

1 Компания и ее основная деятельность

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за период, закончившийся 30 июня 2011 года, для АО «Усть-Каменогорская Птицефабрика» (далее – «Компания» или «Птицефабрика»).

Основная деятельность

Компания является вертикально интегрированным бройлерным предприятием, занимающимся выводением бройлерных кур, выращиванием бройлеров, переработкой мяса птицы и реализацией мяса птицы и куриных изделий оптовым покупателям.

Юридический адрес и место осуществления деятельности

Юридический адрес Компании: 071600, Республика Казахстан, Восточно-Казахстанская область, Уланский район, поселок Молодежный.

2 Основные положения учетной политики

Основа представления

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») исходя из принципа первоначальной стоимости, за исключением переоценки основных средств, признания биологических активов и финансовых инструментов на основе справедливой стоимости. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной финансовой отчетности. Такие принципы учетной политики последовательно применялись ко всем представленным периодам, если не указано иначе.

Валюта представления отчетности и функциональная валюта

Если не указано иначе, числовые показатели, представленные в данной финансовой отчетности, выражены в тысячах казахстанских тенге (далее «тысяч тенге»). Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности является казахстанский тенге (далее «тенге»).

Операции и пересчет иностранной валюты

Монетарные активы и обязательства Компании, деноминированные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по официальному обменному курсу Национального Банка Казахстана («НБК»), установленному на соответствующую отчетную дату. Операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о совокупной прибыли.

На 30 июня 2011 года официальные обменные курсы, используемые для пересчета монетарных активов и обязательств в иностранной валюте, составляли 146.25 тенге за 1 доллар США и 210.29 тенге за 1 Евро (30.06.2010г.: 147.46 тенге за 1 доллар США и 179.81 тенге за 1 Евро). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного ограничения и контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

Финансовые инструменты

(i) Основные подходы к оценке

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и текущую цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим риском Компания может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от

другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Для определения справедливой стоимости некоторых финансовых инструментов, по которым отсутствует информация о рыночных ценах из внешних источников, используются такие методы оценки как модель дисконтированных денежных потоков, модели, основывающиеся на информации о недавних сделках, осуществленных на добровольной основе, а также анализ финансовой информации об объектах инвестирования. Применение методов оценки может потребовать допущений, не подкрепленных наблюдаемыми рыночными данными. Обоснованные изменения данных допущений могут привести к существенным изменениям прибыли, доходов и общей суммы активов или обязательств, раскрытых в данной финансовой отчетности.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на владение.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива или обязательства за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом убытков от обесценения при наличии таковых. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Нарощенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей активов и обязательств.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или скидки амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

(ii) Классификация финансовых активов.

Руководство Компании определяет классификацию финансовых активов при первоначальном признании. Финансовые активы Компании включают в себя займы и дебиторскую задолженность.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Дебиторская задолженность Компании в отчете о финансовом положении состоит из дебиторской задолженности по основной деятельности, дебиторской задолженности связанных сторон (примечание 8) и денежных средств и их эквивалентов (примечание 9).

(iii) Классификация финансовых обязательств

Финансовые обязательства Компании представляются собой финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства в отчете о финансовом положении включают в себя займы (примечание 11) и кредиторскую задолженность по основной деятельности (примечание 13).

(iv) Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Доход или убыток при первоначальном признании отражается только при наличии разницы между справедливой стоимостью и ценой сделки, которая объективно подтверждается другими текущими операциями с аналогичными инструментами на рынке или с помощью методик оценки, в которых

используются только реальные данные рынка. Доход или убыток при первоначальном признании займов, полученных от собственников и/или конечных владельцев Компании, отражается в отчете об изменениях в капитале. Впоследствии балансовая стоимость займов корректируется с учетом амортизации финансовых активов и обязательств, и амортизация отражается как процентные доходы/расходы с использованием метода эффективной доходности по активу/обязательству.

(v) Прекращение признания финансовых активов

Компания списывает финансовые активы в следующих случаях: (а) выкуп активов или прекращение прав на денежные потоки от активов по иным причинам, (б) передача Компанией прав на денежные потоки от финансовых активов или заключение квалифицируемого транзитного договора при одновременной (i) передаче всех основных рисков и выгод, вытекающих из прав собственности на такие активы, либо (ii) утрате Компанией контроля без передачи или сохранения всех основных рисков и выгод, обусловленных правом собственности. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет действительного права реализовать актив целиком несвязанной третьей стороне без введения дополнительных ограничений на продажу.

Основные средства

(i) Признание и последующая оценка

Основные средства отражаются в отчетности по переоцененной стоимости за вычетом накопленной амортизации и где необходимо за вычетом резерва на обесценение.

Переоценка основных средств производится с достаточной регулярностью для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая была бы определена на основе справедливой стоимости на конец отчетного периода. Возникающее при переоценке основных средств увеличение балансовой стоимости относится на резерв переоценки в составе капитала. Снижение стоимости какого-либо объекта в пределах суммы предыдущих увеличений его стоимости относится непосредственно на резерв по переоценке в составе капитала; прочее снижение стоимости отражается в отчете о совокупной прибыли. Сумма резерва по переоценке переносится на нераспределенную прибыль в случае, когда прирост стоимости актива реализуется при списании или продаже актива, либо по мере использования данного актива Компанией; в последнем случае сумма реализованного прироста стоимости актива представляет собой разницу между суммами амортизационных отчислений, рассчитанных исходя из балансовой стоимости актива с учетом переоценки, и исходя из его первоначальной стоимости.

При отсутствии рыночной информации о справедливой стоимости, последняя определяется на основе доходного метода. Руководство пересмотрело балансовую стоимость основных средств, оцененных в соответствии с моделью переоценки на отчетную дату с использованием амортизированной стоимости возмещения.

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию признаются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимостью отражается в отчете о совокупной прибыли.

(ii) Амортизация

На землю амортизация не начисляется. Незавершенное строительство не амортизируется, пока актив не будет готов к использованию. Переоцененная стоимость каждого объекта основных средств амортизируется до ликвидационной стоимости по методу равномерного списания в течение всего срока полезного использования актива.

