Примечания к консолидированной отчетности Группы АО «Казахстан Кагазы» за 1 полугодие 2010 года (тыс.тенге)

Общая информация

АО «Казахстан Кагазы» (далее «Компания») – акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан. Основной офис компании расположен по следующему адресу: поселок Абай, Карасайский Район, Алматинская область.

Компания и ее дочерние предприятия (далее – «Группа») работают в трех основных отчетных бизнес-сегментах, которыми являются:

1. Производство и реализация гофропродукции, бумаги и картона, а так же торговля прочей бумажной продукцией ("Бумажный бизнес");
2. Предоставление услуг интегрированного контейнерного терминала, а так же складов класса "А" и "В" ("Логистика"); и
3. Развитие инфраструктуры земельных участков под Индустриальным парком с последующей продажей ("Торговая недвижимость")

Непосредственной материнской компанией АО «Казахстан Кагазы» является АО «Кагазы Инвестментс» (до 4 мая 2007 г. непосредственной родительской компанией было ТОО «Кагазы Инвест»). Компания осуществляет свою деятельность в основном через свои дочерние предприятия, в нижеприведенной таблице описаны основные виды деятельности дочерних предприятий:

Компания	Доля участия	Страна регистрации	Основной вид деятельности	Непосредственная материнская компания
Бизнес-сегмент Бумажный бизнес				
ТОО «Kagazy Recycling»	100%	Казахстан	Производство бумаги, гофроматериалов, бумаги для облицовки листового картона.	АО «Казахстан Кагазы»
ТОО «Кагазы Трейдинг»	100%	Казахстан	Торговля и маркетинг различных видов бумажной продукции, закупка химической продукции для производства бумаги	ТОО «Kagazy Recycling»
ТОО «Kazupack Ltd»	100%	Казахстан	Производство и реализация продукции из гофробумаги	ТОО «Kagazy Recycling»
ООО «Ecopak Osiyo»	100%	Узбекистан	Дистрибуция и сбыт бумажной продукции	ТОО «Kagazy Recycling» -95%; АО «Казахстан Кагазы» -5%
ООО «Экопак Азия»	100%	Кыргызстан	Дистрибуция и сбыт бумажной продукции	ТОО «Kagazy Recycling» -95%; АО «Казахстан Кагазы» -5%
ООО «Raw Material Company»	100%	Кыргызстан	Сбор макулатуры для производства бумаги	ТОО «Kagazy Recycling» -19%; АО «Казахстан Кагазы» -81%
ООО «Кагазы Эквипмент Сервис»	100%	Кыргызстан	Аренда имущества	ООО «Raw Material Company»
ООО «Сибинвест»	95%	Россия	Аренда производственной базы и оборудования под сбор макулатуры	АО «Казахстан Кагазы»
Бизнес-сегмент Логистика				
ТОО «Prime Estate Activities Kazakhstan» («PEAK»)*	100%	Казахстан	Недвижимость и застройка земельных участков для проектов по недвижимости	АО «Казахстан Кагазы»
ТОО «PEAK Akzhal»	100%	Казахстан	Собственник и оператор комплекса коммерческих складов класса «Б», расположенными в п. Бурундай, Алматинской области.	ТОО «PEAK»
ТОО «PEAK Aksenger»	100%	Казахстан	Проекты по строительству недвижимости и девелопменту земельных участков	ТОО «PEAK»
АО «Астана Контракт»	100%	Казахстан	Аренда имущества. (собственник комплекса по терминальной обработке контейнеров в г. Алматы, а также объектов незавершенного строительства и земель в г. Астана)	ТОО «PEAK Aksenger»

ТОО «Paragon Development»	100%	Казахстан	Аренда имущества (собственник комплекса коммерческих складов класса «А» в г. Алматы.)	АО «Астана Контракт»
ТОО «PD Logistics»	100%	Казахстан	Логистический оператор складов класса «А», расположенных в г. Алматы	5% АО «Астана Контракт»; 95% «Paragon Development»
ТОО «Астана Контракт»	100%	Казахстан	Управление контейнерным терминалом в г. Алматы	АО «Астана Контракт»

*Компании АО «Казахстан Кагазы» и РЕАК вовлечены в деятельность сегмента Торговая недвижимость.

