АО «ТРАНСТЕЛЕКОМ»

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

и отчет независимых аудиторов

АО «ТРАНСТЕЛЕКОМ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.:	
Бухгалтерский баланс	4
Отчет о прибылях и убытках	5
Отчет об изменениях в собственном капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к финансовой отчетности	9-36

Deloitte.

ТОО "Делойт"
ул. Фурманова, 240-в
г. Алматы, 050059
Казахстан

Тел.: +7 (727) 258 13 40
Факс: +7 (727) 258 13 41
almaty@deloitte.kz
www.deloitte.kz

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру АО «Транстелеком»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Транстелеком» (далее - «Компания»), которая включает бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 г. и соответствующие отчеты о прибылях и убытках, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к прилагаемой финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление прилагаемой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Данная ответственность включает: создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие злоупотреблений, влияющих на финансовую отчетность, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности прилагаемой финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. За исключением вопроса описанного в параграфе «Основа для мнение с оговоркой», мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что прилагаемая финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие злоупотреблений, влияющих на финансовую отчетность, или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о прилагаемой финансовой отчетности.

Основа для мнение с оговоркой

Как раскрывается в Примечании 27 к прилагаемой финансовой отчетности, с даты направления намерения о выкупе оборудования Компания прекратила начисление и выплату арендных платежей ТОО «Казахстанские транзитные телекоммуникации КТ&Т» (далее – «КТ&Т») по консорциальному соглашению, и в отношении данных арендных платежей ведутся споры. Мы не смогли получить достаточные аудиторские доказательства в отношении обязательств Компании на 31 декабря 2007 г. и соответствующих расходов за 2007 г. по данному соглашению.

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащемся в представленном на страницах 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности АО « Транстелеком» (далее - «Компания»).

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство Компании несет ответственность за:

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

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., была одобрена руководством Компании и утверждена для выпуска 14 апреля 2008 г.

От имени Компании:

Абдикулов Т.С.
Президент

14 апреля 2008 г.
г. Алматы

Тулебаева Г.Р
Главный бухгалтер

14 апреля 2008 г.
г. Алматы

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния корректировок, которые могут быть определены как необходимые, если бы мы смогли получить достаточные доказательства в отношении вопроса, обсуждаемого в предыдущем параграфе, прилагаемая финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2007 г., а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Поясняющий раздел

Не делая дальнейших оговорок в нашем мнении, мы обращаем внимание на Примечание 26 к прилагаемой финансовой отчетности, в котором указывается то, что 56% от общей торговой дебиторской задолженности Компании приходится на связанные стороны, и существенная часть доходов Компании (около 65%) получена от операций со связанными сторонами, в основном от АО «Национальная компания «Казахстан Темір Жолы» и ее дочерних организаций.

Мы также обращаем внимание на Примечание 27 к прилагаемой финансовой отчетности, в котором говорится о том, что бывший президент материнской компании АО «Национальная компания «Казахстан Темір Жолы», возможно, находится под уголовным расследованием. Компания считает, что данное событие не окажет влияние на прилагаемую финансовую отчетность, соответственно в прилагаемой финансовой отчетности не был создан резерв на возможные потенциальные убытки.

Deloitte LLP

«Делойт Кулакшылық шектеулі серіктестігі» Deloitte, LLP
Deloitte.
Қазақстан Республикасы, Алматы қ.
Republic of Kazakhstan, Almaty

Улболсын Нурумова
Партнер по проекту
Общественный бухгалтер, США
Лицензия № 11497

Нурлан Бекенов
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на осуществление аудиторской деятельности в Республике Казахстан № 0000015, тип МФЮ-2, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 13 сентября 2006 г.

14 апреля 2008 г.
г. Алматы

АО «ТРАНСТЕЛЕКОМ»

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

	Примечания	2007 г.	2006 г.
АКТИВЫ			
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	5	19,274	92,962
Торговая дебиторская задолженность	6	792,462	701,159
Товарно-материальные запасы	7	330,775	238,875
Предоплата по подоходному налогу		10,695	109,010
Прочие текущие активы	8	58,936	40,270
Итого текущие активы		1,212,142	1,182,276
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства	9	8,618,825	8,667,450
Нематериальные активы		25,338	5,938
Актив по отсроченному подоходному налогу	16	6,612	-
Итого долгосрочные активы		8,650,775	8,673,388
ИТОГО АКТИВЫ		9,862,917	9,855,664
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Торговая кредиторская задолженность	10	247,952	214,555
Налоги к уплате	11	84,089	65,719
Прочие текущие обязательства	12	123,730	228,736
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	13	616,512	445,520
Текущая часть долгосрочных займов	14	540,708	573,399
Текущая часть обязательств по вознаграждениям работникам	15	4,776	4,470
Итого текущие обязательства		1,617,767	1,532,399
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочная часть обязательств по финансовой аренде	13	3,947,108	3,757,022
Долгосрочные займы	14	1,586,094	2,232,222
Обязательства по вознаграждениям работникам	15	134,023	184,771
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	16	-	10,515
Итого долгосрочные обязательства		5,667,225	6,184,530
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	17	971,089	971,089
Резерв переоценки		219,413	236,524
Нераспределенная прибыль		1,387,423	931,122
Итого собственный капитал		2,577,925	2,138,735
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		9,862,917	9,855,664

От имени Компании:

Абдикулов Т.А.
Президент

14 апреля 2008 г.
г. Алматы

Гулебаева Г.Р.
Главный бухгалтер

14 апреля 2008 г.
Г. Алматы

Примечания на стр. 9-36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АО «ТРАНСТЕЛЕКОМ»

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

	Примечания	2007 г.	2006 г.
Доходы	18	7,045,102	5,651,032
Операционные доходы/(расходы)			
Материалы и услуги	19	(1,115,817)	(1,041,021)
Затраты по расчетам с персоналом	20	(2,066,832)	(1,725,323)
Износ и амортизация		(1,027,953)	(913,444)
Налоги, за исключением подоходного налога	21	(297,054)	(205,335)
Расходы на содержание объектов социальной сферы и спонсорство		(32,424)	(40,669)
Доходы/(расходы) по вознаграждениям работникам, нетто	15	45,893	(60,615)
Доход от выбытия основных средств, нетто		1,165	5,389
Резерв по сомнительной задолженности	6, 8	(580)	(1,880)
Прочие операционные расходы	22	(1,122,088)	(733,037)
Всего операционные расходы, нетто		(5,615,690)	(4,715,935)
Прибыль от операционной деятельности		1,429,412	935,097
Финансовые расходы	23	(1,008,251)	(1,119,998)
Доход от курсовой разницы, нетто		142,790	190,748
Доход по вознаграждению по банковским вкладам		6,874	29,249
Доход по аренде		27,522	30,693
Прочие доходы	24	21,521	51,064
Прибыль до учета расходов по подоходному налогу		619,868	116,853
Расходы по подоходному налогу	16	(170,044)	(10,515)
Чистая прибыль за период		449,824	106,338

От имени Компании:

Абдикулов Т.А.
Президент

14 апреля 2008 г.
г. Алматы

Тулебаева Г.Р.
Главный бухгалтер

14 апреля 2008 г.
г. Алматы

Примечания на стр. 9-36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АО «ТРАНСТЕЛЕКОМ»

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

(в тысячах тенге)

	Уставный капитал	Резерв переоценки	Нераспре-деленная прибыль	Итого собственный капитал
На 31 декабря 2005 г. (не аудировано)	871,089	276,945	784,363	1,932,397
Перенос износа по основным средствам	-	(40,421)	40,421	-
Взнос в уставный капитал	100,000	-	-	100,000
Чистая прибыль за период	-	-	106,338	106,338
На 31 декабря 2006 г.	971,089	236,524	931,122	2,138,735
Перенос износа по основным средствам	-	(17,111)	17,111	-
Дивиденды	-	-	(10,634)	(10,634)
Чистая прибыль за период	-	-	449,824	449,824
На 31 декабря 2007 г.	971,089	219,413	1,387,423	2,577,925

От имени Компании:

Абдикулов Т.А.
Президент

14 апреля 2008 г.
г. Алматы

Тулебаева Г.Р.
Главный бухгалтер

14 апреля 2008 г.
г. Алматы

Примечания на стр. 9-36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АО «ТРАНСТЕЛЕКОМ»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.