Ожидаемые сроки полезной службы приводятся в нижеследующей таблице:

| | <u>Срок полезной службы (лет)</u> |
|-----------------------|-----------------------------------|
| Здания и сооружения | 3-50 |
| Машины и оборудование | 1-45 |
| Транспортные средства | 2-10 |
| Прочее | 1-8 |

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Компания могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнена к нулю в том случае, если Компания

предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

(iii) Обесценение

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в отчете о совокупной прибыли в сумме превышения прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло позитивное изменение расчетных оценок, заложенных в определение стоимости от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Обязательства по финансовой аренде

В тех случаях, когда Компания является арендатором по договору аренды, предусматривающему переход к Компании большей части всех рисков и выгод, связанных с правом собственности, арендуемые активы отражаются в составе основных средств с начала аренды по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендуемых активов и приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между суммой обязательства и финансовыми расходами с тем, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включены в состав заемных средств. Процентные расходы относятся на результаты деятельности в течение срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные на условиях финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования или более короткого срока аренды. Если у Компании нет уверенности в том, что право собственности на арендуемый актив в конце срока аренды перейдет к ней, то амортизация начисляется в течение более короткого срока аренды.

Запасы

Материалы, приобретенный корм и запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (исходя из обычной производственной мощности), но не включает расходы по займам. Чистая стоимость реализации – это оценочная стоимость продажи в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение производства и расходов по реализации.

Биологические активы

Биологические активы в виде ремонтного молодняка, несушек и бройлеров отражаются по их справедливой стоимости за вычетом оценочных расходов по реализации. Оценка активов птиц Компании основана на моделях дисконтированных потоков денежных средств, согласно которым справедливая стоимость биологических активов рассчитывается по текущей стоимости ожидаемых чистых потоков денежных средств от активов, дисконтированных по действующей рыночной доналоговой ставке. Доход или убыток, возникающий от изменения справедливой стоимости биологических активов, отражается в отчете о совокупной прибыли в статье «Изменение справедливой стоимости биологических активов».

Продуктивные (родительское стадо) и потребляемые (бройлеры) биологические активы классифицируются в отчете о финансовом положении как внеоборотные активы и оборотные активы, соответственно.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность, за исключением предоплат по налогам и авансов поставщикам, учитывается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента, предоплаты по налогам и авансы поставщикам отражены по фактическим оплаченным суммам.

Обесценение финансовых активов, отраженных по амортизационной стоимости

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Компания не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Величину резерва составляет разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по первоначально установленной эффективной ставке процента. Резерв отражается в отчете о совокупной прибыли в составе общих и административных расходов.

Безнадежная дебиторская задолженность по основной деятельности списывается за счет резерва под дебиторскую задолженность по основной деятельности. При восстановлении в последующие периоды ранее списанных сумм такие суммы относятся на общие и административные расходы в отчете о совокупной прибыли.

Основными факторами, которые Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены основные критерии, на основе которых также определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией, находящейся в распоряжении Компании;
- контрагенту грозит банкротство или финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

Предоплата

Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва на обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Компанией. Прочая предоплата списывается на счет прибылей и убытков при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибылях и убытках.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и средства на банковских счетах до востребования. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизируемой стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств, по которым установлены ограничения на обменные операции или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в состав прочих внеоборотных активов.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции и привилегированные акции, не подлежащие обязательному погашению с фиксированными дивидендами, отражаются в составе капитала. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в составе собственных средств (капитала) как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в составе собственных средств как эмиссионный доход.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в периоде в котором они были объявлены и утверждены. Информация о дивидендах раскрывается в событиях после отчетной даты, если они были объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Налог на добавленную стоимость

Возникающий при реализации налог на добавленную стоимость (НДС) подлежит уплате в налоговые органы, когда товары отгружены или услуги оказаны. НДС по приобретениям подлежит зачету с НДС по реализации при получении налогового счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство разрешает проводить зачет НДС на чистой основе. Соответственно, НДС по операциям реализации и приобретения, которые не были зачтены на дату составления отчета о финансовом положении, признаны в отчете о финансовом положении на чистой основе.

Кредиты и займы

Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Кредиты и займы классифицируются как краткосрочные обязательства, если только у Компании нет безусловного права отсрочить погашение данного обязательства по крайней мере на двенадцать месяцев после отчетной даты.

Капитализация затрат по займам

Затраты по займам, непосредственно относимые на приобретение, строительство или производство актива, который не учитывается по справедливой стоимости и для подготовки которого для его целевого использования или продажи требуется значительный срок (квалифицируемый актив), входят в состав стоимости такого актива, если начало капитализации приходится на 1 января 2011 года или на последующую дату. Капитализация затрат по займам продолжается вплоть до даты, когда активы по существу готовы для их использования или продажи.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Компания несет расходы, связанные с квалифицируемым активом; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к предполагаемому использованию или продаже.

Капитализация затрат по займам продолжается по даты, когда активы в основном готовы для использования или продажи.

Компания капитализирует затраты по займам, которые можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по квалифицируемым активам. Капитализируемые затраты по займам рассчитываются по средней стоимости финансирования Компании (средневзвешенная процентная стоимость применяется к расходам на квалифицируемые активы), за исключением случаев, когда такие средства занимают специально для целей получения квалифицируемого актива. Когда такое происходит, капитализируются фактические понесенные затраты по займам за вычетом любого инвестиционного дохода по временным инвестициям в такие займы.

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и отражается по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Резервы под обязательства и отчисления

Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы под обязательства и отчисления признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы не отражаются по будущим операционным убыткам.

В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Резерв признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой статьи, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

Признание доходов

Сумма доходов определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению, за вычетом любых скидок и налога на добавленную стоимость. Доходы от реализации товаров признаются на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Компания берет на себя обязанность доставить товары до определенного места, доходы признаются на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

Реализация услуг признается в том учетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доли фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору.

Взаимозачеты и бартерные операции

Часть операций купли-продажи осуществляется с использованием бартера. Как правило, эти операции проводятся в форме обмена разнородными товарами или услугами с конечным потребителем (бартер).

Операции купли-продажи, расчеты по которым планируется осуществить посредством взаимозачетов, бартера или прочих расчетов в неденежной форме, признаются на основании оценки руководством Компании справедливой стоимости тех активов, которые будут получены или переданы в результате неденежных расчетов. Справедливая стоимость определяется на основе открытой рыночной информации.

Не денежные операции исключены из отчета о движении денежных средств. Инвестиционные и финансовые операции, а также итоговый результат операционной деятельности в данном отчете представлены исходя из фактического движения денежных средств.

Финансовые доходы и финансовые расходы

Финансовые доходы и финансовые расходы включают прибыль от первоначального признания кредитов и займов по ставкам ниже рыночных, финансовые расходы по кредитам и займам, финансовые расходы от амортизации дисконта по финансовым обязательствам.

Процентные доходы/расходы отражаются с использованием метода эффективной доходности по активу/обязательству.