14 февраля 2010 года была продана компания ООО «EkoTrade Asia» – дочерняя компания АО «Казахстан Кагазы» в Узбекистане. Принимая во внимание тот факт, что в Республике Узбекистан Группа владеет двумя торговыми подразделениями, в рамках оптимизации затрат, было принято решение об отчуждении доли одного подразделения в пользу третьей стороны за 178 200 долларов США. Деятельность Группы в Узбекистане, в силу принятия данного решения, не понесла ущерба.

Примечание 1 Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	ИТОГО
	KZT'000	KZT'000	KZT'000	KZT'000	KZT'000	KZT'000	KZT'000
Стоимость или затраты							
Остаток на 31/12/2008	25 635 798	8 038 157	10 070 413	274 092	632 579	15 147 388	59 798 427
Приобретение	547 763	117 360	139 575	7 830	23 806	980 640	1 816 974
Капитализация затрат по займам	-	-	-	-	-	658 774	658 774
Переведено из незавершенного строительства	-	118 220	76 650	-	744	(195 614)	-
Реклассификация	-	13 540	(30 085)	-	16 545	-	-
Переоценка	-	-	-	913	246	-	1 159
Выбытия	-	(3 839)	(79 019)	(24 875)	(41 187)	(16)	(148 936)
Остаток на30/06/2009	26 183 561	8 283 438	10 177 534	257 960	632 733	16 591 172	62 126 398
Накопленная амортизация							
Остаток на 31/12/2008	-	285 446	565 005	63 479	223 233	-	1 137 163
Начисления за период	-	77 806	233 734	10 905	22 331	-	344 776
Реклассификация	-	64	(30)	-	(34)	-	-
Переоценка	-	-	-	194	51	-	245
Выбытия	-	(183)	(502)	(9 737)	(35 059)	-	(45 481)
Остаток на 30/06/2009	-	363 133	798 207	64 841	210 522	-	1 436 703
Балансовая стоимость							
По состоянию на 31/12/2008	25 635 798	7 752 711	9 505 408	210 613	409 346	15 147 388	58 661 264
По состоянию на 30/06/2009	26 183 561	7 920 305	9 379 327	193 119	422 211	16 591 172	60 689 695

Стоимость или затраты

Остаток на 31/12/2009	8 392 971	11 138 450	11 628 415	240 608	505 326	3 021 851	34 927 621
Приобретение	-	6 510	79 548	-	17 169	851 930	955 157
Капитализация затрат по займам	-	-	-	-	-	176 195	176 195
Переоценка	-	-	-	3	27	-	30
Выбытия	-	(336)	(609)	(13 709)	(13 356)	-	(28 010)
Трансляционная поправка	(126)	(102)	(1 208)	(1 577)	(498)	-	(3 511)

Остаток на30/06/2010	8 392 845	11 144 522	11 706 146	225 325	508 668	4 049 976	36 027 482
Накопленная амортизация							
Остаток на 31/12/2009	-	1 613 301	2 858 529	60 410	69 230	-	4 601 470
Начисления за период	-	95 462	230 946	9 907	25 371	-	361 686
Переоценка	-	-	-	-	4	-	4
Выбытия	-	(336)	(83)	(8 969)	(7 033)	-	(16 421)
Трансляционная поправка	-	(1)	(242)	(379)	(122)	-	(744)
Остаток на 30/06/2010	-	1 708 426	3 089 150	60 969	87 450	-	4 945 995
Балансовая стоимость							
По состоянию на 31/12/2009	8 392 971	9 525 149	8 769 886	180 198	436 096	3 021 851	30 326 151
По состоянию на 30/06/2010	8 392 845	9 436 096	8 616 996	164 356	421 218	4 049 976	31 081 487

В марте 2010 года в рамках строительства логистического центра в г. Астана поступило крановое оборудование от компании GS Construction на сумму 502 619 тыс.тенге и сэндвич панели на сумму 346 442 тыс.тенге. В 1 квартале в ТОО Kagazy Recycling произведена установка запасных частей (валы, кассета) на гофрооборудование в сумме 25 235 тыс.тенге и приобретено оборудование на сумму 14 996 тыс.тенге (двигатели постоянного тока, насос); во 2-ом квартале приобретено оборудование на 26 144 тыс.тенге (подшипниковый узлы, стартер, гидроцилиндры) и универсальный токарновинторезный станок на сумму 4 375 тыс.тенге.

