уплаченным	(8,090)	-
Итого	<u>536,243</u>	<u>502,873</u>

Авансы уплаченные Компанией выражены в следующих валютах на 31 декабря:

	2007	2006
В Казахстанских тенге	398,559	225,990
В Российских рублях	82,767	160,248
В Евро	40,315	43,377
В долларах США	22,692	73,258
	<u>544,333</u>	<u>502,873</u>

30-90 дней	430,717	404,268
90-180 дней	105,642	90,938
180-360 дней	7,974	7,667
	<u>544,333</u>	<u>502,873</u>

Движение по резерву по сомнительным авансам уплаченным

Сальдо на начало года	-	-
Убытки от обесценения, признанные по авансам уплаченным	8,090	-
Сальдо на конец года	<u>8,090</u>	<u>-</u>

При определении возможности возмещения выданных авансов Компания рассматривает любое изменение в качестве авансов с даты первоначальной выдачи авансов до отчетной даты. Концентрация кредитного риска ограничена, поскольку Компания получает предоплаты от клиентов за поставки, что корректируется, когда товары были поставлены. Соответственно, руководство считает, что нет необходимости в резерве в дополнительном резерве, кроме указанного выше.

16. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	2007	2006
Таможенные сборы к возмещению	89,003	61,716
Прочие	19,120	12,151
Итого	<u>108,123</u>	<u>73,867</u>

Перевод с оригинала на английском языке

17. БАНКОСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

	Валюта	Процентная ставка (% за год)	2007	2006
Депозит в АТФ Банке	Тенге	7	709,880	-
Депозит в Казкоммерцбанке	Тенге	7	300,000	400,000
Депозит в АТФ Банке	Доллары США	6	250,988	-
Итого			<u>1,260,868</u>	<u>400,000</u>

18. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	2007	2006
Текущий счет в банке, в тенге	811,054	194,827
Текущий счет в банке, в долларах США	117,447	715,301
Специальный счет в банке	6,162	6,937
Наличность в кассе	610	3,968
Итого	<u>935,273</u>	<u>921,033</u>

19. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

	2007	2006
Уставный капитал	<u>159,988</u>	<u>159,988</u>
Привилегированные акции (107,910 разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные; номинальная стоимость акции 20 тенге)	2,158	2,158
Простые акции (971,190 разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные; номинальная стоимость акции 20 тенге)	19,424	19,424
Простые акции (971,190 разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные; номинальная стоимость акции 140 тенге)	135,967	135,967
Корректировка на инфляцию	2,439	2,439
Дополнительный оплаченный капитал	<u>1,282,401</u>	<u>1,282,401</u>
Итого	<u>1,442,389</u>	<u>1,442,389</u>

Владельцы простых акций имеют право голоса пропорционально количеству акций. Дивиденды по простым акциям определяются на ежегодном общем собрании акционеров. Подлежащая распределению прибыль определяется на основе прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании в соответствии с местными нормативными требованиями.

Владельцы привилегированных акций имеют право гарантированных минимальных дивидендов в размере 5 тенге за акцию, а также право на распределение остаточной собственности после ликвидации. Решение о выплате дивидендов по привилегированным акциям принимается на ежегодном общем собрании акционеров.

Перевод с оригинала на английском языке

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. состав держателей простых акций был следующим образом:

Наименование держателя	Доля	
	2007	2006
Спешалти Металс Компани	72%	72%
Центральный депозитарий ценных бумаг, АО	10%	13%
Kolur Holding AG	7%	7%
Inwood Commercial	6%	-
Прочие	5%	8%
Всего	100%	100%

В течение 2007 г. дивиденды в размере 118,917 тысячи тенге или 58 тенге за одну акцию были объявлены держателем полностью оплаченных простых и привилегированных акций по результатам деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2006 г. (2006 г.: 106,704 тысяч тенге или 52 тенге за акцию за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.)

В течение 2007 г. дивиденды в размере 118,115 тысяч тенге (2006 г.: 106,096 тысяч тенге) были оплачены держателем полностью оплаченных простых и привилегированных акций по результатам деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.

На дату данной консолидированной финансовой отчетности дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. не были объявлены.

Дополнительный оплаченный капитал представляет собой средства, инвестированные Спешалти Металс Компани, основной акционер Компании, в соответствии с условиями контракта №04/006-96 от 28 ноября 1996 г. и контракта №04/037-97 от 8 июля 1997 г. между Спешалти Металс Компани и Правительством Республики Казахстан.

20. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль на акцию представляет собой чистую прибыль за год для распределения акционерам деленную на среднее количество выпущенных простых акций за год, как представлено ниже.

Расчет базовой и разводненной прибыли на акцию

	2007	2005
Чистая прибыль за год для распределения акционерам (тысяч)	373,446	823,589
Среднее количество простых акций за год (акции)	<u>1,942,380</u>	<u>1,942,380</u>
Итого	<u><u>192</u></u>	<u><u>424</u></u>

Среднее количество акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию является одинаковым, так как держатели привилегированных акций не имеют права на конвертацию их в простые акции.

Перевод с оригинала на английском языке

21. ЗАЙМЫ

	2007	2006
Займы от ТОО «Сатпаевск Титаниум Холдинг»	324,747	335,791
Займы от Ardor (UK) Ltd	<u>120,300</u>	<u>-</u>
	445,047	335,791
За вычетом текущей части, отраженной в текущих обязательствах	<u>(81,259)</u>	<u>(89,035)</u>
Долгосрочная часть	<u><u>363,788</u></u>	<u><u>246,756</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2007 г. необеспеченные займы Компании составили 2.7 миллиона долларов США (2006 г.: 2.644 миллиона долларов США), к уплате ТОО «Сатпаевск Титаниум Холдинг», соучредителю Компании в совместном предприятии Сатпаевска, с долевым участием 51% (см. Примечание 26).

Процентной ставкой для этого займа является ЛИБОР плюс 1.5% годовых со сроком погашения краткосрочных займов в декабре 2008 и долгосрочных в феврале и декабре 2009 гг.

В текущем году Компания подписала соглашение с «Ardor (UK) Ltd» на сумму инвестиционного кредита, не превышающего 70 млн. долларов США (или эквивалент в Евро) с процентной ставкой на основе ЛИБОР плюс 2.5%. Компания имеет право на получение фондов в течение примерно трех лет в соответствии с графиком инвестиций и погашений по проекту электросталеплавильного цеха. В соответствии с кредитным соглашением Компания предоставляет «Ardor (UK) Ltd.» исключительное коммерческое право. Сумма займа по данному кредитному соглашению на 31 декабря 2007 г. составила 1 млн. долларов США.

Займы и ссуды погашаются следующим образом:

В течение трех месяцев	81,259	-
От трех до шести месяцев	-	-
От шести до двенадцати месяцев	<u>-</u>	<u>89,035</u>
Итого текущая часть к погашению в течение года	<u>81,259</u>	<u>89,035</u>
В течение второго года	243,488	-
В дальнейшем	<u>120,300</u>	<u>246,756</u>
	<u><u>445,047</u></u>	<u><u>335,791</u></u>

22. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	2007	2006
Торговая кредиторская задолженность	2,072,714	806,603
Прочие	<u>29,988</u>	<u>-</u>
Итого	<u><u>2,102,702</u></u>	<u><u>806,603</u></u>

Торговая кредиторская задолженность в основном относится к поставке сырья, в частности, титанового шлака ТОО «Пресвик».

Перевод с оригинала на английском языке

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. кредиторская задолженность Компании выражены в следующих валютах:

В долларах США	1,995,079	706,067
В Казахстанских тенге	<u>107,623</u>	<u>100,536</u>
	<u>2,102,702</u>	<u>806,603</u>

Средний кредитный период по закупкам варьируется в зависимости от кредитора к кредитору, в среднем составляя не более 1 месяца. В основном проценты не начисляются по торговой кредиторской задолженности. Компания имеет политику управления финансовым риском для обеспечения погашения в сроки кредиторской задолженности.

В таблице ниже суммируются сроки погашения торговой кредиторской задолженности Компании на 31 декабря 2007 и 2006 гг. на основе контрактных недисконтированных платежей:

	2007	2006
В течение трех месяцев	1,144,283	544,108
От трех до шести месяцев	958,419	262,495
От шести до двенадцати месяцев	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>2,102,702</u>	<u>806,603</u>

23. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

	2007	2006
Авансы полученные от покупателей	<u>452,651</u>	<u>3,212</u>

Авансы полученные в основном представляют собой суммы, полученные от основных клиентов против поставки губчатого титана.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. авансы полученные Компанией выражены в следующих валютах:

В долларах США	440,118	-
В Казахстанских тенге	<u>12,533</u>	<u>3,212</u>
	<u>452,651</u>	<u>3,212</u>

24. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

	2007	2006
Социальный налог	35,018	36,541
Пенсионный фонд	19,162	20,292
Корпоративный подоходный налог с нерезидентов	13,336	14,143
Индивидуальный подоходный налог	10,885	15,725
Сборы по охране окружающей среды	2,630	2,167
Прочие	<u>4,629</u>	<u>896</u>
Итого	<u>85,660</u>	<u>89,764</u>

Перевод с оригинала на английском языке

25. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	2007	2006
Начисление заработной платы	94,465	104,065
Резерв по отпускам	90,325	99,142
Проценты к выплате	54,517	39,847
Задолженность по дивидендам	9,409	8,609
Прочая кредиторская задолженность	2,222	9,738
	<hr/>	<hr/>
Итого	<u>250,938</u>	<u>261,401</u>

26. СОВМЕСТНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

Компания владеет 49% долей участия в Сатпаевске (2006 г.: 49%), которая управляет месторождением Бектемир в Казахстане.

Следующие суммы, пропорциональные доле владения Сатпаевского, включены в консолидированную финансовую отчетность Компании:

	2007	2006
Текущие активы	36,140	26,260
Основные средства	288,746	319,666
Текущие обязательства	(81,413)	(71,589)
Долгосрочные обязательства	(324,747)	(335,791)
Накопленный дефицит	81,274	61,454
	<hr/>	<hr/>
Доходы	302,227	233,415
Расходы	(322,047)	(288,930)
	<hr/>	<hr/>
Чистый убыток	<u>(19,820)</u>	<u>(55,515)</u>

27. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Вознаграждения ключевого управленческого персонала - Ключевой управленческий персонал составляет 3 человека на 31 декабря 2007 г. (2006 г.: 3 человека). Общая сумма выплат ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках, составила 31,938 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. (2006 г.: 26,100 тыс. тенге).

Займы - По состоянию на 31 декабря 2007 г. Компания имела необеспеченные кредиты на сумму 2324,747 тысячи тенге (2006: 335,791 тысячи тенге) к выплате Satpaevsk Titanium Holding Ltd. (см. Примечание 21).

28. ПЕНСИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ЛЬГОТЫ ПРИ УХОДЕ НА ПЕНСИЮ

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан», введенным в действие в полном объеме с 1 января 1998 г. и заменившим действовавшую ранее солидарную систему пенсионного обеспечения на накопительную, все сотрудники имеют право на гарантированное государственное обеспечение, при наличии трудового стажа по состоянию на 1 января 1998 г., в размере, пропорциональном трудовому стажу. Они также имеют право на пенсионные выплаты из накопительных пенсионных фондов за счет индивидуальных пенсионных накоплений, образовавшихся в результате обязательных взносов сотрудников в размере 10% из заработной платы, составляющих не более 73,140 тенге в месяц в 2007 г. (2006 г.: 69,000 тенге в месяц), (см. Примечание 4).

По состоянию на 31 декабря 2007 г., по мнению руководства, Компания не имела никаких дополнительных обязательств по пенсионным выплатам, медицинскому обслуживанию пенсионеров, страховым льготам или пенсионным компенсациям перед своими нынешними и бывшими работниками.

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам – По состоянию на 31 декабря 2007 г. Компания имела контрактные обязательства по приобретению сырья (титановый шлак и карналлит) на сумму 726,176 тыс. тенге (2006 г.: 548,534 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2007 г. обязательства по капитальным затратам составляли 12,647 тыс. тенге (2006 г.: 58,549 тыс. тенге)

Юридические вопросы – Компания была и продолжает быть предметом судебных процедур и решений, которые, в частности или в совокупности, не влияют на Компанию. Руководство уверено в том, что решение всех судебных вопросов не будет иметь существенного эффекта на консолидированную финансовую отчетность или результаты операционной деятельности Компании.

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

В частности, налоги проверяются несколькими органами, которые по закону имеют право налагать штрафы и пени. Хотя Компания считает, что адекватно учла все налоговые обязательства, исходя из своего понимания налогового законодательства, вышеуказанные факты, возможно, будут сопряжены для Компании с налоговыми рисками.

Страхование – Рынок страхования в Республике Казахстан находится на стадии развития, и многие виды страхового покрытия, распространенные в мире, все еще недоступны в этой стране. Компания не имеет такие виды страхования как полное страховое покрытие своих обрабатывающих мощностей, страхование от риска приостановления деятельности, страхование ответственности перед третьими лицами за имущественный вред в результате несчастных случаев, произошедших на объектах Компании, или в связи с деятельностью, проводимой Компанией.