(в тысячах тенге)

	Примечания	2007 г.	2006 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до учета расходов по подоходному налогу		619,868	116,853
Корректировки на:			
Износ и амортизацию		1,027,953	913,444
Финансовые расходы	23	1,008,251	1,119,998
Доход от выбытия основных средств и нематериальных активов, нетто		(863)	(7,767)
(Доходы)/расходы по вознаграждениям работникам, нетто	15	(45,893)	60,615
Резерв по сомнительной задолженности	6, 8	580	1,880
Восстановление резерва по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	7	-	(4,475)
Доход от курсовой разницы, нетто		(144,143)	(132,160)
Операционный доход до изменений в оборотном капитале		2,465,753	2,068,388
(Увеличение)/уменьшение торговой дебиторской задолженности		(91,681)	88,207
Увеличение товарно-материальных запасов		(91,900)	(63,273)
(Увеличение)/уменьшение прочих текущих активов		(18,868)	211,199
Увеличение торговой кредиторской задолженности		33,397	56,222
Увеличение/(уменьшение) налогов к уплате		18,370	(11,548)
Уменьшение прочих текущих обязательств		(105,006)	(41,134)
Уменьшение обязательств по вознаграждениям работникам		(4,549)	(4,197)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		2,205,516	2,303,864
Проценты уплаченные		(1,009,185)	(1,079,097)
Подоходный налог уплаченный		(88,856)	(112,031)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		1,107,475	1,112,736
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств	9	(260,747)	(347,606)
Поступления от выбытия основных средств		2,022	24,926
Приобретение нематериальных активов		(21,081)	(487)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(279,806)	(323,167)

АО «ТРАНСТЕЛЕКОМ»

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

	Примечания	2007 г.	2006 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Получение займов		706,700	-
Погашение займов		(1,240,442)	(548,242)
Дивиденды уплаченные		(10,634)	-
Взнос в уставный капитал		-	100,000
Погашение обязательств по финансовой аренде		(356,981)	(567,413)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(901,357)	(1,015,655)
ЧИСТОЕ УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(73,688)	(226,086)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начало периода	5	92,962	319,048
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец периода	5	19,274	92,962

В 2007 г. Компания получила оборудование связи на сумму 718,059 тыс. тенге (2006 г.: 4,716,111 тыс. тенге) от ТОО «Телекрона» по соглашению о финансовой аренде на 14.5 лет.

От имени Компании:

Абдикулов Т.А.
Президент

14 апреля 2008 г.
г. Алматы

Тулебаева Г.Р.
Главный бухгалтер

14 апреля 2008 г.
г. Алматы

Примечания на стр. 9-36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

- МСФО 3 (пересмотрен) «Объединение компаний» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- МСФО 8 «Операционные сегменты» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- КИМСФО 11 «МСФО 2: Операции с акциями группы и изъятыми акциями» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 марта 2007 г.);
- КИМСФО 12 «Договора концессии» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2008 г.);
- КИМСФО 13 «Программы покупательского постоянства» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2008 г.); и
- КИМСФО 14 «МСБУ 19 – Ограничение по активу с определенной выгодой, минимальные требования финансирования и их взаимодействие» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2008 г.).

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Совокупный доход» требует представления информации в финансовой отчетности на основе общих характеристик и вводит отчет о совокупном доходе. Поскольку поправка к МСБУ 1 влияет только на требования по раскрытиям, предполагается, что она не окажет влияния на результаты деятельности, финансовое положение и движение денежных средств Компании. В настоящее время Компания разрабатывает мероприятия по внедрению процедур и сбору информации, необходимой для соблюдения всех требований поправки к МСБУ 1.

Руководство предполагает, что принятие других Стандартов и поправок к ним и Интерпретаций в будущие периоды не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании в период первоначального применения.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Заявление о соответствии – Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основа подготовки – Данная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением оценки основных средств и финансовых инструментов.

Принцип непрерывной деятельности – Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО, исходя из допущения о том, что Компания будет придерживаться принципа непрерывной деятельности. Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. краткосрочные обязательства Компании превысили краткосрочные активы на 405,625 тыс. тенге (2006 г.: 350,123 тыс. тенге).

Руководство считает, что Компания сможет реализовывать свои активы и исполнять свои обязательства в ходе операционной деятельности. Руководство также считает, что вследствие притока денежных средств от операционной деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг. и положительного собственного капитала Компания сможет продолжить непрерывную деятельность в обозримом будущем. Руководство также полагает, что акционер будет оказывать непрерывную операционную и финансовую поддержку Компании в обозримом будущем.

Операции в иностранной валюте - Данная финансовая отчетность выражена в казахстанских тенге («тенге»), который является функциональной валютой Компании и валютой представления финансовой отчетности.

При подготовке финансовой отчетности операции в валютах, отличных от функциональной валюты Компании, тенге, учитываются по курсам обмена на даты проведения операций. На каждую отчетную дату денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, переводятся по курсам на дату бухгалтерского баланса. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, которые выражены в иностранных валютах, повторно переводятся по курсам на дату, когда была определена справедливая стоимость. Неденежные статьи, которые оцениваются по исторической стоимости в иностранной валюте, не переводятся.

Курсовые разницы признаются в отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором они возникают, кроме:

- курсовых разниц, которые относятся к незавершенным активам для будущего использования в производстве, которые включены в себестоимость данных активов, где они рассматриваются как корректировка затрат по процентам по займам в иностранной валюте;
- курсовых разниц по сделкам, заключенным для хеджирования определенных валютных рисков; и
- курсовых разниц по денежным статьям к получению или выплате иностранной компании, по которым расчет либо не планируется, либо считается маловероятным, что образует часть данной чистой инвестиции в иностранную компанию, и которые признаются в резерве курсовых разниц по операциям в иностранной валюте и признаются в прибыли или убытках по выбытию чистой инвестиции.

Основные средства – Основные средства первоначально признаются по стоимости приобретения. Стоимость основных средств, полученных от Акционера, как вклад в уставный капитал, представляет собой их справедливую стоимость на дату вклада. Справедливая стоимость была определена путем проведения независимой оценки. Стоимость приобретенных основных средств представляет собой стоимость средств, выплаченных при приобретении соответствующих активов, а также иные непосредственно относящиеся к ним затраты, понесенные при доставке активов на объект и осуществлении необходимой подготовки к их планируемому использованию.

Капитализированные затраты включают в себя основные расходы по улучшению и замене, продлевающие сроки полезной службы активов или же увеличивающие их способность приносить экономическую выгоду при их использовании. Расходы по ремонту и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанным критериям капитализации, отражаются в отчете об операционной деятельности по мере их возникновения.

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 износа по таким активам начинается с момента их ввода в эксплуатацию. Текущая стоимость незавершенного строительства регулярно пересматривается на предмет её справедливого отражения и необходимости признания убытков от обесценения.

После первоначального признания в бухгалтерском учете основные средства отражаются по переоцененной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость объекта основных средств на дату переоценки за вычетом накопленного износа и любого последующего обесценения стоимости. Переоценка основных средств проводится с достаточной регулярностью с тем, чтобы возможная разница между балансовой стоимостью основных средств и их расчетной справедливой стоимостью на отчетную дату являлась несущественной. Накопленный износ на дату переоценки элиминируется против общей балансовой стоимости актива, после чего чистая балансовая стоимость пересчитывается до переоцененной стоимости актива.

Любое увеличение балансовой стоимости, возникающее в результате переоценки, отражается по кредиту резерва переоценки, который отражается в собственном капитале, кроме случаев, когда переоценка восстанавливает уменьшение балансовой стоимости данного актива, которое ранее было признано в доходах или расходах. В этом случае увеличение балансовой стоимости относится на доход в пределах суммы ранее признанного расхода. Уменьшение балансовой стоимости признается в доходах или расходах, кроме случаев, когда уменьшение балансовой стоимости напрямую уменьшает предыдущее увеличение балансовой стоимости по данному активу. В таких случаях уменьшение балансовой стоимости уменьшает сумму резерва, относящегося к данному активу, который отражен в резерве переоценки.

Разница между износом, начисленным на переоцененный актив, и износом, начисленным на первоначальную стоимость такого актива, каждый год переносится из резерва переоценки в нераспределенную прибыль. В случае выбытия актива, любой резерв переоценки, относящийся к определенному выбывающему активу, переносится в нераспределенную прибыль.

Признание объекта основных средств прекращается после его выбытия или в том случае, когда получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия больше не ожидается. Любые доходы или расходы, возникающие при прекращении признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о прибылях и убытках в том отчетном периоде, в котором наступило прекращение признания актива.

Балансовая стоимость актива, срок полезной службы и методы пересматриваются и корректируются при необходимости на конец каждого финансового года.

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

Здания и сооружения	14-20 лет
Машины и оборудование	5-14 лет
Транспортные средства	7-10 лет
Прочие активы	5–10 лет

На землю износ не начисляется.

Нематериальные активы – Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы данных активов, который составляет 6-7 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 таковое имеет место). Если невозможно оценить возмещаемую сумму для отдельного актива, Компания определяет возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой принадлежит актив. Когда может быть определена разумная и последовательная основа для распределения, 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 для распределения.