Государственные субсидии

Государственные субсидии отражаются по справедливой стоимости при наличии обоснованной уверенности в том, что субсидия будет получена и Компания выполнит все соответствующие условия. Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в состав долгосрочных обязательств в качестве дохода будущих периодов и отражаются в отчете о совокупной прибыли на прямолинейной основе в течение ожидаемого срока полезной службы соответствующих активов.

Государственные субсидии относящиеся к определенным затратами, относятся на будущие периоды и отражаются в отчете о совокупной прибыли за период, необходимый для приведения их в соответствие с затратами, которые они предназначены компенсировать.

Вознаграждения работникам

Расходы на заработную плату, взносы в пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются в том периоде, в котором соответствующие услуги оказываются работниками Компании. От имени своих работников Компания выплачивает такие пенсионные взносы и выходные пособия, которые предусмотрены требованиями соответствующего законодательства Республики Казахстан. Такие платежи относятся на расходы по мере их возникновения. При выходе на пенсию работника, финансовые обязательства Компании прекращаются, и все последующие выплаты вышедшим на пенсию работникам регулируются государственным и частными накопительными пенсионными фондами.

Прибыль на акцию

Привилегированные акции не подлежат выкупу и квалифицируются как акции, участвующие в прибыли. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года.

Подходный налог

В настоящей финансовой отчетности подходный налог отражен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим либо практически вступившим в силу на отчетную дату. Расходы по подходному налогу включают в себя текущие и отсроченные налоги и отражаются в отчете о совокупной прибыли, за исключением налогов, связанных с операциями, которые отражаются в учете в одном или разных периодах непосредственно в составе капитала.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить в или возместить из государственного бюджета в отношении облагаемой прибыли или убытка за текущий и прошлые периоды. Прочие налоги, кроме подходного налога, отражаются в составе прочих операционных расходов.

Отсроченный подходный налог начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. Балансовая величина отсроченного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Активы по отсроченному подходному налогу в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае,

когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Неопределенные налоговые позиции Компании оцениваются руководством на каждую отчетную дату. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, то вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Компании будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на отчетную дату и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе, на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

Справедливая стоимость биологических активов

Оценка стоимости биологических активов основана на модели дисконтированных денежных потоков. На справедливую стоимость биологических активов может повлиять тот факт, что фактические денежные потоки в будущем будут отличаться от текущего прогноза, что обычно происходит в результате значительных изменений любых факторов или допущений, использованных в расчетах.

В число таких факторов входят:

- разницы между фактическими ценами и ценовыми допущениями, использованными при оценке чистой стоимости реализации мяса бройлеров и яиц;
- изменение в продуктивности несушек;
- непредвиденные операционные проблемы, присущие отраслевой специфике;
- изменения в уровне производственных затрат, расходов на переработку и реализацию продукции, ставках дисконтирования и обменных курсах, которые могут отрицательно повлиять на справедливую стоимость биологических активов.

Ниже представлены основные допущения по биологическим активам на основе модели дисконтированных денежных потоков:

- планирование затрат Компании на каждой стадии выращивания бройлеров останется постоянным на будущие периоды;
- в объеме производства яиц несушек не будет существенных изменений;
- ставка дисконтирования в размере 12.8%, используемая как средневзвешенная стоимость капитала до налогообложения с использованием данных зарегистрированных на бирже компаний по финансовым показателям в индустрии;
- цена на инкубаторное яйцо существенно отличается от цены на пищевое яйцо и составляет 50 тенге за одно инкубационное яйцо, производимое Компанией.

Руководство определило, что расчеты возмещаемой стоимости являются наиболее чувствительными к изменениям таких допущений, как объемы производства яиц, планирование затрат и цены на бройлерное мясо и яйца. Руководство считает, что любое обоснованно возможное изменение ключевых допущений не вызовет какое-либо существенное изменение справедливой стоимости биологических активов.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами

В ходе обычной деятельности Компания осуществляет операции со связанными сторонами. В соответствии с требованиями МСБУ 39 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При определении факта, оценивались ли такие операции по рыночным или нерыночным

процентным ставкам, при отсутствии активного рынка по таким операциям применяются профессиональные суждения. Основой такого суждения служит ценообразование по операциям подобного типа с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

Сроки полезной службы основных средств

Компания проводит оценку остаточных сроков полезной службы основных средств в конце каждого финансового года, если в предыдущие учетные оценки вносятся изменения и такие изменения отражаются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСБУ 8, «*Основные принципы учетной политики, изменения учетных оценок и ошибок*».

Налоговое законодательство

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан допускает возможность разных толкований.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, по которым отсутствует котировка на активном рынке, определяется посредством различных методик оценки. Компания использует свои суждения для выбора методов и допускает суждения, которые, главным образом, основаны на рыночных условиях, наблюдаемых на отчетную дату (Примечание 23).

Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Резерв под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и дебиторской задолженности связанных сторон основывается на регулярной оценке руководства результатов погашения дебиторской задолженности и статуса ее просрочки. Руководство считает, что резервы под обесценение, начисленные на 30 июня 2011 года являются достаточными и представляют лучшую оценку руководства в отношении дебиторской задолженности, которая не будет возвращена.

4 Основные средства

Ниже представлено движение основных средств:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Земля в собственности | Здания и сооружения | Машины и оборудование | Транспортные средства | Прочие | Незавершенное строительство | Итого |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|------------------------------------|------------------|
| Оценка на 1 января 2010г. | 2,164 | 2,446,445 | 1,017,818 | 95,673 | 43,901 | 151,612 | 3,757,613 |
| Накопленный износ | - | (141,567) | (132,149) | (30,848) | (6,939) | - | (311,503) |
| Балансовая стоимость на 1 января 2010 г. | 2,164 | 2,304,878 | 885,669 | 64,825 | 36,962 | 151,612 | 3,446,110 |
| Поступления | - | 27,226 | 42,011 | 14,984 | 41,248 | 324,640 | 450,109 |
| Выбытия | (2,112) | (57,727) | (1,938) | (3,904) | (475) | - | (66,156) |
| Перемещения | - | 3,641 | 2,439 | - | - | (6,080) | - |
| Износ | - | (81,224) | (120,854) | (16,877) | (9,614) | - | (228,569) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г. | 52 | 2,196,794 | 807,327 | 59,028 | 68,121 | 470,172 | 3,601,494 |
| Оценка на 31 декабря 2010 г. | 52 | 2,419,585 | 1,060,330 | 106,753 | 84,674 | 470,172 | 4,141,566 |
| Накопленный износ | - | (222,791) | (253,003) | (47,725) | (16,553) | - | (540,072) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г. | 52 | 2,196,794 | 807,327 | 59,028 | 68,121 | 470,172 | 3,601,494 |
| Поступления | - | 1,019 | 19,372 | 7,695 | 20,415 | 1,141,930 | 1,190,431 |
| Выбытия | (49) | (29,942) | (1,812) | (2,038) | (350) | - | (34,191) |
| Износ | - | (39,054) | (54,090) | (6,346) | (5,844) | - | (105,334) |
| Балансовая стоимость на 30 июня 2011 г. | 3 | 2,128,817 | 770,797 | 58,339 | 82,342 | 1,612,102 | 4,652,400 |
| Оценка на 30 июня 2011 г. | 3 | 2,390,662 | 1,077,890 | 112,410 | 104,739 | 1,612,102 | 5,297,806 |
| Накопленный износ | - | (261,845) | (307,093) | (54,071) | (22,397) | - | (645,406) |
| Балансовая стоимость на 30 июня 2011 г. | 3 | 2,128,817 | 770,797 | 58,339 | 82,342 | 1,612,102 | 4,652,400 |