Примечание 2 Инвестиционная недвижимость

	Земля	**Здания и сооружения**	**Незавершенное строительство**	**ИТОГО**
	KZT'000	**KZT'000**	**KZT'000**	**KZT'000**
Стоимость или затраты				
Остаток на 31/12/2008	1 782 198	12 132 037	-	13 914 235
Приобретение	-	-	-	-
Переоценка	-	-	-	-
Остаток на 30/06/2009	1 782 198	12 132 037	-	13 914 235
Стоимость или затраты				
Остаток на 31/12/2009	6 626 207	1 845 415	6 710 714	15 182 336
Приобретение	-	-	-	-
Трансляционная поправка	(1 619)	(8 440)	-	(10 059)
Остаток на 30/06/2010	6 624 588	1 836 975	6 710 714	15 172 277

В течение 1 полугодия 2010 года изменений в стоимости и составе инвестиционной недвижимости не происходило. В состав инвестиционной недвижимости входят здания и сооружения, которые Группа сдает в аренду: Производственная база в Новосибирске; Логистический центр PEAK Akzhal. В состав данных активов также входит незавершенное строительство, которое Группа планирует в дальнейшем использовать для сдачи в аренду и земельные участки под данным незавершенным строительством. (Индустриальный парк, Логистический центра Фаза 2).

Примечание 3 Нематериальные активы

	Программное обеспечение	**Клиентская база**	**Прочие НМА**	**ИТОГО**
	KZT'000	**KZT'000**	**KZT'000**	**KZT'000**
Стоимость или затраты				
Остаток на 31/12/2008	403	412 701	2 739	415 843
Приобретение			4 529	4 529
Остаток на30/06/2009	403	412 701	7 268	420 372
Накопленная амортизация				

Остаток на 31/12/2008	**155**	**40 749**	**2 689**	**43 593**
Начисления за период	27	93 140	76	93 243
Остаток на30/06/2009	**182**	**133 889**	**2 765**	**136 836**

Балансовая стоимость

По состоянию на 31/12/2008	**248**	**371 952**	**50**	**372 250**
По состоянию на 30/06/2009	**221**	**278 812**	**4 503**	**283 536**

Стоимость или затраты

Остаток на 31/12/2009	**1 043**	**-**	**8 120**	**9 163**
Приобретение	-	-	-	-
Остаток на30/06/2010	**1 043**	**-**	**8 120**	**9 163**

Накопленная амортизация

Остаток на 31/12/2009	**317**	**-**	**2 970**	**3 287**
Начисления за период	25		414	439
Остаток на30/06/2010	**342**	**-**	**3 384**	**3 726**

Балансовая стоимость

По состоянию на 31/12/2009	**726**	**-**	**5 150**	**5 876**
По состоянию на 30/06/2010	**701**	**-**	**4 736**	**5 437**

Примечание 4 Авансы, выданные по строительным контрактам

	30.06.2010 KZT'000	**31.12.2009 KZT'000**
Авансы выданные по строительным и проектным контрактам	374 348	1 522 000
Авансы выданные за земельные участки	6	6
Итого	**374 354**	**1 522 006**

Авансы, выданные по строительным и проектным контрактам, включают в себя авансы на строительство Транспортно-логистического центра в г. Астана, финансируемого Банком Развития Казахстана. В 1 полугодии 2010 года по данному проекту принято работ на сумму 849 061 тыс.тенге, строительство планируется завершить в 2011 году при условии продолжения финансирования банком.

Примечание 5 НДС к возмещению

	30.06.2010 KZT'000	**31.12.2009 KZT'000**
НДС	2 860 525	2 937 947
Дисконт	(1 036 053)	(1 036 053)
Резерв	(131 897)	(131 897)
Итого	**1 692 575**	**1 769 997**

Долгосрочный НДС к возмещению образовался, в большей своей части, по строительным проектам. В соответствии с налоговым законодательством, текущий НДС к возмещению зачитывается через будущие обязательства по НДС. Долгосрочный НДС представляет суммы к возмещению более чем через один год. Руководство по состоянию на 31.12.2009 года продисконтировало НДС по ставке, которая представляет собой средневзвешенную ставку вознаграждения по займам на дату возникновения задолженности, и на основании прогнозов возврат НДС в будущем. По сравнению с началом года произошло уменьшение зачетного НДС на 77 422 тыс.тенге? главным образом за счет увеличения объемов реализации в ТОО Kagazy Recycling.