Возмещаемая стоимость представляет собой наименьшее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительной стоимости. При оценке потребительной стоимости предполагаемое будущее движение денежных средств дисконтируется до их текущей стоимости, используя дисконтную ставку до налогов, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, специфичных для актива, по отношению к которому не корректировалось будущее движение денежных средств.

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, за исключением случаев, когда соответствующий актив учитывался по переоцененной стоимости. В этом случае убыток от обесценения отражается как уменьшение соответствующего резерва переоценки.

Если убыток от обесценения впоследствии сторнируется, то балансовая стоимость актива (или генерирующей единицы) увеличивается до пересмотренной оценки его возмещаемой стоимости, но так, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы убыток от обесценения не признавался по активу (или генерирующей единице) в предыдущие годы. Сторно убытка от обесценения признается немедленно в отчете о прибылях и убытках, только если соответствующий актив не учитывается по переоцененной стоимости. В данном случае сторно убытка от обесценения отражается как увеличение резерва переоценки.

Аренда – Аренда, условия которой подразумевают перенос всех рисков и выгод, связанных с владением активом, классифицируется как финансовая аренда. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда.

Активы по финансовой аренде первоначально признаются как активы Компании по справедливой стоимости на начало аренды или, если меньше, по текущей стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующее обязательство перед арендодателем включается в бухгалтерский баланс как обязательство по финансовой аренде.

Арендные платежи распределяются между финансовыми затратами и уменьшением арендного обязательства для достижения постоянной процентной ставки по оставшемуся балансу обязательства. Финансовые затраты относятся напрямую на прибыль или убыток, только если они напрямую не относятся к квалифицируемому активу, в этом случае они капитализируются в соответствии с общей политикой Компании по заемным затратам. Условные арендные обязательства признаются как расходы в периодах, в которых они появляются.

Платежи по операционной аренде признаются как расходы по прямолинейному методу в течение срока аренды, кроме случаев, когда другая систематическая основа более типична временной модели, в которой потребляются экономические выгоды от арендуемого актива. Условные арендные платежи по операционной аренде признаются как расходы в периоде, в котором они появляются.

В случае получения арендных стимулов для заключения операционной аренды, такие стимулы признаются как обязательство. Совокупная выгода по стимулам признается как уменьшение расходов по аренде по прямолинейному методу, кроме случаев, когда другая систематическая основа более типична временной модели, в которой потребляются экономические выгоды от арендуемого актива.

Товарно-материальные запасы – Товарно-материальные запасы оценены по наименьшему из значений себестоимости или чистой стоимости реализации. Себестоимость включает в себя затраты, понесенные в связи с доставкой и приведением запасов в текущее состояние. Чистая стоимость реализации представляет собой оценку цены реализации запасов в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение и оценочных затрат на реализацию. Товарно-материальные запасы учитываются по методу средневзвешенной стоимости.

Финансовые активы - Финансовые активы классифицируются в следующие категории: финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки («FVTPL»), инвестиции, удерживаемые до погашения, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи («AFS») и «займы и дебиторская задолженность». Классификация зависит от характера и цели финансовых инструментов и определяется в момент первоначального признания.

Займы и дебиторская задолженность – Торговая дебиторская задолженность, займы и прочая дебиторская задолженность, которые имеют фиксированные или определяемые платежи, которые не котируются на активном рынке, классифицируются как займы и дебиторская задолженность. Долгосрочные займы и долгосрочная дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки, за вычетом любого обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, кроме краткосрочной дебиторской задолженности, когда признание процентов было бы несущественно.

Денежные средства и их эквиваленты – Денежные средства и их эквиваленты включают в себя деньги в кассе, деньги на текущих банковских счетах и краткосрочный депозит.

Прекращение учета финансовых активов – Компания прекращает учет финансового актива, только когда истекают контрактные права на получение денежных потоков по активу или передает финансовый актив и все существенные риски и выгоды от владения активом другой компании. Если Компания не передает и не удерживает в основном все риски и выгоды от владения и продолжает контролировать переданный актив, то Компания признает свое оставшееся долевое участие в активе и связанное с ним обязательство на суммы, которые она может выплатить. Если Компания в основном удерживает все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, Компания продолжает учет финансового актива, а также учитывает средства от обеспеченных займов.

Финансовые обязательства и долевые инструменты, выпущенные Компанией - Долговые и долевые инструменты классифицируются или как финансовые обязательства, или как капитал в соответствии с характером контрактного соглашения.

Долевые инструменты – Долевой инструмент – это любой контракт, который свидетельствует об остаточном участии в активе компании после вычета всех его обязательств. Долевые инструменты, выпущенные Компанией учитываются по полученной прибыли, за вычетом прямых затрат на выпуск.

Финансовые обязательства – Финансовые обязательства классифицируются или как финансовые обязательства FVTPL, или прочие финансовые обязательства.

Прочие финансовые обязательства – Прочие финансовые обязательства, включая займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке.

Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки с признанием процентных расходов по методу фактического дохода.

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует предполагаемые будущие выплаты денежных средств через ожидаемый срок финансового обязательства или, если применимо, более короткий период.

Прекращение учета финансовых обязательств – Компания прекращает учет финансовых обязательств тогда и только тогда, когда обязательства Компании погашены, отменены или истекли.

Торговая и прочая кредиторская задолженности – Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально оцениваются по справедливой стоимости, а впоследствии переоцениваются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки.

Процентные займы и привлеченные средства - Все займы и привлеченные средства первоначально учитываются по стоимости, представляющей собой справедливую стоимость полученных денежных средств за вычетом расходов, связанных с привлечением заемных средств.

После первоначального признания, процентные займы и привлеченные средства учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Доходы и расходы, за исключением расходов по займам, подлежащих капитализации (например, комиссии по гарантиям третьих сторон), отражаются в чистых прибылях или убытках в случае, когда прекращается признание обязательств, а также при учете амортизации.

Резервы – Резервы отражаются в учете при наличии у Компании текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых, вероятно, потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой лучшую оценку возмещения, необходимого для погашения текущего обязательства на дату баланса, учитывая риски и неопределенность, связанные с обязательством. Если резерв оценивается, используя предполагаемые денежные средства, необходимые для погашения текущего обязательства, его балансовая стоимость является текущей стоимостью данных денежных средств.

Когда ожидается, что третья сторона возместит некоторые или все экономические выгоды, необходимые для погашения резерва, дебиторская задолженность признается как актив, если фактически реально, что возмещение будет получено, и сумма к получению может быть разумно оценена.

Пенсионные обязательства – В 2007 г. в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Компания осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников, но не более 73,140 тенге в месяц (2006 г.: 69,600 тенге) в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды. Эти суммы относятся на расходы в момент их возникновения. Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в общие расходы по заработной плате в отчете о прибылях и убытках.

Затраты по займам - Затраты по займам, напрямую связанные с приобретением, строительством и производством квалифицируемых активов, которые представляют собой активы, которые неизбежно занимают значительное время для их подготовки для целевого использования или продажи, прибавляются к стоимости данных активов после того, как активы в основном готовы для целевого использования или продажи. Инвестиционный доход, полученный по временной инвестиции отдельных займов, ожидающих их использования на квалифицируемые активы, вычитается из затрат по займам, пригодных для капитализации.

Все прочие затраты по займам признаются в отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором они появляются.

Пенсионный план с установленным размером выплат - В соответствии с Коллективным договором Компания выплачивает определенные вознаграждения своим работникам по окончании трудовой деятельности («Пенсионный план с установленным размером выплат»). В соответствии с данным договором Компания обеспечивает следующие основные выплаты и льготы:

- единовременное пособие при выходе на пенсию;
- ежегодная материальная помощь пенсионерам;
- предоставление бесплатных железнодорожных билетов;
- материальная помощь на оплату ритуальных услуг; и
- материальная помощь на оплату протезирования зубов.

Компания признает актуарные доходы и убытки, возникающие от переоценки обязательств по выплате вознаграждения работникам в том периоде, когда они выявлены, и признает расходы по вознаграждению и обязательства согласно оценке, определенной в соответствии с МСБУ 19 «Вознаграждения работникам».

Обязательства и расходы по вознаграждению согласно Пенсионному плану с установленным размером выплат определяются с помощью метода прогнозируемой условной единицы. Этот метод рассматривает каждый проработанный год как повышающий на дополнительную единицу права на получение вознаграждения, и измеряет каждую единицу отдельно для отражения итогового обязательства. Расходы по предоставлению вознаграждений отражаются в отчете о прибылях и убытках с тем, чтобы распределить итоговые вознаграждения в течение рабочего стажа работников согласно формуле вознаграждения по Пенсионному плану с установленным размером выплат. Это обязательство измеряется по текущей стоимости расчетного будущего движения денежных средств с применением ставки дисконта, сходной со ставкой вознаграждения по государственным облигациям, валюта и условия по которым сопоставимы с валютой и оцененными условиями обязательств по Пенсионному плану с установленным размером выплат. Пенсионный план с установленным размером выплат является нефинансируемым.

