

1 Компания и ее основная деятельность

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за период, закончившийся 30 сентября 2010 года.

Основная деятельность

Компания является вертикально интегрированным бройлерным предприятием, занимающимся выведением 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, первоначального признания биологических активов и финансовых инструментов на основе справедливой стоимости. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке финансовой отчетности. Такие принципы учетной политики последовательно применялись ко всем представленным периодам, если не указано иначе.

Пересчет иностранной валюты

(i) 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 является тенге.

(ii) Операции и остатки

Денежные активы и обязательства Компании пересчитаны 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 денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о совокупной прибыли.

На 30 сентября 2010 года официальные обменные курсы, используемые для пересчета остатков в иностранной валюте, составляли 147,47 тенге за 1 доллар США и 200,38 тенге за 1 Евро (30.09.2009г.: 150,95 тенге за 1 доллар США, 220,10 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 суждений приведут к существенным изменениям прибыли, доходов, 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 дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на владение.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные 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. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, 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) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок 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 дисконты 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.

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

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Займы и дебиторская задолженность Компании в отчете о финансовом положении состоят из займов связанным сторонам, дебиторской задолженности по основной деятельности (Примечание 7) и денежных средств и их эквивалентов (Примечание 8).

(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 10) и кредиторскую задолженность по основной деятельности (Примечание 11).

(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 акционерном капитале. Впоследствии, балансовая стоимость займов корректируется с учетом амортизации

доходов/убытков по организации, 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 резерва на обесценение, где необходимо.

Переоценка основных средств производится с достаточной регулярностью для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая будет определена на основе справедливой стоимости на конец отчетного периода. Возникающее при переоценке основных средств увеличение балансовой стоимости относится на резерв переоценки в составе собственного 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 его первоначальной стоимости.

При отсутствии рыночной информации о справедливой стоимости, справедливая стоимость 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 учитываются 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 при выбытии актива.

(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 в течение всего срока его полезного использования до ликвидационной стоимости. Амортизация по прочим объектам основных средств рассчитывается по методу равномерного списания.

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 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 поставки запасов учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной 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 долгосрочные 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. Безнадёжная 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 2010 года или на последующую дату. Капитализация затрат по займам продолжается вплоть до даты, когда активы по существу готовы для их 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 группы (средневзвешенная процентная стоимость применяется а 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.

Неденежные 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.

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:

Принцип непрерывности деятельности

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе принципа непрерывности деятельности, предполагающего реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности в обозримом будущем. При вынесении данного суждения руководство учитывало финансовое положение

Компании, существующие намерения, прибыльность операций, имеющиеся в наличии финансовые ресурсы, а также анализировало воздействие развившегося финансового кризиса на будущие операции Компании.

Обесценение основных средств

В соответствии с МСБУ 36 «Обесценение активов» Компания пересматривает балансовую стоимость своих долгосрочных материальных активов (главным образом, основные средства) с целью определения наличия признаков обесценения данных активов.

Руководство рассматривало мировой экономический кризис в качестве показателя обесценения долгосрочных материальных активов. Соответственно, по состоянию на 30 сентября 2010 г. были пересмотрены балансовая стоимость и оценочная возмещаемая стоимость основных средств Компании.

Компания использовала модель стратегического планирования с целью расчета дисконтированных потоков денежных средств (с использованием метода «ценности от использования», определенного в МСБУ 36) и, таким образом, провела оценку возможности возмещения балансовой стоимости основных средств. Модель была подготовлена на основе сроков полезной службы птичников, так как данный период отражает долгосрочный характер активов Компании.

Ожидаемые будущие денежные потоки Птицефабрики, как генерирующей единицы, отражают долгосрочные планы производства, составленные на основании углубленных исследований и анализа рыночных тенденций. В планах учитываются все значимые характеристики птицеводства, включая производство яиц, процентное соотношение инкубации, сохранение цыплят, объем выработки мяса, цены на основные компоненты куриного корма. Таким образом, производственная мощность Птицефабрики является основой для прогнозирования будущего объема производства на каждый последующий год и связанных с ним производственных затрат.

Уровни затрат, включенных в состав прогнозируемых денежных потоков, основываются на текущих долгосрочных планах производства по каждому объекту, для генерирующей единицы. При проведении проверки на предмет обесценения учитываются последние уровни затрат, а также ожидаемые изменения затрат исходя из текущего состояния операционной деятельности и в соответствии с требованиями МСБУ 36.

МСБУ 36 предусматривает ряд ограничений по будущим денежным потокам, которые могут быть признаны в отношении будущих реструктуризации и капитальных затрат по модернизации.