Примечание 6 Долгосрочная дебиторская задолженность

	30.06.2010 KZT'000	**31.12.2009 KZT'000**
Займы, предоставленные сотрудникам	7 360	7 200
Итого	**7 360**	**7 200**

Примечание 7 Прочие внеоборотные активы

	30.06.2010 KZT'000	31.12.2009 KZT'000
Денежные средства, долгосрочно ограниченные в использовании	-	186 903
Долгосрочная часть расходов будущих периодов	5 129	7 182
Другие внеоборотные активы	-	79
Итого	**5 129**	**194 164**

Примечание 8 Активы, предназначенные для продажи

По состоянию на 31 декабря 2009 года, Группа провела реклассификацию некоторых статей основных средств, составивших 234 848 тыс.тнг в активы, предназначенные для продажи: гофролинию, листорезальное и упаковочное оборудование. Активы были реклассифицированы в связи с тем, что компанией ECH Will Gmbh осуществляется активный поиск покупателей для этого оборудования. По состоянию на 30 июня 2010 года реализация данных активов не осуществлена. Данные активы не амортизируются.

Примечание 9 Товаро-материальные запасы – торговая недвижимость

Торговая недвижимость состоит из земельных участков общей площадью 626 га, предназначенных для продажи после завершения программ по их освоению и застройке. По состоянию на 30 июня 2010 года освоение и застройка объектов торговой недвижимости не завершены.

Примечание 10 Товаро-материальные запасы – прочие

	30.06.2010 KZT'000	31.12.2009 KZT'000
Товары	191 708	213 655
Готовая продукция	137 848	146 022
Сырье	244 357	241 680
Незавершенная продукция	60 036	65 047
Прочие материалы	500 582	490 493
Резервы на обесценение	(123 583)	(109 915)
Итого	**1 010 948**	**1 046 982**

Примечание 11 Краткосрочные авансы, выданные по товарам и услугам

	30.06.2010 KZT'000	31.12.2009 KZT'000
Авансы, выданные за товары	556 109	435 703
Резерв под обесценение авансов	(55 161)	(51 088)
Итого	**500 948**	**384 615**

Ниже представлена расшифровка по крупной задолженности:

Авансы, выданные за товары	30.06.2010 KZT'000	31.12.2009 KZT'000
БизнесРеноме ТОО	29 635	50 844
ВТС-Вторсырье ТОО	102 674	79 398
Казвторсырье	46 082	46 282
Страховая Компания Евразия АО	10 591	10 591
Строй KZ ТОО	15 852	16 553
Холдинг Инвест ТОО	32 492	30 223
Macana International Trade Ltd (Германия)	-	8 879
PAPCEL A., S., фирма	10 432	9 868
YK T&M LLC	42 311	9 345
Группа ИЛИМ ОАО	40 548	28 452
Монди СЛПК ОАО	37 212	50 663
НЕМАНСКИЙ ЦЕЛЛЮЛОЗНО - БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ ООО	16 198	1 934

AlixPartners LTD	15 686	-
Процент раскрытия	***72%***	***79%***

Примечание 12 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	30.06.2010 KZT'000	31.12.2009 KZT'000
Торговая дебиторская задолженность	2 231 440	2 159 035
Резервы под обесценение дебиторской задолженности	(1 527 294)	(1 510 958)
Чистые торговые дебиторы	**704 146**	**648 077**
Прочие дебиторы	1 091 197	898 559
Резервы под обесценение прочих дебиторов	(2 076)	-
Задолженность сотрудников	24 342	39 518
Вознаграждения к получению	586	311
Чистые прочие дебиторы	**1 818 195**	**1 586 465**
Налоги к возмещению	67 880	78 095
Итого	**1 886 075**	**1 664 560**

Ниже представлена расшифровка по крупной задолженности:

Торговая дебиторская задолженность	30.06.2010 KZT'000	31.12.2009 KZT'000
Central Asian Logistics Management (CALM) ТОО	706 256	706 256
LYUKS PRINT SERVIS ООО	22 223	22 359
Print Media Systems ТОО	33 033	33 033
Raimbek Agro ТОО	11 307	24 052
Raimbek Bottlers ТОО	50 880	22 845
Savola Foods CIS ТОО до 28,02,2010г. был Туркуаз Эдибл Ойл Индастриес ТОО)	13 186	8 278
VITA INDUSTRY ТОО	10 212	19 158
Абдильденова Асель Кайратовна	24 856	61 056
Аксенгир Ф-л ТОО "RGBrands Kazakhstan"	27 102	33 580
Арт Принтинг Хаус Групп СП ТОО	24 173	8 173
Атырау - Акпарат КГП	11 514	19 809
Евразиан фудс (до 18,06,2007 г кмз)	34 432	26 765
Евразиан фудс корпорэйшн (до 01.06.2007 г АМЗ)	54 174	48 417
Казвторсырье	33 507	35 348
КМЗ " Молоко Синегорья " ТОО	12 781	3 716
Космис филиал ТОО RG Brabds Kazakhstan г.Костанай	39 244	18 700
Пивоваренная компания DERBES (ДЕРБЕС) ТОО	22 223	3 525
AllianceSV Auto ТОО	13 848	-
ARTKOM-PLUS ООО	13 180	13 302
Базис-Актобе ТОО	23 119	26 591
Шымкентмай Эль - дос	16 177	16 177
Процент раскрытия	***54%***	***53%***