5 Прочие внеоборотные активы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011г. | 31.12.2010г. |
|---|---------------------|---------------------|
| Авансы, выданные под поставку основных средств | - | 147,514 |
| Денежные средства с ограничением по снятию | - | 43,431 |
| Долгосрочные запасы | 14,679 | 15,195 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность по реализованным квартирам | 12,729 | 12,729 |
| Нематериальные активы | 3,271 | 4,869 |
| Прочая долгосрочная дебиторская задолженность | 18,092 | 18,140 |
| Итого прочие долгосрочные активы | 48,771 | 241,878 |

Долгосрочные запасы представляют собой запасные части для используемого оборудования и прочие запасы сроком хранения более 1 года.

6 Биологические активы

Стратегия управления финансовым риском

Компания подвержена финансовым рискам, возникающим вследствие изменений цен на мясо птицы. Компания не предполагает, что цены на мясо птицы существенно снизятся в обозримом будущем, и вследствие этого не заключала деривативные или прочие договора с целью управления риском снижения цен на мясо птицы. Компания регулярно осуществляет мониторинг цен на мясо птицы при рассмотрении необходимости в активном управлении финансовым риском.

За период, закончившийся 30 июня 2011 года, Компания произвела 6,131 тысяч килограмм мяса птицы и субпродуктов (30.06.2010 г.: 5,873 тысяч килограмм).

Ниже представлено движение биологических активов:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Потребляемые биологические активы (бройлеры) | Продуктивные биологические активы (родительское стадо) | Итого биологичес- ких активов |
|--|---|--|-------------------------------------|
| Балансовая стоимость на 1 января 2011г. – по справедливой стоимости | 240,365 | 171,955 | 412,320 |
| Приобретение цыплят (кур) | - | 36,349 | 36,349 |
| Выведение (размножение) кур из родительского стада | 240,945 | - | 240,945 |
| Изменение справедливой стоимости за вычетом расходов по сбыту | 1,978,803 | (61,380) | 1,917,423 |
| Снижение вследствие забоя | (2,149,489) | (1,227) | (2,150,716) |
| Изменение справедливой стоимости биологических активов | 70,259 | (62,607) | 7,652 |
| Балансовая стоимость на 30 июня 2011 г. – по справедливой стоимости | 310,624 | 145,697 | 456,321 |

7 Запасы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011 г. | 31.12.2010 г. |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Сырье и материалы | 512,879 | 492,165 |
| Готовая продукция | 50,142 | 24,365 |
| Минус: резерв по устаревшим запасам | (13,742) | (8,133) |
| Итого запасы | 549,279 | 508,397 |

8 Дебиторская задолженность

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011 г. | 31.12.2010 г. |
|--|----------------------|----------------------|
| Дебиторская задолженность по основной деятельности | 80,679 | 63,013 |
| Дебиторская задолженность связанных сторон | 95,274 | 67,522 |
| Задолженность по предоставленным коммунальным услугам | 8,516 | 6,470 |
| Минус: резервы под обесценение | (1,200) | (1,200) |
| Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности | 183,269 | 135,805 |
| Авансы поставщикам | 151,043 | 109,969 |
| НДС к возмещению | 207,892 | - |
| Предоплата по налогам | 695 | 347 |
| Задолженность работников | 5,306 | 2,297 |
| Расходы будущих периодов | 15,723 | 2,533 |
| Минус: резервы под обесценение | (18,287) | (18,287) |
| Итого дебиторская задолженность | 545,641 | 232,664 |

Дебиторская задолженность выражена в следующих валютах:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011 г. | 31.12.2010 г. |
|--|----------------------|----------------------|
| Тенге | 537,884 | 223,153 |
| Евро | 7,429 | 7,181 |
| Рубли | 65 | 2,330 |
| Фунт стерлингов | 263 | - |
| Итого дебиторская задолженность | 545,641 | 232,664 |

9 Денежные средства и их эквиваленты

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011 г. | 31.12.2010 г. |
|---|----------------------|----------------------|
| Денежные средства на банковских счетах – в тенге | 159,342 | 140,979 |
| Денежные средства на депозитных счетах – в тенге | 1,040,000 | 406,569 |
| Денежные средства в кассе | 807 | 15,154 |
| Денежные средства на банковских счетах – в валюте | 73,124 | - |
| Итого денежные средства и их эквиваленты | 1,273,273 | 562,702 |

Все остатки на банковских счетах не являются просроченными или обесцененными.

10 Акционерный капитал

| В тысячах казахстанских тенге | 30 июня 2011 г. | | 31 декабря 2010 г. | |
|----------------------------------|-----------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Количество | Сумма | Количество | Сумма |
| Простые акции в обращении | 166,200 | 237,948 | 166,200 | 237,948 |
| Привилегированные акции | 25,200 | 36,079 | 25,200 | 36,079 |
| Эмиссионный убыток | - | (28,208) | - | (28,208) |
| Итого акционерный капитал | 191,400 | 245,819 | 191,400 | 245,819 |

По состоянию на 30 июня 2011 года все привилегированные и размещенные простые акции были полностью оплачены.

Методика и расчет балансовой стоимости простой и привилегированной акции

1. Балансовая стоимость одной простой акции рассчитывается по формуле:

$$BV_{CS} = NAV / NO_{CS}, \text{ где}$$

- BV_{CS} – балансовая стоимость одной простой акции на дату расчета;
- NAV – чистые активы для простых акций на дату расчета;
- NO_{CS} – количество простых акций на дату расчета.

Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле:

$$NAV = (TA - IA) - TL - PS, \text{ где}$$

- TA – активы в отчете о финансовом положении на дату расчета;
- IA – нематериальные активы в отчете о финансовом положении на дату расчета;
- TL – обязательства в отчете о финансовом положении на дату расчета;
- PS – сальдо счета "уставный капитал, привилегированные акции" в отчете о финансовом положении на дату расчета.

Ниже представлен расчет балансовой стоимости одной простой акции:

| | 30.06.2011г. | 31.12.2010г. |
|--|------------------|------------------|
| Активы, тыс. тенге | 7,553,757 | 5,588,311 |
| Нематериальные активы, тыс. тенге | 3,271 | 4,869 |
| Обязательства, тыс. тенге | 3,577,655 | 2,108,868 |
| Привилегированные акции, тыс. тенге | 36,079 | 36,079 |
| Итого чистые активы | 3,936,752 | 3,438,495 |
| Количество простых акций, шт | 166,200 | 166,200 |
| Балансовая стоимость простой акции, тенге | 23,687 | 20,689 |

2. Балансовая стоимость одной привилегированной акции рассчитывается по формуле:

$$BV_{PS1} = EPC / NO_{PS1}, \text{ где}$$

- BV_{PS1} – балансовая стоимость одной привилегированной акции на дату расчета;
- NO_{PS1} – количество привилегированных акций на дату расчета;
- EPC – капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций на дату расчета;

Капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций, рассчитывается по формуле:

$$EPC = TD_{PS1} + PS, \text{ где:}$$

- TD_{PS1} – сумма начисленных, но не выплаченных дивидендов по привилегированным акциям (сальдо счета "расчеты с акционерами (дивиденды)") на дату расчета. В расчете не учитываются дивиденды по привилегированным акциям, которые не выплачены по причине отсутствия актуальных сведений и реквизитов их держателей.

АО «Усть-Каменогорская Птицефабрика»
Примечания к финансовой отчетности – 30 июня 2011 года

Ниже представлен расчет балансовой стоимости одной привилегированной акции:

| | 30.06.2011г. | 31.12.2010г. |
|---|---------------------|---------------------|
| Капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций, тыс. тенге | 36,079 | 36,079 |
| Количество привилегированных акций, шт. | 25,200 | 25,200 |
| Балансовая стоимость привилегированной акции, тенге | 1,432 | 1,432 |

Прибыль на акцию

Ниже представлен расчет прибыли на простую акцию (базовой и разводненной):

| | 30.06.2011 г. | 31.12.2010 г. |
|---|----------------------|----------------------|
| 1 Прибыль за год, тысяч тенге | 496,659 | 491,384 |
| 2 Простые акции в обращении, штук | 166,200 | 166,200 |
| 3 Прибыль на акцию (базовая и разводненная), в тенге | 2,988 | 2,957 |

11 Кредиты и займы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011г. | 31.12.2010г. |
|--|---------------------|---------------------|
| Краткосрочные кредиты и займы | 287,782 | 41,554 |
| Начисленные проценты | 41,726 | 50,646 |
| Итого краткосрочные кредиты и займы | 329,508 | 92,200 |
| Долгосрочные кредиты и займы | 2,246,303 | 1,230,096 |
| Итого долгосрочные кредиты и займы | 2,246,303 | 1,230,096 |
| Итого кредиты и займы | 2,575,811 | 1,322,296 |

Народный Банк

21 января 2011 года Компания подписала Соглашение о предоставлении кредитной линии КС-169 с АО «Народный Банк Казахстана», на условиях данного соглашения Банк предоставляет возобновляемую кредитную линию, в рамках которой будут предоставляться банковские займы. Цель кредитной линии пополнение оборотных средств, общая сумма кредитной линии составляет 300,000 тысяч тенге, ставка вознаграждения по банковским займам составляет не более 12% годовых в тенге, годовая эффективная ставка вознаграждения составляет 12,7%. Кредитная линия предоставляется на период с 21 января 2011 года по 21 января 2014 года.

18 мая 2011 года Компания подписала Соглашение о предоставлении кредитной линии КС-177 с АО «Народный Банк Казахстана», на условиях данного соглашения Банк предоставляет невозобновляемую кредитную линию, в рамках которой будут предоставляться банковские займы. Цель кредитной линии приобретение оборудования, транспорта, общая сумма кредитной линии составляет 54,169 тысяч тенге, ставка вознаграждения по банковским займам составляет не более 12% годовых в тенге, годовая эффективная ставка вознаграждения составляет 12,9%. Кредитная линия предоставляется на период с 18 мая 2011 года по 18 ноября 2012 года.

КазАгроФинанс

5 апреля 2006 года Компания заключила кредитное соглашение с АО «КазАгроФинанс» («Кредит КазАгроФинанс 1»). По данному соглашению Компания получила кредит в сумме 127,788 тысяч тенге. Кредит КазАгроФинанс 1 подлежит погашению в период с марта 2007 года по апрель 2013 года на годовой основе. Ставка вознаграждения по договору займа составляет 4% годовых. Эффективная процентная ставка по кредиту КазАгроФинанс 1 по состоянию на 31 декабря 2010 года составила 12.55% годовых.

1 декабря 2006 года Компания заключила другое кредитное соглашение с АО «КазАгроФинанс» («Кредит КазАгроФинанс 2») на сумму 122,402 тысяч тенге. Кредит КазАгроФинанс 2 подлежит погашению в период с мая 2007 года по май 2013 года на годовой основе. Ставка вознаграждения по договору займа составляет 9% годовых. Эффективная процентная ставка по кредиту КазАгроФинанс 2 по состоянию на 31 декабря 2010 года составила 12.28% годовых.

2 марта 2010 года было заключено Соглашение с АО «КазАгроФинанс» (КАФ) на общую сумму 2,643,455 тысяч тенге. Сумма софинансирования Компанией составила 254,332 тысяч тенге. Сумма займа 2,389,123 тысяч тенге будет использоваться:

- в виде займа до 460,069 тысяч тенге на строительство новых и реконструкцию старых птичников;
- в виде займа до 947,905 тысяч тенге на рефинансирование текущей ссудной задолженности перед АО «Народный Банк Казахстана»;
- в виде лизинга до 981,149 тысяч тенге на приобретение оборудования птицефабрики.

Контракт был заключен на следующих условиях: отсрочка по выплате основного долга сроком на 2 года, отсрочка по выплате вознаграждения сроком на 1 год. Целевым назначением контракта является реализация инвестиционного проекта «Расширение действующей птицефабрики до 20,000 тонн мясopодукции в год» (далее «Проект»). Залог по зданиям и сооружениям, оборудованию и 100% акций Птицефабрики должен составить на сумму не менее 120% от суммы займа плюс сумма предполагаемого годового вознаграждения и гарантии коммерческого банка.