Применяемая норма дисконтирования до налогообложения основывается на средневзвешенной стоимости капитала Компании с учетом рисков, связанных с соответствующими денежными потоками в той мере, в которой эти риски не отражены в прогнозируемых денежных потоках.

Ниже представлены ключевые допущения, которые формировали основу прогнозирования будущих потоков денежных средств в моделях:

- Птицефабрика рассматривалась как одна генерирующая единица;
- цены на основные компоненты куриного корма (пшеница, соевые бобы, добавки), основанные на внутренних прогнозах руководства по продажам и маркетинговой деятельности Компании. Данные внутренние прогнозы соответствуют прогнозам исследователей рынка индустрии;
- производственные данные (производство яиц, процентное соотношение инкубации, сохранение цыплят, объем выработки мяса), основанные на внутренних прогнозах руководства производственного департамента Компании. Данные внутренние прогнозы соответствуют анализу фактических производственных данных за последние 3 года;
- допущение того, что долгосрочный уровень инфляции казахстанского тенге будет в среднем составлять 6 процентов в год, в соответствии с внешними прогнозами;
- допущение того, что долгосрочный уровень инфляции доллара США будет в среднем составлять 2.5 процента в год, в соответствии с внешними прогнозами.

При расчете ставки дисконтирования, применимой к будущим потокам денежных средств, Компания консультировалась с внешними консультантами. Использованная ставка, которая применялась к потокам денежных средств до налогообложения, была эквивалента ставке после налогообложения в размере 14.15%, в соответствии с заключением консультанта по средневзвешенной стоимости капитала Компании.

Возможность возмещения стоимости оборотных активов рассматривается посредством обычных процедур Компании, к примеру, с помощью оценки риска невыполнения обязательств контрагентом, как со стороны клиента, так и со стороны финансовых контрагентов, и такая оценка не является частью данной проверки обесценения.

Проверка обесценения привела к заключению, что по основным средствам создание резервов под обесценение не требуется.

Руководство определило, что расчеты возмещаемой стоимости являются наиболее чувствительными к изменениям таких допущений, как цены на мясо птицы, цены на куриный корм и производственные данные. Руководство считает, что любое обоснованно возможное изменение ключевых допущений, на которых основана возмещаемая стоимость Компании (как например, изменение ставки дисконтирования на 3% или изменение цен на 10%), не вызовет превышение балансовой стоимости Компании над ее возмещаемой стоимостью.

Применение МСБУ 36 требует использования обширных суждений со стороны руководства в отношении допущений и оценок, связанных с будущими потоками денежных средств и ставкой дисконтирования. Учитывая характер текущей глобальной экономической среды, такие допущения и оценки имеют высокую степень неопределенности, связанной с ними. Следовательно, прочие допущения равного действия, могут привести к существенно отличающимся результатам.

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 15.74%, используемая как средневзвешенная стоимость капитала до налогообложения с использованием данных зарегистрированных на бирже компаний по финансовым показателям в индустрии;
- цена на инкубаторное яйцо находится в существенном соотношении с ценой на пищевое яйцо в сумме 39.65 тенге, 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».

АО «Усть-Каменогорская Птицефабрика»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2010 года

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.

4 Основные средства

Ниже представлено движение балансовой стоимости 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 2009г.	2,164	1,760,983	440,265	90,319	27,277	1,194,834	3,515,842
Накопленный износ	-	(69,186)	(59,565)	(15,269)	(3,043)	-	(147,063)
Балансовая стоимость на 1 января 2009 г.	2,164	1,691,797	380,700	75,050	24,234	1,194,834	3,368,779
Поступления	-	46,014	8,617	5,171	6,957	320,764	387,523
Выбытия	-	(66,167)	(6,002)	(5,703)	(1,122)	(66,758)	(145,752)
Перемещения	-	705,615	574,938	5,886	10,789	(1,297,228)	-
Износ	-	(72,381)	(72,584)	(15,579)	(3,896)	-	(164,440)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 г.	2,164	2,304,878	885,669	64,825	36,962	151,612	3,446,110
Оценка на 31 декабря 2009 г.	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 31 декабря 2009 г.	2,164	2,304,878	885,669	64,825	36,962	151,612	3,446,110
Поступления	-	14,362	26,377	13,339	38,079	402,402	494,559
Выбытия	(2,112)	(57,727)	(1,617)	(1,331)	(217)	(92,158)	(155,162)
Износ	-	(61,239)	(91,026)	(14,201)	(6,649)	-	(173,115)
Балансовая стоимость на 30 сентября 2010 г.	52	2,200,274	819,403	62,632	68,175	461,856	3,612,392
Оценка на 30 сентября 2010 г.	52	2,403,080	1,042,578	107,681	81,763	461,856	4,097,010
Накопленный износ	-	(202,806)	(223,175)	(45,049)	(13,588)	-	(484,618)
Балансовая стоимость на 30 сентября 2010 г.	52	2,200,274	819,403	62,632	68,175	461,856	3,612,392