Прочие дебиторы	30.06.2010 KZT'000	31.12.2009 KZT'000
Кагазы Инвестментс АО	52 284	14 671
КАГАЗЫ ПРОЦЕССИНГ ТОО	177 262	177 262
Казвторсырье	467 752	467 752
UPM - Kymmene Corporation Seven Seas стр.Финляндия	8 713	7 086
Процент раскрытия	***65%***	***74%***

Примечание 13 Прочие оборотные активы

	30.06.2010 KZT'000	31.12.2009 KZT'000
Расходы будущих периодов	35 140	66 984
Денежные средства, ограниченные в использовании	11 023	1 209 536
Итого	**46 163**	**1 276 520**

В феврале 2010 года было произведено изъятие денежных средств со спецдепозитов в счет погашения задолженности по займам и процентам АО «Альянс Банк» в сумме 505 164 тыс.тенге и ЕБРР на сумму 702 372 тыс.тенге. Денежные средства на спецдепозитах выступали в качестве залогового обеспечения по займам вышеупомянутых банков.

Примечание 14 Денежные средства и их эквиваленты

	30.06.2010 KZT'000	31.12.2009 KZT'000
Остатки на банковских счетах в тенге	147 504	156 805
Остатки на банковских счетах в прочей валюте	44 903	113 857
Денежные средства в пути в тенге	2 315	200
Кассовая наличность в тенге	8 584	5 529
Кассовая наличность в прочей валюте	257	310
Итого	**203 563**	**276 701**

Все денежные средства и эквиваленты, по состоянию на 30 июня 2010 года доступны к востребованию.
Вышеуказанные средства, в соответствии с МСБУ 7 Отчет о движении денежных средств, классифицируются как денежные средства и эквиваленты, так как они:
(a) свободно конвертируемы в известную сумму денег;
(b) не подвержены существенному риску изменения стоимости; и
(c) 100% ликвидны.

Примечание 15 Акционерный капитал

Дата оплаты за акции	Количество штук размещения	Цена размещения (тенге)	Стоимость размещения в пределах номинала	Эмиссионный доход
		KZT'000	KZT'000	KZT'000
03.05.2001	80	1 000,00	80	-
27.02.2004	656 959	1 000,00	656 959	-
август 2005	903 712	1 000,00	903 712	-
22.12.2005	2 819 745	1 000,00	2 819 745	-
май 2006	1 976 500	3 000,00	1 976 500	3 953 000
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
24.10.2007	10 000	120 759,82	10 000	1 197 598
19.12.2007	24 000	120 729,92	24 000	2 873 518
13.03.2008	58 500	120 739,97	58 500	7 004 788
30.09.2008	10 000	579 880,40	10 000	5 788 804
30.09.2008	2 500	687 840,00	2 500	1 717 100
	6 557 459		6 557 459	34 934 688

Общее количество выпущенных акций - 6 560 751 штук
Номинальная стоимость одной акции, оплаченной учредителями – 1 000 (тысяча) тенге
Количество не размещенных акций - 3 292 штук

Примечание 16 Процентные ссуды и займы

	30.06.2010 KZT'000	31.12.2009 KZT'000
Долгосрочная часть:		
Финансовый лизинг	356 907	476 308
Облигации (за вычетом дисконта)	11 887 599	11 824 719
Итого долгосрочные ссуды и займы	**12 244 506**	**12 301 027**
Текущая часть:		
Банковские займы	18 141 969	20 769 112
Финансовый лизинг	268 562	288 150
Облигации (за вычетом дисконта)	3 213 361	3 296 746

Итого текущая часть	**21 623 892**	**24 354 008**
Итого процентные ссуды и займы	**33 868 398**	**36 655 035**

В течении 1 полугодия 2010 года Группа не привлекала дополнительных займов. Уменьшению задолженности способствовало падение курса доллара США и Евро по отношению к тенге по сравнению с 31.12.2009 года (на 1,00 тенге доллар США; на 34,14 тенге Евро). Доход от курсовой разницы составил 1 777 200 тыс.тенге. Группа произвела погашение основного долга в сумме 945 949 тыс.тенге за счет спецдепозитов (см.Примечание 13).