15 марта 2010 года заключен Договор займа № ВКО-4/22-10 с КАФ на сумму 947,905 тысяч тенге на рефинансирование текущей ссудной задолженности перед АО «Народный Банк Казахстана», со сроком погашение основного долга ежегодно в период с марта 2012 года по март 2017. Ставка вознаграждения по договору займа составляет 6% годовых. Эффективная процентная ставка по договору 14.26%, с отсрочкой выплаты вознаграждения до 17 апреля 2011 года.

28 апреля 2010 года заключен Договор финансового лизинга № ВКО-4/24-10 с КАФ на сумму 765,579 тысяч тенге на поставку оборудования для выращивания и откорма бройлеров, срок полезной службы которого составляет 8 лет. Продавцом оборудования выступает Big Dutchman International GmbH (Германия). Ставка вознаграждения по лизингу 6% годовых. Срок лизинга - до 10 марта 2018 года. Сумма софинансирования Компанией составила 114,837 тысяч тенге. Погашение основного долга по лизингу в сумме 650,742 тысяч тенге будет производиться ежегодно в период с 1 по 10 марта. Отсрочка по погашению основного долга составляет 2 года.

5 мая 2010 года заключен Договор финансового лизинга № ВКО-4/25-10 с КАФ на сумму 217,851 тысяч тенге на приобретение оборудования для инкубатора, срок полезной службы которого составляет 8 лет. Продавцом оборудования выступает Pas Perform B.V. (Нидерланды), Ставка вознаграждения по договору 6 %. Срок лизинга - до 10 марта 2018 года. Сумма софинансирования Компанией составила 32,678 тысяч тенге.

Погашение основного долга в сумме 185,173 тысяч тенге будет производиться ежегодно в период с 1 по 10 марта. Отсрочка по погашению основного долга составляет 2 года.

26 июля 2010 года заключен Договор займа № ВКО-4/28-10 с КАФ на сумму 132,989 тысяч тенге на строительство новых и реконструкцию действующих птичников, со сроком погашение основного долга ежегодно в период с 26 марта 2012 года по 26 марта 2017. Ставка вознаграждения по договору займа составляет 6% годовых. Эффективная процентная ставка по договору 14.2 %, с отсрочкой выплаты вознаграждения до 20 июля 2011 года.

4 октября 2010 года заключен Договор займа № ВКО-4/31-10 с КАФ на сумму 70,000 тысяч тенге на строительство новых и реконструкцию действующих птичников, со сроком погашение основного долга ежегодно в период с 4 марта 2012 года по 23 апреля 2017. Ставка вознаграждения по договору займа составляет 6% годовых. Эффективная процентная ставка по договору 14%, с отсрочкой выплаты вознаграждения до 5 ноября 2011 года.

5 ноября 2010 года заключен Договор займа № ВКО-4/32-10 с КАФ на сумму 115,000 тысяч тенге на строительство новых и реконструкцию действующих птичников, со сроком погашение основного долга ежегодно в период с 5 марта 2012 года по 23 апреля 2017. Ставка вознаграждения по договору займа составляет 6% годовых. Эффективная процентная ставка по договору 14%, с отсрочкой выплаты вознаграждения до 30 сентября 2011 года.

10 марта 2011 года заключен Договор займа № ВКО-4/33-11 с АО «КазАгроФинанс» на сумму 64,000 тыс. тенге на строительство новых и реконструкцию действующих птичников, со сроком погашение основного долга ежегодно в период с 10 марта 2012 года по 23 апреля 2017. Ставка вознаграждения по договору займа составляет 6% годовых. Эффективная процентная ставка по договору 11.7 %, с отсрочкой выплаты вознаграждения до 10 марта 2012 года.

5 мая 2011 года заключен Договор займа № ВКО-4/38-11 с АО «КазАгроФинанс» на сумму 122,500 тыс. тенге на строительство новых и реконструкцию действующих птичников, со сроком погашение основного долга ежегодно в период с 05 марта 2012 года по 23 апреля 2017. Ставка вознаграждения по договору займа составляет 6% годовых. Эффективная процентная ставка по договору 11.7 %, с отсрочкой выплаты вознаграждения до 30 апреля 2012 года.

Международная Финансовая Корпорация

28 июня 2010 года Компания подписала Соглашение с Международной Финансовой Корпорацией (далее МФК) о предоставлении финансирования на сумму 2 миллиона долларов США сроком на 6 лет, ставка вознаграждения 8,5 процентов годовых, порядок погашения – 8 полугодовых платежей после истечения 2-летнего льготного периода. Обеспечением по займу является залог оборудования по переработке семян подсолнечника ориентировочной стоимостью два миллиона долларов США (\$2,000,000), которое будет приобретено за счет Ссуды МФК, и под обеспечение с первоочередным правом требования. В рамках данного соглашения 29 июня 2011 года Компания получила займ на сумму 500 тысяч долларов США.

Выпущенные облигации

13 и 28 ноября 2008 года Компанией были выпущены облигации с датой погашения 5 ноября 2013 года. Процент размещения облигации составляет 18%, годовая купонная ставка по облигациям составляет 14%, выплаты производятся на полугодовой основе. Цель эмиссии облигаций заключается в финансировании инвестиционной программы Компании.

СК Лизинг (бывшее БТА Орикс)

В октябре 2010 года БТА Орикс Лизинг переименован в СК Лизинг.

16 мая 2008 года Компания заключила два кредитных соглашения с АО «БТА Орикс» в форме финансового лизинга («Финансовый лизинг») на суммы 14,900 тысяч тенге и 17,941 тысяч тенге со сроком погашения до 20 июля 2011 года и 20 сентября 2011 года соответственно. Эффективная процентная ставка по договорам финансового лизинга составляет 19% годовых. Вознаграждение по финансовому лизингу выплачивается ежемесячно. Целью привлечения финансового лизинга является приобретение автомашин и оборудования.

29 марта 2010 года Компания заключила еще одно кредитное соглашение с АО «БТА Орикс» в форме финансового лизинга («Финансовый лизинг») на суммы 5,268 тысяч тенге со сроком погашения до 25 апреля 2013 года. Эффективная процентная ставка по договору финансового лизинга составляет 20% годовых. Вознаграждение по финансовому лизингу выплачивается ежемесячно. Целью привлечения финансового лизинга является приобретение автомашин ГАЗ 3302-216.

Балансовая стоимость кредитов и займов на конец 2010 и 2009 гг. приблизительно равна их справедливой стоимости. Справедливая стоимость основана на движении денежных средств, дисконтированном с использованием ставки, основанной на средневзвешенной ставке полученных Компанией кредитов и займов в размере 15% годовых.