Вопросы охраны окружающей среды – Руководство Компании считает, что в настоящее время она соблюдает все существующие законы и нормативные акты по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда Республики Казахстан. Однако данные законы и нормативные акты могут в будущем измениться. Компания не в состоянии заранее представить сроки и степень изменения законов и нормативных актов по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда. В случае таких изменений от Компании может потребоваться модернизация технологии для соответствия более жестким требованиям.

Обязательства по контракту на разведку и добычу месторождения “Бектемир”

- Профессиональная подготовка казахстанского персонала в объеме не менее 0.1% от ежегодных эксплуатационных затрат.
- Отчисления в ликвидационный фонд производятся путем ежегодных отчислений денежных средств в размере не менее 0.1% от ежегодных эксплуатационных затрат по добыче.
- Программы страхования для покрытия рисков, связанных с имуществом и обязательствами по разведке и добыче ильменита.
- В соответствии с контрактом по Бектемиру Сатпаевск должен возместить правительству Казахстана 168.3 тысяч долларов США в отношении исторических затрат по геологическим исследованиям в отношении активов Бектемира. Компания выплатила 5 тысяч долларов США при подписании контракта, оставшаяся сумма в размере 163.3 тысяч долларов США подлежит уплате по ставке 0.09 долларов США за тонну добытого ильменита, начиная с 2002 года. В течение 2007 г. Компания выплатила 5.9 тысяч долларов США.

Руководство Компании считает, что его совместное предприятие соблюдает обязательства, установленные в контракте на недропользование по Бектемиру. Однако такое соблюдение может быть поставлено под сомнение соответствующими органами, чья интерпретация может существенно отличаться от таковой руководства совместного предприятия.

Обязательства по рекультивации земель – В течение двух календарных лет после начала стадии добычи Компания обязана представить программу по рекультивации в соответствующее ведомство Правительства Республики Казахстан. В течение 2007 г. Компания разработала и утвердила программу в соответствующем ведомстве.

По состоянию на 31 декабря 2006 года Компания не начисляла резерв на рекультивацию земель в данной консолидированной финансовой отчетности, поскольку руководство придерживается мнения, что деятельность Компании до настоящего момента не являлась значительной. Соответственно, резервы на оценочные затраты по рекультивации земель не включены в данную консолидированную финансовую отчетность.

30. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Основные категории финансовых инструментов

Основные финансовые обязательства Компании включают займы, торговую кредиторскую задолженность и прочие обязательства. Основная цель данных финансовых инструментов – получение финансирования для проведения операций Компании. Компания имеет различные финансовые активы, такие как прочая дебиторская задолженность, текущие активы, и денежные средства и их эквиваленты.

	2007	2006
Финансовые активы		
Прочая дебиторская задолженность	108,123	73,867
Банковские депозиты	1,260,868	400,000
Денежные средства и их эквиваленты	<u>935,273</u>	<u>921,033</u>
Итого финансовые активы	<u>2,304,264</u>	<u>1,394,900</u>
Финансовые обязательства		
Долгосрочные займы	363,788	246,756
Торговая кредиторская задолженность	2,102,702	806,603
Налоги к уплате	85,660	89,764
Краткосрочные займы	81,259	89,035
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	<u>250,938</u>	<u>261,401</u>
Итого финансовые обязательства	<u>2,884,347</u>	<u>1,493,559</u>

Цели управления рисками

Основные риски, присущие деятельности Компании, включают в себя рыночный риск, кредитный риск, риск процентной ставки и валютный риск. Производные финансовые инструменты не используются для уменьшения подверженности рискам.

Концентрация делового риска – В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г. доход компании в основном был получен от продажи товаров компаниям ООО Preswick Trading, Klingfelfuss & Co. и Dalton Industrial Ltd. - 98% (2006: 96%) от общих продаж, соответственно. Активы и операции Компании могли подвергаться риску в связи с негативными изменениями в ее отношениях с данными клиентами.

Риск товарной цены – Компания подвержена изменениям в ценах на титан и магний в результате изменений рыночных условий.

Кредитный риск – Компания подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка. Кредитные риски, или риск невыполнения своих обязательств стороной по финансовому инструменту, контролируются путем проведения мониторинга. Масштаб подверженности Компании кредитному риску представлен общим балансом дебиторской задолженности.

Компания не ожидает невыполнения обязательств какой-либо из сторон финансового инструмента.