Дивиденды - Дивиденды признаются как обязательство и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Подоходный налог – Расходы по подоходному налогу представляют собой сумму текущего подоходного налога к уплате и отсроченного подоходного налога.

Текущий налог – Текущий подоходный налог к уплате рассчитан на основе налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, так как он не включает суммы доходов и расходов, которые являются налогооблагаемыми или вычитаемыми в других отчетных периодах, и также не включает суммы, которые никогда не будут признаны ни налогооблагаемыми, ни вычитаемыми. Обязательства Компании по текущему подоходному налогу рассчитываются по ставке налога, действовавшей на дату бухгалтерского баланса.

Отсроченный налог – Отсроченный налог признается по разницам между текущей стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности и соответствующими суммами, признанными для целей определения налогооблагаемой прибыли, и рассчитанный по методу обязательств. Отсроченные налоговые обязательства обычно признаются для всех налогооблагаемых временных разниц. Отсроченные налоговые активы признаются в той степени, в которой существует вероятность того, что налогооблагаемая прибыль будет достаточной для возмещения временных вычитаемых разниц. Такие активы и обязательства не признаются, если временная разница возникает от гудвилла или от первоначального признания (кроме операций по объединению предприятий) активов и обязательств от операций, которые не влияют ни на налогооблагаемую прибыль, ни на бухгалтерскую прибыль.

Балансовая стоимость отсроченных налоговых активов оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается в той степени, в которой более не существует вероятности того, что существует достаточная налогооблагаемая прибыль, за счет которой может быть возмещена вся сумма или часть актива.

Отсроченный налоговый актив или обязательство учитывается по ставкам, применение которых ожидается в течение периода выбытия активов или погашения обязательств. Отсроченный подоходный налог отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда он относится к статьям, отраженным непосредственно на счетах учета капитала, и в данном случае отсроченный подоходный налог отражается в составе капитала.

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

Текущие и отсроченные налоги признаются как расходы или доходы в отчете о прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, отнесенным непосредственно на капитал, или когда они появляются в результате первоначального учета объединения предприятий. В случае объединения предприятий налоговый эффект учитывается при расчете гудвилла или при определении превышения доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании над себестоимостью.

Признание дохода – Доход признается при вероятности получения экономических выгод, связанных со сделкой, и возможности достоверно оценить сумму дохода. Доходы от продаж признаются за вычетом налога на добавленную стоимость.

Признание расходов - Расходы признаются в тот момент, когда они понесены, и отражаются в финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

Операции со связанными сторонами - При подготовке данной финансовой отчетности следующие стороны рассматривались в качестве связанных сторон:

Сторона является связанной компанией, если:

(a) прямо или косвенно через одного или нескольких посредников, сторона:
   i) контролирует или находится под общим контролем компании (к ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);
   ii) имеет долевое участие в компании, что дает ей возможность оказывать существенное влияние на компанию; или
   iii) имеет совместный контроль над компанией;
(b) сторона является ассоциированной стороной компании;
(c) сторона является совместным предприятием, в котором компания является участником;
(d) сторона является членом ключевого управленческого персонала компании или ее материнской компании;
(e) сторона является членом семьи любого лица, указанного в пунктах (a) или (d);
(f) сторона является компанией, которая находится под контролем, совместным контролем или под значительным влиянием, или которая имеет существенное право голоса в такой компании, прямо или косвенно, любого лица, указанного в пунктах (d) или (e); или
(g) сторона представляет собой пенсионную схему для работников компании или любой компании, являющейся связанной стороной компании.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

4. КРИТИЧЕСКИЕ СУЖДЕНИЯ, ПРИМЕНЕННЫЕ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

В процессе применения учетной политики Компании, которая описывается в Примечании 3, руководство должно применять оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не известны, из других источников. Оценки и связанные с ними допущения основаны на историческом опыте и прочих факторах, которые считаются приемлемыми. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения регулярно проверяются. Изменения в учетных оценках признаются в периоде, в котором оценка пересматривается, если изменение влияет только на тот период или в периоде изменения и будущих периодах, если изменение влияет как на текущий, так и на будущий периоды.

Ниже приводятся ключевые предположения, касающиеся будущего, и прочие ключевые источники оценки неопределенности на дату баланса, которые несут значительный риск существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году.

Финансовая аренда - Компания как арендатор

Компания заключила соглашение о финансовой аренде в отношении определенного телекоммуникационного оборудования (см. Примечание 13). Компания определила, что данная аренда переносит, в основном, все риски и вознаграждения, присущие праву собственности на данное оборудование и, следовательно, аренда классифицируется как финансовая.

Операционная аренда - Компания как арендатор

Компания заключила соглашения об аренде в отношении офисных зданий. Компания определила, что данная аренда не переносит, в основном, все риски и вознаграждения, присущие праву собственности на здания и, таким образом, аренда классифицируется как операционная.

Вознаграждения работникам

Компания использует актуарный метод оценки для определения текущей стоимости обязательств по установленным выплатам после выхода на пенсию и связанной с этим текущей стоимости услуг (см. Примечание 15). Это требует использования демографических предположений в отношении будущих характеристик действительных и ушедших работников, которым полагаются вознаграждения (смертность в течение работы и после, статистика по изменению численности персонала, и прочее), а также финансовые предположения (ставка дисконтирования, будущая годовая материальная помощь, будущая годовая минимальная заработная плата).

Резервы

Компания создает резервы по сомнительной дебиторской задолженности. Значительные суждения используются при определении данных резервов. При определении сомнительных долгов рассматривается историческое и ожидаемое поведение покупателей. Изменения в экономике или индивидуальные условия покупателя могут потребовать корректировок резерва по сомнительной задолженности в данной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., резервы по сомнительной задолженности были созданы в размере 4,707 тыс. тенге и 4,219 тыс. тенге, соответственно (см. Примечания 6 и 8).

Сроки полезной службы основных средств

Как указывается в Примечании 3, Компания рассматривает сроки полезной службы основных средств на конец каждого годового отчетного периода. Оценка срока полезного использования актива зависит от таких факторов как экономическое использование, программы по ремонту и обслуживанию, технологические улучшения и прочие деловые условия. Оценка руководством сроков полезной службы основных средств отражает соответствующую информацию, имеющуюся на дату данной финансовой отчетности. В течение отчетного года, Компания изменила сроки полезной службы основных средств. Эффект данного изменения, исходя из предположения, что все основные средства будут использованы до конца срока своей полезной службы, привел к уменьшению расходов по износу в текущем году и последующие 3 года на следующие суммы:

	в тыс. тенге
2007	77,719
2008	116,579
2009	116,579
2010	116,579

5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали следующее:

	2007 г.	2006 г
Денежные средства на счетах в банках	18,040	31,686
Краткосрочные депозиты	468	60,591
Наличность в кассе	766	685
	19,274	92,962

По состоянию на 31 декабря 2007 г. краткосрочные депозиты включали корпоративный карточный счет Компании на сумму 468 тыс. тенге (2006 г.: Депозит в АО «Альянс Банк» на сумму 60,025 тыс. тенге со сроком от одного до трех месяцев с процентной ставкой в размере 8.6% и корпоративный карточный счет Компании на сумму 566 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

	2007 г.	2006 г.
Тенге	19,274	92,931
Доллары США	-	31
	19,274	92,962

6. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря торговая дебиторская задолженность включала следующее:

	2007 г.	2006 г.
Задолженность от АО «НК КТЖ» и его дочерних организаций (см. Примечание 25)	441,016	516,145
Задолженность прочих связанных и третьих сторон	355,148	188,228
	796,164	704,373
Минус: Резерв по сомнительной задолженности	(3,702)	(3,214)
	792,462	701,159

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменение в резерве по сомнительной задолженности представлено следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Резерв по сомнительной задолженности на начало периода	(3,214)	(5,099)
Начислено за период	(580)	(1,880)
Списано за период	92	3,765
Резерв по сомнительной задолженности на конец периода	(3,702)	(3,214)

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. торговая дебиторская задолженность за оказанные услуги связи для АО «НК КТЖ» и его дочерним организациям составляла 56% и 74%, соответственно, от общей суммы торговой дебиторской задолженности.

По состоянию 31 декабря 2007 и 2006 гг. торговая дебиторская задолженность Компании была выражена в следующих валютах:

	2007 г.	2006 г.
Тенге	751,461	701,159
Доллары США	41,001	-
	792,462	701,159

7. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря товарно-материальные запасы включали следующее:

	2007 г.	2006 г.
Сырье	137,521	144,119
Запасные части	115,355	47,473
Приобретенные товары	59,932	37,031
Топливо	17,967	10,252
	330,775	238,875

По состоянию на 31 декабря 2007 г. товарно-материальные запасы включали в себя аварийно-восстановительный запас Компании, на сумму 22,075 тыс. тенге (2006 г: 19,409 тыс. тенге).