12 Правительственный грант

По займам (договора №ВКО-4/22-10, ВКО-4/28-10, ВКО-4/31-10, ВКО-4/32-10, ВКО-4/33-11, ВКО-4/38-11), полученным от КАФ, описанных в Примечании 13, Компания признала доходы будущих периодов в соответствии с МСБУ 20 и МСБУ 39 на сумму 238,375 тысяч тенге. Данные доходы будущих периодов будут амортизироваться равномерно в соответствии со сроками полезной службы активов, для целей строительства которых они были привлечены. В 2010 году доходы будущих периодов были самортизированы и признан финансовый доход на сумму 2,446 тысяч тенге.

13 Кредиторская задолженность

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011 г. | 31.12.2010 г. |
|--|----------------------|----------------------|
| Кредиторская задолженность по основной деятельности | 258,142 | 267,078 |
| Заработная плата к выплате | 35,536 | 15,689 |
| Дивиденды к выплате | - | 51,155 |
| Начисленные бонусы | 2,849 | 60,000 |
| Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности | 296,527 | 393,922 |
| Авансы полученные | 22,253 | 43,443 |
| Прочая кредиторская задолженность | 791 | 647 |
| Итого кредиторская задолженность | 319,571 | 438,012 |

Ниже представлена кредиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011 г. | 31.12.2010 г. |
|--|----------------------|----------------------|
| Евро | 31,270 | 98,886 |
| Доллары США | 29,955 | 21,624 |
| Рубль | 2,713 | 15 |
| Итого кредиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте | 63,938 | 120,525 |

14 Себестоимость реализованной продукции

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011 г | 30.06.2010 г. |
|--|---------------------|----------------------|
| Корма | 936,962 | 660,502 |
| Заработная плата и связанные с ней расходы | 185,159 | 162,800 |
| Материалы | 345,404 | 112,325 |
| Амортизация основных средств | 92,042 | 98,071 |
| Прочие | 156,202 | 217,340 |
| Итого себестоимость продаж | 1,715,769 | 1,251,038 |

15 Прочие операционные доходы (чистые)

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011 г. | 30.06.2010 г. |
|---|----------------------|----------------------|
| Полученные государственные субсидии | 314,647 | 171,361 |
| Убыток от курсовой разницы за вычетом прибыли | (5,669) | 11,450 |
| Доход по арендной плате | 2,171 | 2,079 |
| Доход/(убыток) от выбытия основных средств и нематериальных активов | 178 | (770) |
| Убыток от предоставления коммунальных услуг | (10,595) | (10,105) |
| Прочие (расходы)/доходы | (1,412) | (7,317) |
| Итого прочие операционные доходы и расходы | 299,320 | 166,698 |

16 Расходы по продаже продукции

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011 г. | 30.06.2010 г. |
|--|----------------------|----------------------|
| Транспортировка | 28,377 | 9,872 |
| Материалы | 6,259 | 7,931 |
| Затраты по хранению на складе | 5,509 | 6,229 |
| Заработная плата и связанные с ней расходы | 7,363 | 3,797 |
| Маркетинговые расходы | 2,982 | 2,952 |
| Электричество | 421 | 379 |
| Аренда помещений | 1,076 | - |
| Прочие | 6,218 | 4,139 |
| Итого расходы по продаже продукции | 58,205 | 35,299 |

17 Общие и административные расходы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011 г. | 30.06.2010 г. |
|---|----------------------|----------------------|
| Заработная плата и связанные с ней расходы | 84,268 | 73,055 |
| Аудиторские и консультационные услуги | 27,663 | 19,528 |
| Прочие налоги, кроме подоходного налога | 19,017 | 15,435 |
| Прочие | 102,189 | 79,660 |
| Итого общие и административные расходы | 233,137 | 187,678 |

18 Финансовые доходы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011 г. | 30.06.2010 г. |
|---|----------------------|----------------------|
| Доход от получения займов КАФ по ставке ниже рыночной | 489 | - |
| Доходы по депозитам | 1,934 | 1,032 |
| Итого финансовые доходы | 2,423 | 1,032 |

19 Финансовые расходы

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011 г. | 30.06.2010 г. |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Проценты к уплате | 107,102 | 80,644 |
| Итого финансовые расходы | 107,102 | 80,644 |

20 Налоги

Расходы по подоходному налогу включают следующее:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011 г. | 30.06.2010 г. |
|---|----------------------|----------------------|
| Текущий подоходный налог | 36,361 | 20,584 |
| Расходы по подоходному налогу за год | 36,361 | 20,584 |

Налоги к уплате

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011 г. | 31.12.2010 г. |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| НДС | 285,134 | 19,710 |
| Пенсионные отчисления | 6,643 | 5,508 |
| Плата за эмиссии в окружающую среду | 3,790 | 3,219 |
| Подоходный налог с физических лиц | 7,320 | 3,558 |
| Социальный налог | 2,747 | 2,021 |
| Прочие | 128 | 110 |
| Итого прочие налоги к уплате | 305,762 | 34,126 |

21 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Политическая и экономическая обстановка в Республике Казахстан

Несмотря на наблюдаемое в последние годы улучшение экономической ситуации в Республике Казахстан, экономика страны продолжает проявлять особенности, присущие развивающимся рынкам, включая, помимо прочего, отсутствие свободно конвертируемой национальной валюты за пределами страны и низкий уровень ликвидности долговых и долевого ценных бумаг на рынках.

Кроме того, сельскохозяйственный сектор в Казахстане подвержен влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, т.е. от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

Финансовое состояние и дальнейшая деятельность Компании могут ухудшиться в результате затяжных экономических трудностей, характерных для развивающихся стран. Руководство не в состоянии предвидеть ни степень, ни продолжительность экономических трудностей, или оценить их возможное влияние на данные финансовые отчеты.

Налоговое законодательство

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно изменяются, и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности Компании может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, сделки Компании могут быть оспорены налоговыми органами и Компании могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки открыты для ретроспективной проверки со стороны налоговых органов в течение пяти лет.

26 ноября 2010 года Президент Республики Казахстан подписал Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам налогообложения», согласно которому ставка корпоративного подоходного налога была зафиксирована в размере 20%, без изменений в последующие годы.

Руководство Компании считает, что его интерпретация соответствующего законодательства правильна, и позиции Компании в отношении налогового, валютного и таможенного законодательства будут обоснованными. Соответственно, на 30 июня 2011 года резервы по потенциальным налоговым обязательствам начислены не были (аналогичный период 2010 г.: резервы по потенциальным налоговым обязательствам начислены не были).