Валютный риск – риск, связанный с тем, что финансовые инструменты подвержены колебаниям из-за изменений в курсах валют.

Компания не ставит ограничений в уровне подверженности к валютным рискам.

Перевод с оригинала на английском языке

Балансовая стоимость денежных активов и денежных обязательств Компании, выраженных в иностранной валюте, на отчетную дату представлена следующим образом:

	Доллары США	
	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Активы		
Банковские депозиты	250,988	-
Денежные средства и их эквиваленты	117,447	715,301
Итого активы	368,435	715,301
Обязательства		
Долгосрочные займы	363,788	246,756
Торговая кредиторская задолженность	1,995,079	706,067
Краткосрочная задолженность	81,259	89,035
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	54,517	39,847
Итого обязательства	2,494,643	1,081,705
Итого чистая позиция	(2,126,208)	(366,404)

Чувствительность к валютному риску

Компания в основном подвержена валютным колебаниям по доллару США.

В следующей таблице представлена чувствительность Компании к 10% увеличению и уменьшению курса доллара США к тенге. 10% - степень чувствительности, используемая во внутренней отчетности по валютному риску перед ключевым управленческим персоналом и представляет собой оценку руководством возможного изменения в курсах обмена валюты. Анализ чувствительности включает только непогашенные денежные статьи, выраженные в иностранной валюте, и корректирует их перевод в конце периода на 10% изменение в курсах обмена валюты. Анализ чувствительности включает внешние займы. Положительное число ниже показывает увеличение прибыли, когда тенге усиливается на 10% по отношению к соответствующей валюте. В случае 10% ослабления тенге по отношению к соответствующей валюте, будет равное и противоположное влияние на прибыль, и балансы ниже будут отрицательными.

Анализ применялся к денежным статьям на отчетные даты в соответствующих валютах.

	Влияние на доллары США	
	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Прибыль или убыток	212,621	36,640
Прочие элементы капитала	-	-

Чувствительность Компании к иностранной валюте увеличилась в текущем периоде, в основном, в связи с увеличением кредитов, выраженных в долларах США.

По мнению руководства, анализ чувствительности не отражает присущий валютный риск, поскольку подверженность риску на конец года не отражает подверженность риску в течение года.

Перевод с оригинала на английском языке

Риск процентной ставки

Риск процентной ставки представляет собой риск того, что изменения в плавающих процентных ставках отрицательно отразятся на финансовых результатах Компании. Компания не использует производные инструменты для управления риском процентной ставки.

Управление риском процентной ставки

Компания подвержена риску процентной ставки, поскольку она берет займы по фиксированным и плавающим процентным ставкам. Компания не хеджирует свои процентные риски.

Анализ чувствительности к процентной ставке

Таблица, приведенная ниже, демонстрирует чувствительность Компании к увеличению или понижению плавающей ставки на 1%. Был проведен анализ займов и ссуд (финансовых обязательств) на основе допущения, что сумма непогашенная обязательств на 31 декабря 2007 и 2006 гг. была непогашена в течение всего года.

	Влияние процентной ставки	
	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Прибыль или (убыток)	29,664	21,323

Операционный риск – Операционный риск - это риск, при котором Компания может понести финансовые убытки в результате прерывания производственной деятельности и возможного ущерба собственности Компания в связи со стихийным бедствием и промышленными авариями. Согласно Договорам о недропользовании Компания обязана предоставлять медицинское страхование, страхование от несчастных случаев во время добычи (производства) и от профессиональных заболеваний работников Компании.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. руководство Компании считает, что имеет достаточное количество страховых полисов в отношении гражданской ответственности.

Риск ликвидности

Это риск, возникающий ввиду неспособности Компании погасить свои обязательства перед кредиторами при обычных торговых условиях.

Управление риском ликвидности

Компания имеет политику получения авансов от своих клиентов для поддержания соответствующего финансирования и выполнения своих текущих обязательств.

31. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2008 г. Компания получила 2.207 млн. долл. США в качестве второго транша от «Ardor (UK) Limited» по проекту электросталеплавильного цеха. По состоянию на 31 декабря 2007 г. данная сумма не была кредитована по банковскому счету Компании, поскольку право собственности не было передано Компании, и поэтому данная сумма не была проведена в учете.

Кроме того, Компания выплатила 976,853 тыс. тенге компании «Preswick Ltd» за поставку титанового шлака. Данная сумма была классифицирована в торговой кредиторской задолженности (см. примечание 22) на 31 декабря 2007 г.