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение в резерве по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам, представлено следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам на начало периода	-	(4,475)
Начислено за период	-	-
Списано за период	-	4,475
Резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам на конец периода	-	-

8. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря прочие текущие активы включали следующее:

	2007 г.	2006 г.
Авансы поставщикам	37,676	22,643
Предоплата по налогам, кроме подоходного налога	4,080	260
Прочая дебиторская задолженность	18,185	18,372
	59,941	41,275
Минус: Резерв по сомнительной задолженности	(1,005)	(1,005)
	58,936	40,270

Движение в резерве по сомнительной задолженности за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Резерв по сомнительной задолженности на начало периода	(1,005)	(2,005)
Списано за период	-	1,000
Резерв по сомнительной задолженности на конец периода	(1,005)	(1,005)

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. прочие текущие активы Компании были, в основном, выражены в тенге.

9. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлено следующим образом:

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие активы	Незавершенное капитальное строительство	Итого
Стоимость						
На 1 января 2006 г.	1,026,129	5,477,956	46,046	246,505	377,427	7,174,063
Поступило	4,224	4,782,427	3,885	28,591	244,590	5,063,717
Перевод	229,143	379,106	-	8,128	(616,377)	-
Выбыло	(29,719)	(142,038)	-	(31,816)	-	(203,573)
На 31 декабря 2006 г.	1,229,777	10,497,451	49,931	251,408	5,640	12,034,207
Поступило	-	736,074	-	450	242,282	978,806
Перевод	26,726	123,115	13,271	14,283	(177,395)	-
Выбыло	-	(16,373)	-	(559)	-	(16,932)
На 31 декабря 2007 г.	1,256,503	11,340,267	63,202	265,582	70,527	12,996,081
Накопленный износ						
На 1 января 2006 г.	(607,546)	(1,938,485)	(15,750)	(54,653)	-	(2,616,434)
Начислено за год	(64,556)	(822,197)	(3,169)	(21,981)	-	(911,903)
Выбыло	15,871	138,607	-	7,102	-	161,580
На 31 декабря 2006 г.	(656,231)	(2,622,075)	(18,919)	(69,532)	-	(3,366,757)
Начислено за год	(55,088)	(936,913)	(5,780)	(28,491)	-	(1,026,272)
Выбыло	-	15,596	-	177	-	15,773
На 31 декабря 2007 г.	(711,319)	(3,543,392)	(24,699)	(97,846)	-	(4,377,256)
Балансовая стоимость:						
На 31 декабря 2007 г.	545,184	7,796,875	38,503	167,736	70,527	8,618,825
На 31 декабря 2006 г.	573,546	7,875,376	31,012	181,876	5,640	8,667,450

В 2007 г. Компания получила оборудование связи на сумму 718,059 тыс. тенге (2006 г.: 4,716,111 тыс. тенге) от ТОО «Телекрона» по соглашению о финансовой аренде на 14.5 лет. (см. Примечания 1 и 13).

По состоянию на 31 декабря 2007 г. оптико-волоконная линия связи балансовой стоимостью 2,231,478 тыс. тенге (31 декабря 2006 г.: 2,719,182 тыс. тенге) находилась в залоге в качестве обеспечения займа, полученного Компанией от АО «Банк Развития Казахстана» (см. Примечание 14).

10. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря торговая кредиторская задолженность включала следующее:

	2007 г.	2006 г.
Задолженность прочим связанным и третьим сторонам	247,879	214,555
Задолженность перед АО «НК КТЖ» и его дочерних организаций (см. Примечание 25)	73	-
	247,952	214,555

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. торговая кредиторская задолженность была, в основном, выражена в тенге.

11. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

По состоянию на 31 декабря налоги к уплате включали следующее:

	2007 г.	2006 г.
НДС к уплате	30,029	8,147
Социальный налог	24,321	25,272
Индивидуальный подоходный налог	18,691	16,492
Прочие налоги	11,048	15,808
	84,089	65,719

12. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря прочие текущие обязательства включали следующее:

	2007 г.	2006 г.
Резерв по неиспользованным отпускам	56,903	38,906
Пенсионные отчисления	22,893	19,672
Авансы, полученные от заказчиков	18,823	17,554
Начисленная заработная плата	12,150	146,846
Начисленные расходы и прочие обязательства	12,961	5,758
	123,730	228,736

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. прочие текущие обязательства были выражены в тенге.

13. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Финансовая аренда в основном относится к телекоммуникационному оборудованию со сроком 14.5 лет.

	Мнимальные арендные платежи		Текущая стоимость минимальных арендных платежей	
	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.
Задолженность по финансовой аренде:				
Не более 1 года	1,508,259	1,237,688	616,512	445,520
Более 1 года, но не более 5 лет	9,757,691	9,820,060	3,947,108	3,757,022
	11,265,950	11,057,748	4,563,620	4,202,542
За вычетом будущих финансовых затрат	(6,702,330)	(6,855,206)	-	-
Текущая стоимость минимальных финансовых платежей	4,563,620	4,202,542	4,563,620	4,202,542
Включены в финансовую отчетность как:				
Текущая часть			616,512	445,520
Долгосрочная часть			3,947,108	3,757,022

В 2004 г. Компания арендовала оборудование связи у ТОО «Телекрона» на условиях финансовой аренды сроком на 14.5 лет (см. Примечание 9). За год, закончившийся 31 декабря 2007 г., средняя процентная ставка составила 13.71% годовых (2006 г.: 12.97% годовых). Все арендные обязательства выражены в тенге.

В 2004 г. Компания арендовала прочие основные средства у АО «ВалютТранзит Банк» по договору аренды на 3-5 лет. Годовая процентная ставка составляет 13.7%. Все арендные обязательства выражены в тенге.

14. ЗАЙМЫ

Займы, включая начисленные проценты, на 31 декабря представлены следующим образом:

	Валюта	Период погашения	Эффектив-ная процентная ставка	2007 г.	2006 г.
Долгосрочные займы:					
АО «Банк Развития Казахстана»	USD	2013	9.8 % годовых 6-мес. ЛИБОР	1,674,490	2,089,367
ABN AMRO BANK N.V.	USD	2009	+0.15%	452,312	716,254
				2,126,802	2,805,621
За вычетом: текущая часть долгосрочных займов				(540,708)	(573,399)
				1,586,094	2,232,222

9 апреля 2004 г. Компания подписала кредитное соглашение с АО «Банк Развития Казахстана» на общую сумму 18,841 тыс. долларов США для строительства волоконно-оптической линии связи между г. Астаной и г. Алматы. Процентная ставка составляет 9.8% годовых. Заем погашается 15 равными полугодовыми выплатами, начиная с июня 2006 г. Заем обеспечен волоконно-оптической линией связи, строительство которой было завершено в 2005 г. балансовой стоимостью 2,231,478 тыс. тенге на 31 декабря 2007 г. (31 декабря 2006 г.: 2,719,182 тыс. тенге) (см. Примечание 9).

18 марта 2004 г. Компания подписала кредитное соглашение с ABN AMRO Bank N.V. на сумму 9,400 тыс. долларов США с целью финансирования строительства волоконно-оптической линии связи между г. Астаной и г. Алматы. Процентная ставка составляет 6-мес. ЛИБОР +0.15% на срок 5 лет. Заем погашается равными полугодовыми выплатами, и льготный период по условиям соглашения составляет 10 месяцев. Обеспечением по данному займу являются гарантии, выданные АО «НК КТЖ», АО «Локомотив» и АО «Қазтеміртранс».

График погашения основной суммы по кредитным соглашениям на 31 декабря представлен следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
В течение 1 года	540,708	573,399
1 - 2 года	528,363	557,791
2 - 3 года	302,209	557,791
3 - 4 года	302,209	319,040
4 - 5 лет	302,209	319,040
Свыше 5 лет	151,104	478,560
	2,126,802	2,805,621

15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

Вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности выплачиваются в соответствии с Коллективным договором, заключенным между Компанией и ее трудовым коллективом на 2006–2008 гг.

По состоянию на 31 декабря обязательства Компании по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности составили:

	2007г.	2006 г.
Текущая стоимость обязательств по вознаграждениям работникам	138,799	189,241
В том числе:		
Обязательства, срок погашения которых наступает в течение года	(4,776)	(4,470)
Обязательства, срок погашения которых наступает после одного года	134,023	184,771

Ниже приводится сверка текущего значения обязательств по пенсионному плану с установленным размером выплат за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2007 г.	2006 г.
Общая сумма обязательств на начало года	189,241	132,823
Текущая стоимость услуг	8,139	18,557
Стоимость вознаграждения	11,462	8,400
Выплаты, произведенные за год	(4,549)	(4,197)
Актуарный (доход)/убыток, признанный за год	(65,494)	33,658
Общая сумма обязательств на конец года	138,799	189,241

Актуарный доход, признанный за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., является, в основном, последствием изменения Коллективного договора в отношении установленных вознаграждений.