Судебные разбирательства

К Компании периодически в ходе текущей деятельности могут поступать иски. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам, которые превышали бы резервы, сформированные в настоящей финансовой отчетности.

Птичий грипп H5N1

Птичий грипп - инфекционное заболевание, вызываемое вирусом H5N1, впервые было выявлено в Азии в 1996 году. Вирус распространяется у диких птиц, являясь при этом заразным заболеванием для домашней птицы.

К настоящему моменту не выявлено доказательств генетического скрещивания человеческого и птичьего гриппа, тем не менее, в большинстве стран запрещен импорт мяса птицы из определенных стран Азии и Европы. Согласно прогнозам Американского Центра Заболеваний в ближайшее время не ожидается существенного уменьшения случаев заболевания птичьим гриппом у птиц.

Руководство Компании предприняло ряд ответных мер по предотвращению и уменьшению любого негативного влияния азиатского гриппа на поголовье птиц Компании, включая (но не ограничиваясь этим) внедрение более строгих процедур по безопасности и дополнительную ветеринарную обработку стада. Руководство Компании считает, что последствия распространения птичьего гриппа не повлияют негативно на деятельность и финансовое положение Компании.

22 Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков, операционных и юридических рисков. Финансовый риск включает в себя рыночный риск (в том числе валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочий ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной возникновения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательств. Кредитный риск возникает в результате реализации продукции в кредит и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы. Финансовые активы, по которым у Компании возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью по основной деятельности. В Компании разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность, что реализация готовой продукции производится только покупателям с соответствующей кредитной историей. Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Компании считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов.

Ниже представлена максимальная сумма кредитного риска Компании по классам активов:

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Прим. | 30.06.2011 г. | 31.12.2010 г. |
|--|--------------|----------------------|----------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | | | |
| - Денежные средства и их эквиваленты | 9 | 1,272,466 | 547,548 |
| Дебиторская задолженность | | | |
| - Оборотные финансовые активы, чистые | 8 | 89,195 | 69,483 |
| Итого максимальная сумма кредитного риска | | 1,361,661 | 617,031 |

Компания контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на сумму риска на одного контрагента или группу контрагентов. Лимиты кредитного риска регулярно утверждаются руководством. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год.

Компания осуществляет анализ дебиторской задолженности по срокам погашения и последующий контроль просроченных остатков. Просрочки в платежах анализируются.

Концентрация кредитных рисков

На 30 июня 2011 года Компания не подвержена концентрации кредитного риска. Руководство контролирует и раскрывает концентрации кредитного риска, получая отчетность с указанием рисков по контрагентам, чей совокупный остаток превышает 10 процентов от чистых активов Компании. На 30 июня 2011 года у Компании не было контрагентов, по которому совокупные остатки дебиторской задолженности превышают 10 процентов от чистых активов Компании. Аналогичная ситуация имела место и в 2010 году.

Валютный риск

Компания, в основном, подвержена риску изменения обменного курса тенге к доллару США и тенге к Евро.

По состоянию на 30 июня 2011 года Компания имела кредиторскую задолженность, выраженную в Евро, Российских Рублях и долларах США. Выраженные в иностранной валюте обязательства (см. примечание 11, 12) вызывают риск изменения обменных курсов.

Риск процентной ставки по займам

Риск процентной ставки возникает в связи с займами. По состоянию на 30 июня 2011 года процентные ставки по всем имеющимся у Компании займам являются фиксированными, в связи с чем Компания не подвергается риску процентной ставки.

Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что Компания столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Компания подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. В связи с динамичным характером основной деятельности Компания поддерживает гибкость финансирования за счет обеспечения доступности открытых кредитных линий. Руководство отслеживает и прогнозирует резерв ликвидности Компании (состоящий из неиспользованной части кредитных линий на пополнение оборотного капитала) и денежные средства и их эквиваленты на основе ожидаемых денежных потоков.

Управление риском капитала

Задача деятельности Компании в сфере управления капиталом состоит в поддержании способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности, обеспечивая доход для Акционера и выгоды для других заинтересованных лиц, а также в поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала. Для поддержания и коррекции структуры капитала Компания может регулировать размер выплачиваемых Акционеру дивидендов, производить возврат капитала обратно Акционеру, выпускать новые акции либо реализовывать активы для погашения задолженности.

Как и другие предприятия, Компания проводит мониторинг капитала, исходя из соотношения заемного и собственного капитала. Такое соотношение определяется как заемные средства, деленные на общую сумму собственного капитала. Заемные средства представляют собой балансовую стоимость займов и кредитов (включая краткосрочные и долгосрочные займы и проценты к уплате в отчете о финансовом положении). Собственный капитал равен сумме капитала, отражаемого в отчете о финансовом положении. В течение 2011-2010 года стратегия Компании состояла в сохранении соотношения заемного и собственного капитала в пределах 20-40% и минимизации соотношения заемного и собственного капитала посредством погашения своих долгов.

На 30 июня 2011 и 31 декабря 2010 гг. соотношение заемного и собственного капитала имело следующие значения:

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев продажи или ликвидации в принудительном порядке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на активном рынке цена финансового инструмента.

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | 30.06.2011 г. | 31.12.2010 г |
|---|----------------------|---------------------|
| Заемный капитал | 2,575,811 | 1,322,296 |
| Собственный капитал | 3,976,102 | 3,479,443 |
| Соотношение заемного и собственного капитала | 65% | 38% |

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев продажи или ликвидации в принудительном порядке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка на активном рынке цена финансового инструмента.

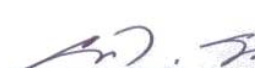
Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся в наличии рыночной информации и соответствующих методик оценки. Тем не менее, необходимы суждения для интерпретации рыночной информации для определения оценочной справедливой стоимости. Республика Казахстан продолжает характеризоваться некоторыми признаками развивающейся страны и экономические условия продолжают ограничивать объем деятельности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать неточные условия операций по сделке, таким образом не представляя справедливую стоимость финансовых инструментов. Руководство использовало всю имеющуюся в наличии информацию при определении справедливой стоимости финансовых инструментов.


Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости


Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых поступлений будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по основной деятельности приблизительно равна ее справедливой стоимости в силу краткосрочности такой задолженности.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Оценочная справедливая стоимость займов представлена в примечании 11. Балансовая стоимость кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.


Кожухметов Т.Б.
Генеральный директор


Садыков С.Ж.
Зам. генерального
директора по финансам и
экономике


Сорокумова Н.А.
И.о. главного бухгалтера