Процентные ставки, банки

	30.06.2010 KZT'000	**%**	**31.12.2009 KZT'000**	**%**
АО Альянс Банк	3 780 754	12-14%	4 475 254	12-14%
АО Казкоммерцбанк	587 570	8.57-12.5%	726 558	8.57-12.5%
АО Банк Развития Казахстана	8 727 442	10%	8 780 709	10%
Европейский Банк Реконструкции и Развития	4 896 472	8.5%	6 321 349	8.5%
АО "Евразийский банк"	737 300	14.5-17.5%	1 191 800	14.5-17.5%
ТОО "Райффайзен Лизинг Казахстан"	37 900	11.479%	37 900	11.479%
Итого	**18 767 438**		**21 533 570**	

Облигации

	30.06.2010 KZT'000	**31.12.2009 KZT'000**
Облигации с плавающей ставкой вознаграждения по номинальной стоимости @ 2.5% в год + ставка инфляции	3 213 361	3 302 020
Дисконт по облигациям	-	(5 274)
Облигации с плавающей ставкой вознаграждения по номинальной стоимости @ 1.5% в год + ставка инфляции	6 914 420	6 914 420
Дисконт по облигациям	(115 943)	(137 962)
Облигации с фиксированной ставкой 12% годовых	5 430 250	5 430 250
Дисконт по облигациям	(341 128)	(381 989)
Итого облигации (за вычетом дисконта)	**15 100 960**	**15 121 465**

Валюта заимствований

	30.06.2010 KZT'000	**31.12.2009 KZT'000**
Казахстанский тенге	15 726 430	16 335 923
Доллар США	9 464 742	9 522 509
Евро	8 677 226	10 796 603
Итого процентные ссуды и займы	**33 868 398**	**36 655 035**

Примечание 17 Долгосрочная кредиторская задолженность

	30.06.2010 KZT'000	**31.12.2009 KZT'000**
Задолженность Kazakhstan Kagazy PLC	504 314	683 814
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность	3 273	3 214
Итого	**507 587**	**687 028**

Задолженность Kazakhstan Kagazy PLC согласно условиям соглашения должна быть погашена в 2013 году

Примечание 18 Прочие текущие налоговые обязательства

	30.06.2010 KZT'000	31.12.2009 KZT'000
Социальный налог	9 352	13 530
Индивидуальный подоходный налог	12 729	14 145
Подоходный налог у источника выплаты нерезидентам	73 520	72 204
Плата за загрязнение окружающей среды	1 003	1 254
Налог на имущество	1 047	17 557
НДС к оплате	18 184	4 838
Прочие налоги	549	1 290
Итого	**116 384**	**124 818**

Примечание 19 Вознаграждения к оплате

	30.06.2010 KZT'000	31.12.2009 KZT'000
Облигации	**1 169 251**	**516 186**
Финансовый лизинг	**14 080**	**15 287**
АО Казкоммерцбанк	9 623	12 855
ТОО "Райффайзен Лизинг Казахстан"	4 457	2 432
Банковские займы	**1 353 737**	**715 518**
АО Альянс Банк	453 473	226 784
АО Банк Развития Казахстана	733 088	324 671
ЕБРР	111 263	157 368
АО "Евразийский банк"	55 913	6 695
Итого	**2 537 068**	**1 246 991**

Примечание 20 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	30.06.2010 KZT'000	31.12.2009 KZT'000
Краткосрочная задолженность перед поставщиками и подрядчиками	260 104	230 009
Авансы полученные	88 278	82 788
Задолженность по заработной плате	107 847	88 914
Задолженность по пенсионным отчислениям	15 937	18 764
Краткосрочная часть резерва по отпускам	73 945	85 418
Прочие краткосрочные обязательства	748 611	1 037 221
Итого	**1 294 722**	**1 543 114**

Ниже представлена расшифровка по крупной задолженности:

Краткосрочная задолженность перед поставщиками и подрядчиками	30.06.2010 KZT'000	31.12.2009 KZT'000
BASF SE LUDWIGSHAFEN DE	17 461	-
KWI International Environmental Treatment Gmbh	-	13 957
UPM - Kymmene Corporation Seven Seas стр.Финляндия	8 246	8 296
URUMQI ANREN COMMERCIAL LIMITED	31 632	-
YK T&M LLC	35 345	-
Лондон - Алматы страховая компания АО	6 200	13 032
Стеелс секьюрити ТОО	1 971	10 294
Страховая Компания Евразия АО	7 900	52 667
BHS Services GMBH & CO KG	-	8 348
FLINT GROUP FINLAND OY P.O.B.	-	13 264
SP Angel and Co Limited	11 642	-
Евразийский Банк АО	-	11 366
Unicorn IFC AO	9 500	-
Казжелдорпроект ТОО	-	8 050
Процент раскрытия	***50%***	***61%***

Прочие дебиторы	30.06.2010 KZT'000	31.12.2009 KZT'000
Задолженность бывшим акционерам Астана Контракт	296 920	296 920
Альянс Банк АФ АО	50 787	60 116
Оценочные налоговые обязательства	262 431	262 431
Регул Телеком	-	8 000
Процент раскрытия	*82%*	*60%*

Примечание 21 Выручка от реализации

	1 полугодие 2010 KZT'000	1 полугодие 2009 KZT'000
Реализация гофропродукции и бумаги собственного производства	3 373 257	2 692 558
Прочая бумажная продукция для перепродажи	801 219	1 051 868
Доход от аренды	101 682	328 767
Прочие логистические услуги	434 316	308 403
Итого	**4 710 474**	**4 381 596**

По сравнению с 1 полугодием 2009 года Группе удалось увеличить объем реализации гофропродукции на 29% в натуральном выражении благодаря эффективной политике по работе с клиентами, цены реализации остались на уровне 2009 года.

Уменьшение доходов от реализации бумажной продукции для перепродажи вызвано намеренным снижением объемов реализации товаров с низким маржинальным доходом и покупной гофробумаги, чтобы не составлять конкуренцию в реализации товару собственного производства.

Снижение доходов от аренды по сравнению с 1 полугодием 2009 годом объясняется тем, что управлением складскими помещениями Paragon Development занимался внешний оператор ТОО «CALM», начисление по которому составляет 228 165 тыс.тнг. По состоянию на 31.03.2009 года дебиторская задолженность ТОО «CALM» составляла 706 256 тыс.тенге и на текущую дату ещё не погашена. С апреля 2009 года Группа самостоятельно управляет складскими помещениями, в 1 полугодии 2010 года доход составил 212 020 тыс.тенге и отражен в статье Прочие логистические услуги.

Примечание 22 Коммерческие расходы

	1 полугодие 2010 KZT'000	1 полугодие 2009 KZT'000
Транспортные (логистические) расходы	186 291	121 495
Заработная плата	140 904	96 768
Начисленные резервы на предстоящие отпуска	4 318	2 726
Расходы по операционной аренде	33 472	27 317
Амортизационные отчисления ОС и НМА	7 523	104 215
Маркетинг и Реклама	5 468	10 086
Социальный налог и социальные отчисления	13 089	8 926
Топливо и прочие материалы	16 578	20 292
Расходы на ремонт и тех. обслуживание ОС	16 968	3 029
Прочие расходы по реализации	38 318	25 186
Итого	**462 929**	**420 040**

Увеличение транспортных расходов вызвано повышением железнодорожных тарифов и тарифов на ГСМ. Компания, для укрепления конкурентного преимущества и сохранения клиентской базы приняла условия клиентов и была вынуждена организовать доставку продукции до клиентов. На рост транспортных расходов также повлияло увеличение объемов реализации гофропродукции. Рост заработной платы вызван тем, что с апреля 2009 году Группа через свою дочернюю компания ТОО «PD Logistics» самостоятельно управляет складами, что увеличило заработную плату на 31 млн.тенге.