Доходы по вознаграждениям работникам, нетто в сумме 45,893 тыс. тенге, признанные в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г. (2006 г.: расходы в сумме 60,615 тыс. тенге), были учтены в отчете о прибылях и убытках.

Расчеты обязательств Компании были подготовлены на основе публикуемых статистических данных по уровню смертности, а также фактических данных Компании по количеству, возрасту, полу и стажу работников и пенсионеров, и статистики по изменению численности персонала. Прочие основные допущения на отчетную дату представлены ниже:

	2007 г.	2006 г.
Ставка дисконта	6%	6%
Ожидаемый годовой прирост материальной помощи в будущем	5.5%	5.5%
Ожидаемый годовой прирост минимальной заработной платы в будущем	5.5%	5.5%

Пенсионный план с установленным размером выплат является нефинансируемым.

16. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Расходы Компании по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря включали следующее:

	2007 г.	2006 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	187,171	-
(Экономия)/расходы по отсроченному подоходному налогу	(17,127)	10,515
Итого расходы по подоходному налогу	170,044	10,515

Суммы отсроченного налога, рассчитанные посредством применения официально установленных ставок налога, действующих на даты соответствующих бухгалтерских балансов, к временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и суммами, показанными в финансовой отчетности, включали следующее по состоянию на 31 декабря:

	2007 г.	2006 г.
Актив по отсроченному подоходному налогу		
Резерв по неиспользованным отпускам	17,071	11,672
Налоги	8,851	10,806
Резерв по сомнительной задолженности	1,412	1,266
Переносимые убытки	-	296,114
Итого актив по отсроченному подоходному налогу	27,334	319,858
Обязательство по отсроченному подоходному налогу		
Разница в остаточной стоимости основных средств и нематериальных активов	(20,722)	(330,373)
Итого обязательство по отсроченному подоходному налогу	(20,722)	(330,373)
Актив/(обязательство) по отсроченному подоходному налогу, нетто	6,612	(10,515)

В 2007 и 2006 гг. установленная эффективная ставка подоходного налога в Республики Казахстан составила 30%.

Ниже приведена сверка 30% ставки подоходного налога и фактической суммы подоходного налога, учтенной в отчете о прибылях и убытках Компании:

	2007 г.	2006 г.
Прибыль до учета расходов по подоходному налогу	619,868	116,853
Налог по установленной ставке 30%	185,960	35,056
Не вычитаемые (доходы)/расходы по вознаграждениям работников	(13,768)	18,185
Прочие постоянные разницы	(2,148)	(42,726)
Расходы по подоходному налогу	170,044	10,515

17. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. уставный капитал Компании составлял 971,089 тыс. тенге. Номинальная стоимость одной акции равна 1,000 тенге каждая. Единственным акционером Компании является АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы».

В соответствии с решением единственного акционера от 1 августа 2007 г. были начислены и выплачены дивиденды за 2006 г. в размере 10,634 тыс. тенге (2006: ноль).

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. Компания не имела привилегированных акций.

18. ДОХОДЫ

За годы, закончившиеся 31 декабря, доходы включали следующее:

	2007 г.	2006 г.
Доход от АО «НК КТЖ» и его дочерних организаций (см. Примечание 25)	4,578,953	4,277,712
Доход от реализации товаров и услуг третьим сторонам	2,466,149	1,373,320
	7,045,102	5,651,032

Реализация АО «НК КТЖ» и его дочерним организациям в 2007 г. составила примерно 65% от общей реализации (2006 г.: 76%).

19. МАТЕРИАЛЫ И УСЛУГИ

За годы, закончившиеся 31 декабря, материалы и услуги включали следующее:

	2007 г.	2006 г.
Услуги	890,638	743,661
Материалы	173,512	255,961
Электричество	28,522	26,658
Топливо	23,145	14,741
	1,115,817	1,041,021

Расходы на материалы, в основном, включают запасные части для телекоммуникационного комплекса Компании, кабель и другие виды материалов, необходимые для оказания услуг связи.

20. ЗАТРАТЫ ПО РАСЧЕТАМ С ПЕРСОНАЛОМ

За годы, закончившиеся 31 декабря, затраты по расчетам с персоналом включали следующее:

	2007 г.	2006 г.
Заработная плата	1,777,988	1,481,028
Социальный налог	288,844	244,295
	2,066,832	1,725,323

21. НАЛОГИ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ПОДОХОДНОГО НАЛОГА

За годы, закончившиеся 31 декабря налоги, за исключением подоходного налога, включали следующее:

	2007 г.	2006 г.
Налог на имущество	34,053	38,088
Штрафы и пени	2,637	1,853
НДС	-	1,760
Налог на землю	126	562
Прочие налоги	260,238	163,072
	297,054	205,335

В 2007 г. прочие налоги в основном включают выплаты за междугородние и международные соединения на сумму 216,427 тыс. тенге (2006 г.: 146,666 тыс. тенге).

22. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

За годы, закончившиеся 31 декабря, прочие операционные расходы включали следующее:

	2007 г.	2006 г.
Арендная плата	924,912	602,877
Командировочные расходы	69,066	57,934
Услуги банка	19,089	14,945
Профессиональные услуги	15,309	12,543
Подготовка кадров	12,514	15,286
Прочие	81,198	29,452
	1,122,088	733,037

Арендная плата включает аренду офиса, различного оборудования связи и каналов.

23. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Проценты по финансовой аренде	778,235	850,759
Проценты по займам	230,016	269,239
	1,008,251	1,119,998

24. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

За годы, закончившиеся 31 декабря, прочие доходы включали следующее:

	2007 г.	2006 г.
Товарно-материальные запасы и основные средства, полученные безвозмездно	16,538	42,278
Доход от штрафов	1,448	6,628
Прочее	3,535	2,158
	21,521	51,064

25. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей данной финансовой отчетности стороны рассматриваются как связанные, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или осуществлять значительное влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. При рассмотрении возможных отношений связанных сторон в каждом случае внимание обращается на сущность отношений, а не просто на правовую форму.

Связанные стороны могут заключать сделки, которые не могут заключить несвязанные стороны, и сделки между связанными сторонами могут не осуществляться на тех же самых условиях, положениях и в тех же суммах, как сделки между несвязанными сторонами.

Характер отношений связанных сторон для тех связанных сторон, с которыми Компания проводила значительные сделки или имела значительное неоплаченное сальдо по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. приводится ниже.

Суммы задолженности перед связанными сторонами и суммы, причитающиеся от связанных сторон (коммерческие организации, контролируемые государством) включают следующее на 31 декабря:

	Задолженность связанной стороны		Задолженность связанной стороне	
Наименование компании	**2007 г.**	**2006 г.**	**2007 г.**	**2006 г.**
АО «Казахтелеком»	11,563	1,177	63,304	50,306
АО «Казпочта»	421	363	76	257
АО «НК «Казмунайгаз»	13	13	-	-
АО «КЕГОК»	22	6	-	-
АО «ПродКорпорация»	1	3	4	3
АО «НАК «Казатомпром»	-	3	-	-
	12,020	1,565	63,384	50,566

Сделки со связанными сторонами (коммерческими организациями, контролируемыми государством) за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	Реализация услуг		Приобретение услуг	
Наименование компании	**2007 г.**	**2006 г.**	**2007 г.**	**2006 г.**
АО «Казахтелеком»	149,437	49,660	658,664	646,304
АО «Казпочта»	738	619	2,542	1,772
АО «КЕГОК»	295	53	-	-
АО «НАК «Казатомпром»	2	42	-	-
АО «ПродКорпорация»	24	30	-	-
АО «НК «Казмунайгаз»	229	17	93	-
	150,725	50,421	661,299	648,076

Суммы задолженности перед связанными сторонами и суммы, причитающиеся от связанных сторон (АО «НК КТЖ» и его дочерние и ассоциированные организации) на 31 декабря включали следующее:

Наименование компании	Задолженность связанной стороны		Задолженность связанной стороне	
	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.
АО «НК КТЖ»	411,709	485,384	-	-
АО «Локомотив»	5,642	5,212	-	-
АО «Қазтемітранс»	4,692	3,539	-	-
АО «Военизированная охрана железной дороги»	4,143	2,777	-	-
АО «Пассажирские перевозки»	3,943	9,843	-	-
ТОО «Лесозащита»	3,458	893	-	-
АО «Желдорводотеплоснабжение»	3,292	3,292	-	-
АО «Локомотивный сервисный центр»	1,650	1,440	-	-
АО «Қазтранссервис»	1,157	941	-	-
АО «Теміржолсу»	818	2,372	-	-
АО «Центр транспортного сервиса»	215	166	-	-
АО «Алматинский вагоноремонтный завод»	127	103	-	-
ТОО «Ертыс Сервис»	48	-	-	-
ТОО «Кызыкурт – Юг»	44	-	-	-
АО «Ремлокомотив»	39	35	-	-
ТОО «Акжайык Запад 2006»	39	-	-	-
АО «Теміржолжылу»	-	148	73	-
	441,016	516,145	73	-