5 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим	30.09.2010 г.	31.12.2009 г.
Запасные части к установке		13,544	13,544
Нематериальные активы		5,236	5,704
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность		8,771	10,417
Итого прочие долгосрочные активы		27,551	29,665

Запасные части к установке представляют собой аварийный запас для оборудования, установленного на заводе по переработке птицы.

АО «Усть-Каменогорская Птицефабрика»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2010 года

6 Запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.09.2010 г.	31.12.2009 г.
Сырье и материалы	266,476	305,868
Готовая продукция	41,620	30,656
За вычетом резерва по устаревшим запасам	(11,545)	(5,217)
Итого запасы	296,551	331,307

7 Дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.09.2010 г.	31.12.2009 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	104,869	33,077
Дебиторская задолженность связанных сторон	18,167	18,167
Задолженность по предоставленным коммунальным услугам	5,866	11,931
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	128,902	63,175
Авансы поставщикам	205,941	77,719
НДС к возмещению	252,482	17,277
Задолженность работников	18,101	8,713
Предоплата по налогам	2,077	12,245
Расходы будущих периодов	9,559	3,410
Минус: резервы под обесценение	(8,997)	(9,178)
Итого дебиторская задолженность	608,065	173,361

Дебиторская задолженность выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.09.2010 г.	31.12.2009 г.
Тенге	602,157	164,701
Евро	4,911	8,331
Рубли	997	329
Итого дебиторская задолженность	608,065	173,361

8 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.09.2010 г.	31.12.2009 г.
Денежные средства на банковских счетах – в тенге	378,140	114,257
Денежные средства на депозитных счетах – в тенге	43,431	-
Денежные средства в кассе	3,876	4,963
Денежные средства на банковских счетах – в валюте	478	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	425,925	119,220

Все остатки на банковских счетах не являются просроченными или обесцененными.

9 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.09.2010		31.12.2009 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

АО «Усть-Каменогорская Птицефабрика»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2010 года

По состоянию на 30 сентября 2009 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:

	30.09.2010 г.	31.12.2009 г.
Активы, тыс. тенге	5,421,359	4,433,539
Нематериальные активы, тыс. тенге	5,236	5,704
Обязательства, тыс. тенге	2,373,418	1,788,294
Привилегированные акции, тыс. тенге	36,079	36,079
Чистые активы	3,006,626	2,603,462
Количество простых акций, шт.	166,200	166,200
Балансовая стоимость простой акции, тенге	18,090	15,665

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.

Ниже представлен расчет балансовой стоимости одной привилегированной акции:

	30.09.2010 г.	31.12.2009 г.
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

АО «Усть-Каменогорская Птицефабрика»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2010 года

Прибыль на акцию

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

	30.09.2010 г.	30.09.2009 г.
Прибыль за период, тыс. тенге	805,593	41,834
Простые акции в обращении, шт.	166,200	166,200
Прибыль на акцию (базовая и разводненная), в тенге	4,847	252

10 Кредиты и займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.09.2010 г.	31.12.2009 г.
Краткосрочные кредиты и займы	13,724	883,406
Начисленные проценты	16,677	16,384
Итого краткосрочные кредиты и займы	30,401	899,790
Долгосрочные кредиты и займы	1,359,486	551,387
Начисленные проценты	26,178	-
Итого долгосрочные кредиты и займы	1,385,664	551,387
Итого кредиты и займы	1,416,065	1,451,177

КазАгроФинанс

15 марта 2010 года заключен Договор займа № ВКО-4/22-10 с АО «КазАгроФинанс» на сумму 947 906 тыс. тенге на рефинансирование текущей ссудной задолженности перед АО «Народный Банк Казахстана», со сроком погашение основного долга ежегодно в период с 01 по 10 июня 2012 года по 10 июня 2017 Эффективная процентная ставка по договору 6 %, с отсрочкой выплаты вознаграждения до 17 апреля 2011 года.