Примечание 23 Административные расходы

	1 полугодие 2010 KZT'000	1 полугодие 2009 KZT'000
Заработная плата	383 246	400 816
Начисленные резервы на предстоящие отпуска	17 830	16 596
Налог на имущество	75 042	92 908
Банковские услуги	14 183	31 442
Социальный налог	26 221	34 636
Амортизационные отчисления	30 075	41 852
Услуги связи	11 414	13 124
Транспортные услуги	7 375	7 161
Социальные отчисления	10 144	7 876
Страхование имущества	35 498	37 213
Услуги охраны	29 117	43 475
Расходы по операционной аренде	17 144	47 767
Консультационные услуги	43 590	3 660
Услуги по оценке	13	11 288
Офисные расходы	3 904	9 051
Ремонт и обслуживание ОС	11 245	11 788
Юридические, нотариальные услуги	4 611	10 740
Прочие налоги, сборы и платежи в бюджет	15 667	45 206
Штрафы, пени, неустойки	20 342	26 446
Аудиторские услуги	7 005	19 791
Топливо и прочие материалы	15 507	20 520
Командировочные расходы	3 744	11 949
Информационные услуги	13 105	3 625
Сопровождение ПО	19 737	425
Спонсорская помощь	8 000	1 178
Прочие административные расходы	58 080	48 444
Итого	**881 839**	**998 977**

Примечание 24 Прочие операционные доходы (расходы)

	1 полугодие 2010 KZT'000	1 полугодие 2009 KZT'000
Доходы и расходы от выбытия основных средств	(3 471)	(24 510)
Доходы и расходы от выбытия инвестиций	22 147	-
Доход (расход) от курсовой разницы	23 067	949 444
Амортизация арендованных ОС	(9 046)	(17 071)
Доход (расход) от выбытия ТМЗ	9 104	(1 056)
Доход от перевыставляемых затрат	10 670	-
Резерв по списанию запасов	(13 668)	-
Резерва по сомнительным требованиям	(13 484)	(706 256)
Доход от списания обязательств	-	1 254 596
Доходы (расходы) прочие	213	22 058
Итого	**25 532**	**1 477 205**

Примечание 25 Финансовые доходы (расходы)

	1 полугодие 2010 KZT'000	1 полугодие 2009 KZT'000
Доход по банковским депозитам	10 587	277 599
Курсовая разница по вознаграждениям	78 531	9 726
Курсовая разница по банковским займам	1 742 813	1 023 277
Итого финансовых доходов	**1 831 931**	**1 310 602**
Расходы по вознаграждениям	(1 370 969)	(1 325 460)

Расходы по финансовой аренде	(34 151)	(57 249)
Амортизация дисконта по облигациям	(68 154)	(72 729)
Курсовая разница по банковским займам	(61 617)	(4 985 315)
Комиссия за финансирование	(42 937)	(19 362)
Курсовая по вознаграждениям	(5 594)	(71 645)
Прочие затраты на финансирование	-	(3 993)
Итого финансовых расходов	**(1 583 422)**	**(6 535 753)**
Чистый финансовый доход (расход)	**248 509**	**(5 225 151)**

Примечание 26 Операции со связанными компаниями

Для целей настоящей финансовой отчетности, стороны могут считаться связанными, если одна из них может контролировать другую, или если они находятся под общим руководством или могут значительно влиять на операционные и финансовые решения.

Связанная сторона	**Характер взаимоотношений с Группой**
Томас Матеос Вернер	Председатель совета директоров Компании
Werner Capital Management Limited	Принадлежит г-ну Томасу Матеосу Вернеру
Werner Capital Advisory Limited	Принадлежит г-ну Томасу Матеосу Вернеру
АО "Кагазы Инвестментс"	Является единственным участником АО «Казахстан Кагазы»
Coenagrion Holding BV	100% доли принадлежит Megasol Investments Ltd
Megasol Investments Ltd	100% доли принадлежит Kazakhstan Kagazy PLC
Kazakhstan Kagazy PLC	4,7% принадлежит г-ну Томасу Матеосу Вернеру
Frajon Holdings Limited	Владеет 23,9 % доли в уставном капитале Kazakhstan Kagazy PLC
Theta Investment Holdings Limited (BVI)	Владеет 23,9 % доли в уставном капитале Kazakhstan Kagazy PLC и принадлежит г-ну Томасу Матеосу Вернеру
SP Ahgel and Co Limited	Владеет 100% доли Frajon Holdings Limited

По состоянию на конец 1 полугодия 2010 года Группа имела следующие задолженности со связанными сторонами.

Кредиторская задолженность

	30.06.2010 KZT'000	**31.12.2009 KZT'000**
Kazakhstan Kagazy PLC	504 314	683 814
SP Angel and Co Limited	11 578	963
Итого	**515 892**	**684 777**

Дебиторская задолженность

	30.06.2010 KZT'000	**31.12.2009 KZT'000**
АО "Кагазы Инвестментс"	49 853	17 020
Итого	**49 853**	**17 020**

Генеральный директор **Тулегенов С.Е.**

Главный бухгалтер **Жаирбаева Н.К.**