Сделки со связанными сторонами (АО «НК КТЖ» и его дочерние и ассоциированные организации) за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

Наименование компании	Реализация услуг		Приобретение услуг	
	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.
АО «НК КТЖ»	3,906,280	3,674,115	46,271	-
АО «Пассажирские перевозки»	334,199	290,453	1,053	1,161
АО «Локомотив»	126,245	119,689	-	-
АО «Қазтеміртранс»	56,220	56,141	-	-
АО «Военизированная охрана железной дороги»	54,868	52,490	-	-
АО «Центр обслуживания локомотивов»	42,342	36,646	-	-
АО «Қазтранссервис»	25,436	21,888	-	-
ТОО «Лесозащита»	11,680	6,466	1,301	472
АО «Теміржолсу»	9,224	9,120	1,517	1,423
АО «Центр транспортного сервиса»	4,672	3,723	40	53
АО «Теміржолжылу»	3,390	3,984	11,191	10,268
АО «Алматинский вагоноремонтный завод»	2,895	2,515	-	-
ТОО «Ертыс Сервис»	457	-	-	-
ТОО «Кызыкурт – Юг»	409	-	-	-
АО «Ремлокомотив»	330	452	-	-
ТОО «Акжайык Запад 2006»	300	-	-	-
АО «Ремвагон»	6	30	-	-
	4,578,953	4,277,712	61,373	13,377

Ключевой управленческий персонал включает руководителей Компании, 4 человека на 31 декабря 2007 и 2006 гг. За годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., чистая компенсация ключевому руководству составила 57,674 тыс. тенге и 23,926 тыс. тенге, соответственно.

26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Управление риском недостаточности капитала - Компания управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Компания сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при максимальном увеличении прибыли для учредителей посредством оптимизации баланса долга и собственного капитала. Стратегия Компании не менялась с 2006 г.

Структура капитала Компании включает уставный капитал как раскрыто в Примечании 17, резерв переоценки и нераспределенную прибыль.

Основные принципы учетной политики - Данные об основных принципах учетной политики и принятых методах, включая критерии признания, основу оценки и основу, на которой признаются доходы и расходы, в отношении каждого класса финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов раскрыты в Примечании 3 к финансовой отчетности.

Категории финансовых инструментов - По состоянию на 31 декабря финансовые инструменты представлены следующим образом:

	2007	2006
Финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты	19,274	92,962
Торговая дебиторская задолженность	792,462	701,159
Прочие текущие активы (не включая: предоплаты по налогам и авансов поставщикам)	18,185	18,372
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	247,952	214,555
Прочие текущие обязательства (не включая: авансы, полученные от заказчиков)	104,907	211,182
Обязательства по финансовой аренде	4,563,620	4,202,542
Обязательства по вознаграждениям работникам	138,799	189,241
Займы	2,126,802	2,805,621

Цели управления финансовыми рисками - Управление риском – важный элемент деятельности Компании. Компания контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Компании через внутренние отчеты по рискам, в которых анализируется подверженность риску по степени и величине рисков. Данные риски включают рыночный риск (включая валютный риск, риск изменения процентной ставки в отношении справедливой стоимости и ценовой риск), риск ликвидности и риск изменения процентной ставки в отношении денежных потоков. Ниже приводится описание политики управления рисками Компании.

Рыночный риск - Деятельность Компании прежде всего подвержена финансовым рискам изменений в валютных курсах (см. ниже «Управление валютным риском») и в процентных ставках (см. ниже «Управление риском изменения процентных ставок»). Компания не заключает соглашений по производным финансовым инструментам для управления своей подверженности риску процентной ставки и валютному риску, поскольку руководство считает, что такая подверженность не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

Управление валютным риском - Компания проводит некоторые операции по реализации и приобретению, выраженные в иностранной валюте. В связи с этим возникает риск изменений в курсах валют. Компания также имеет и активы, и обязательства, деноминированные в иностранной валюте. Таким образом, Компания минимизирует риск от изменений в курсах валют. Компания считает данный риск незначительным.

Балансовая стоимость денежных активов и денежных обязательств Компании, выраженных в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря, представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	2007 тыс. тенге	2006 тыс. тенге	2007 тыс. тенге	2006 тыс. тенге
Доллары США	41,001	31	2,126,802	2,805,621

Анализ чувствительности в отношении иностранной валюты – Компания в основном подвержена риску, связанному с изменением курса доллара США.

В следующей таблице отражается чувствительность Компании к 10% увеличению и уменьшению в стоимости тенге по отношению к соответствующим иностранным валютам. 10% - это доля чувствительности, используемая при составлении внутренней отчетности по валютному риску для ключевого руководства, и представляет собой оценку руководством обоснованно возможного изменения в курсах валют. Анализ чувствительности включает только неурегулированные денежные позиции в иностранной валюте и корректирует их перевод на конец периода с учетом 10% изменения в курсах обмена валют. Анализ чувствительности включает а) внешние займы и кредиторскую задолженность, а также б) дебиторскую задолженность Компании, когда заем или кредиторская/дебиторская задолженность выражены в валюте, отличной от валюты кредитора или дебитора. В нижеприведенной таблице указано изменение финансовых активов и обязательств, при усилении тенге на 10% по отношению к соответствующей валюте. Положительное число указывает на увеличение прибыли за отчетный период, а отрицательное – на уменьшение прибыли. При ослабевании тенге на 10% по отношению к соответствующей валюте, будет оказываться равное и противоположное влияние на прибыль.

	Влияние доллара США	
	2007	2006
Финансовые активы	(4,100)	(3)
Финансовые обязательства	211,626	279,001

Это в основном относится к риску по займам Компании, выраженных в долларах США, на 31 декабря 2007 и 2006 гг.

Чувствительность Компании к иностранной валюте уменьшилась в течение текущего периода, в основном в связи с частичным погашением займов в долларах США.

Управление риском изменения процентных ставок - Компания подвержена риску изменения процентных ставок, поскольку Компания привлекает займы. Риск управляется Компанией путем привлечения займов как по плавающим, так и по фиксированным процентным ставкам. Компания рассматривает данный риск как незначительный.

Подверженность Компании риску изменения процентных ставок по финансовым активам и финансовым обязательствам отражена в разделе по управлению риском ликвидности в данном Примечании.

Анализ чувствительности в отношении процентных ставок – Представленный ниже анализ чувствительности был сделан в отношении подверженности риску изменения процентных ставок по непроизводным инструментам на отчетную дату. По обязательствам с плавающими ставками анализ составлен, исходя из того, что сумма непогашенного обязательства на отчетную дату оставалась непогашенной весь год. Во внутренней отчетности руководству используется предположение, что плавающие процентные ставки по обязательствам увеличивались или уменьшались на 50 базисных пунктов, и представляет собой оценку руководством обоснованно возможного изменения в процентных ставках.

Если бы процентные ставки по обязательствам были на 50 базисных пунктов больше/меньше и все прочие переменные оставались постоянными, то прибыль Компании за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. уменьшилась/увеличилась бы на 27,429 тыс. тенге (2006 г.: уменьшение/увеличение на 46,824 тыс. тенге). Это в основном относится к подверженности0020Компании риску изменения процентных ставок по ее займам с плавающими процентными ставками.

Чувствительность Компании к процентным ставкам уменьшилось в течение текущего периода, в основном в связи с частичным погашением долгосрочных займов в течение 2007 г.

Прочие ценовые риски - Компания подвержена ценовым рискам в связи с капитальными инвестициями. Капитальные инвестиции удерживаются для стратегических, а не торговых целей. Компания не торгует активно данными инвестициями.

Управление кредитным риском - Кредитный риск связан с риском того, что контрагент не выполнит своих контрактных обязательств, что приведет к финансовому убытку для Компании. Компания приняла политику ведения дел только с кредитоспособными контрагентами и получения достаточного обеспечения, где это приемлемо, как средство снижения риска финансового убытка в результате невыполнения обязательств. Подверженность Компании и кредитоспособность ее контрагентов постоянно контролируются.

Кредитный риск, прежде всего, связан с дебиторской задолженностью и прочими текущими активами (см. Примечания 6 и 8). Компания не ожидает, что какой-либо из контрагентов окажется не в состоянии погасить свои обязательства, за исключением тех контрагентов, по которым Компания создала резерв по сомнительной задолженности.

Компания имеет существенную концентрацию кредитного риска в отношении АО «НК КТЖ» и его дочерних и ассоциированных организации. За год закончившийся 31 декабря 2007 г. доля доходов от АО «НК КТЖ» и его дочерних и ассоциированных организации составили примерно 65% от общей реализации (2006 г.: 76%). По состоянию на 31 декабря 2007 г. торговая дебиторская задолженность за оказанные услуги связи для АО «НК КТЖ» и его дочерним организациям составляла 56% (31 декабря 2006 г.: 74%).

Управление риском ликвидности - Окончательная ответственность за управление риском ликвидности лежит на учредителях 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.

Таблицы по риску ликвидности и риску процентной ставки – В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Компании по ее непроизводным финансовым обязательствам. Таблица была составлена на основе недисконтированного движения денежных потоков по финансовым обязательствам на основе самой ранней даты, на которую от Компании может быть потребована оплата. Таблица включает денежные потоки, как по процентам, так и основной сумме долга.

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2007					
Обязательства по финансовой аренде	13.7%	616,512	3,947,108	-	4,563,620
Обязательства по вознаграждениям работникам	6%	4,776	-	134,023	138,799
Займы:					
Инструменты с плавающей процентной ставкой	ЛИБОР+0.15%	226,156	226,156	-	452,312
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	9.8%	314,552	1,208,834	151,104	1,674,490
Кредиторская задолженность	-	352,859	-	-	352,859
2006					
Обязательства по финансовой аренде	13.7%	445,520	3,757,022	-	4,202,542
Обязательства по вознаграждениям работникам	6%	4,470	-	184,771	189,241
Займы:					
Инструменты с плавающей процентной ставкой	ЛИБОР+0.15%	238,751	477,503	-	716,254
Инструменты с фиксированной процентной ставкой	9.8%	334,648	1,276,159	478,560	2,089,367
Кредиторская задолженность	-	425,737	-	-	425,737

В следующей таблице отражаются ожидаемые сроки погашения по непроизводным финансовым активам Компании. Таблица была составлена на основе недисконтированных контрактных сроков финансовых активов, включая проценты, которые будут получены по данным активам, кроме случаев, когда Компания ожидает, что движение денег произойдет в другом периоде.

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2007					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	810,647	-	-	810,647
2006					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	719,531	-	-	719,531

По состоянию на 31 декабря 2007 г. Компания не имела доступ к финансовым средствам, так как все кредитные линии использованы на отчетную дату (31 декабря 2006 г.: возобновляемая кредитная линия в размере 500,000 тыс. тенге). Компания предполагает, что погасит все прочие обязательства за счет денежных потоков от операционной деятельности и поступлений от финансовых активов, по которым наступают сроки погашения.

Справедливая стоимость финансовых инструментов – Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменен между осведомленными сторонами на коммерческих условиях, за исключением ситуаций с вынужденной реализацией или реализацией при ликвидации. Так как для большинства финансовых инструментов Компании отсутствуют существующие доступные рыночные механизмы для определения справедливой стоимости, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисков, присущих инструменту.

Следующие методы и допущения используются Компанией для расчета справедливой стоимости финансовых инструментов:

Денежные средства и их эквиваленты - Балансовая стоимость денежных средств и эквивалентов денег приблизительно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера погашения этих финансовых инструментов.

Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность- Для активов и обязательств со сроком погашения менее двенадцати месяцев, балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов.

Для активов и обязательств со сроком погашения свыше двенадцати месяцев, справедливая стоимость представляет собой текущую стоимость расчетного будущего движения денежных средств, дисконтированного с использованием рыночных ставок, существующих, на конец отчетного года.

Займы - Расчет был сделан посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денег по отдельным займам в течение расчетного периода погашения с использованием рыночных ставок, превалирующих на конец соответствующего года по займам, имеющим аналогичные сроки погашения и параметры кредитного рейтинга.

27. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Юридические вопросы – Компания была и продолжает время от времени быть объектом судебных разбирательств и судебных решений, которые по отдельности или в совокупности не оказали значительного влияния на Компанию. Руководство считает, что разрешение всех деловых вопросов не окажет существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Налогообложение и правовая среда – 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. Отсутствие ссылок на установленные положения в Казахстане приводит к недостатку ясности и целостности положений. Частые противоречия правовых интерпретаций как в рамках государственных органов, так и между компаниями и государственными органами, создают неопределенности и несоответствия. данные факты создают налоговые риски в Казахстане, которые существенно более значительны, чем те, которые, как правило, имеются в странах с более развитыми налоговыми системами.

Налоговые органы имеют право проверять бухгалтерские записи в течение пяти лет после окончания периода, в ходе чего определяется налогооблагаемая база и оценивается сумма выплачиваемых налогов. Следовательно, Компания может подвергнуться дополнительным налоговым обязательствам, которые могут возникнуть в результате налоговых проверок. Компания считает, что она адекватно предусмотрела все налоговые обязательства на основании своего понимания налогового законодательства.

Вопросы охраны окружающей среды – Руководство Компании считает, что в настоящее время она соблюдает все существующие законы и нормативные акты Республики Казахстан по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда. Однако данные законы и нормативные акты могут в будущем изменяться. 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.

Антимонопольное законодательство – Как указано в Примечании 1, Компания является монополистом в предоставлении услуг пропуска телефонного трафика (местного, междугородного, с/на сети сотовых операторов) для операторов связи. Антимонопольное положение требует от Компании применять тарифы, установленные по регулируемым услугам связи, и представлять отчеты в Агентство Республики Казахстан по регулированию естественных монополий и защите конкуренции. Кроме того, на основании приказа Комитета по защите конкуренции Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан № 26 от 24 февраля 2005 г. Компания включена в Государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее (монопольное) положение на определенном товарном рынке по услугам местной телефонной и телеграфной связи. Руководство считает, что Компания соблюдает требования антимонопольного законодательства.

Обязательства по финансовой аренде – Как указано в Примечаниях 9 и 13 Компания заключила договор о финансовой аренде оборудования сроком на 14.5 лет. Стоимость контракта составляет 19,317,000 тыс. тенге, включая НДС, из которых 3,307,672 тыс. тенге были выплачены по состоянию на 31 декабря 2007 г.

Договорные обязательства – Договорные обязательства Компаний по состоянию на 31 декабря 2007 г. составили 97,156 тыс. тенге (31 декабря 2006 г.: 21,390 тыс. тенге).

Прочие обязательства – 27 апреля 2006 г. Компания заключила консорциальное соглашение с ТОО «Казахстанские транзитные телекоммуникации КТ&Т» (далее – «КТ&Т») для совместного использования имущественных комплексов «последняя миля», принадлежащих КТ&Т (далее – «оборудование»), с целью получения дохода путем осуществления деятельности по оказанию услуг телекоммуникаций (далее – «деятельность Консорциума»). По условиям данного соглашения Компания обязана ежемесячно выплачивать в виде арендных платежей долю КТ&Т в размере 70% от общего дохода от деятельности Консорциума за минусом платежей, направленных КТ&Т в качестве оплаты по договорам на оказание услуг телекоммуникаций, заключенным Компанией с ЗАО «Трантелеком» и China Telecommunications Corporation. Согласно данному соглашению, Компания обладает правом преимущественной покупки оборудования в любой момент в течение срока действия соглашения, установленного до 1 мая 2009 г. При этом КТ&Т обязано продать оборудование Компании по первому требованию Компании по остаточной стоимости (первоначальная стоимость за вычетом износа и ежемесячных долей КТ&Т в общем доходе от деятельности Консорциума, перечисленных КТ&Т Компанией на момент отчуждения оборудования Компании). 19 ноября 2007 г. Компания направила письмо КТ&Т о намерении выкупить данное оборудование и, начиная с этого числа, ввиду отсутствия четко прописанного в консорциальном соглашении механизма передачи оборудования, прекратила выплату арендных платежей КТ&Т. 25 декабря 2007 г. Компания получила ответ от КТ&Т с предложением выкупить данное оборудование за 1,261,086 тыс. тенге, что по мнению Компании не отражало рыночную стоимость данного оборудования. На момент выпуска данной финансовой отчетности, согласования окончательной стоимости оборудования, условий приобретения и необходимости и размера дополнительных выплат Компанией не были завершены.

Неурегулирования - 3 апреля 2008 года Агентство финансовой полиции Республики Казахстан сообщило о задержании президента материнской компании, в отношении которого ведется расследование. 4 апреля 2008 года служба Агентства по борьбе с экономическими и коррупционными преступлениями Республики Казахстан заявила о возбуждении уголовного дела по статье Уголовного Кодекса Республики Казахстан, связанной с получением им взятки. Руководство Компании считает, что данное событие не окажет влияние на финансовую отчетность. Как результат, в данной финансовой отчетности не был создан резерва на возможные потенциальные убытки.

28. УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная финансовая отчетность была одобрена руководством Компании и утверждена для выпуска 14 апреля 2008 г.