28 апреля 2010 года заключен Договор финансового лизинга № ВКО-4/24-10 с АО «КазАгроФинанс» на сумму 765,579 тысяч тенге на поставку оборудования для выращивания и откорма бройлеров, срок полезной службы которого составляет 8 лет. Эффективная процентная ставка по договору 6 %. 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, начиная с 2012 года.

5 мая 2010 года заключен Договор финансового лизинга № ВКО-4/25-10 с АО «КазАгроФинанс» на сумму 217,851 тысяч тенге на приобретение оборудования для инкубатора, срок полезной службы которого составляет 8 лет. Эффективная процентная ставка по договору 6 %. Срок лизинга - до 10 марта 2018 года. Сумма софинансирования Компанией составила 32,678 тысяч тенге. Погашение основного долга в сумме 185,174 тысяч тенге будет производиться ежегодно в период с 1 по 10 марта, начиная с 2012 года.

26 июля 2010 года заключен Договор займа № ВКО-4/28-10 с АО «КазАгроФинанс» на сумму 132 989 тыс. 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 Эффективная процентная ставка по договору 6,1 %, с отсрочкой выплаты вознаграждения до 20 июля 2011 года.

11 Кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.09.2010 г.	31.12.2009 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	200,259	190,777
Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности	200,259	190,777
Начисленные и не оплаченные дивиденды	224,414	-
Авансы полученные	26,359	17,328
Заработная плата к выплате	19,728	21,053
Прочая кредиторская задолженность	408	323
Итого кредиторская задолженность	471,168	229,481

АО «Усть-Каменогорская Птицефабрика»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2010 года

Ниже представлена кредиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.09.2010 г.	31.12.2009 г.
Евро	23,727	69,510
Рубли	17,923	-
Доллары США	13,360	1,961
Кредиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте	55,010	71,471

12 Себестоимость продаж

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	На 30.09.2010 г	На 30.09.2009 г
Корма	1,038,942	1,021,344
Заработная плата и связанные с ней расходы	243,537	221,754
Материалы	180,032	147,242
Амортизация основных средств	144,682	102,417
Прочие	309,244	260,049
Итого себестоимость продаж	1,916,437	1,752,806

13 Прочие операционные доходы и расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	На 30.09.2010 г.	На 30.09.2009 г.
Полученные государственные субсидии	300,390	443,454
Доход/(убыток) от курсовой разницы	10,083	(273,702)
Доход по арендной плате	3,073	910
Доход по полученным штрафам	425	1,141
Доход/(убыток) от выбытия основных средств и нематериальных активов	(1,044)	249
Прочие (расходы)/доходы	(11,310)	(14,842)
Убыток от предоставления коммунальных услуг	(5,393)	(7,527)
Итого прочие операционные доходы и расходы	296,224	149,683

14 Расходы по продаже продукции

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	На 30.09.2010 г.	На 30.09.2009 г.
Транспортировка	16,706	6,836
Материалы	11,316	2,793
Затраты по хранению на складе	8,870	21,840
Прочие	6,408	6,700
Заработная плата и связанные с ней расходы	6,786	11,639
Маркетинговые расходы	4,371	198
Электричество	485	7,815
Итого расходы по продаже продукции	54,942	57,821

15 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	На 30.09.2010 г.	На 30.09.2009 г.
Заработная плата и связанные с ней расходы	113,065	79,037
Аудиторские и консультационные услуги	29,737	17,649
Прочие налоги, кроме подоходного налога	21,515	17,891
Прочие	119,451	109,427
Итого общие и административные расходы	283,768	224,004

АО «Усть-Каменогорская Птицефабрика»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2010 года

16 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	На 30.09.2010 г.	На 30.09.2009 г.
Вознаграждение по депозиту	1,220	-
Итого финансовые доходы	1,220	-

17 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	На 30.09.2010 г.	На 30.09.2009 г.
Проценты к уплате	116,743	153,843
Итого финансовые расходы	116,743	153,843

18 Налоги

Расходы/(экономия) по подоходному налогу включают следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	На 30.09.2010 г.	На 30.09.2009 г.
Текущий подоходный налог	35,849	53
Расход/(экономия) по подоходному налогу за год	35,849	53

Прочие налоги к уплате

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.09.2010 г.	31.12.2009 г.
НДС	378,657	6,173
Пенсионные отчисления	5,510	4,675
Плата за эмиссии в окружающую среду	4,076	2,584
Подоходный налог с физических лиц	3,952	2,149
Социальный налог	2,027	1,322
Текущий подоходный налог	1,969	802
Прочие	273	210
Итого прочие налоги к уплате	396,464	17,915

19 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.

Текущая нестабильность мировых финансовых рынков

Текущий мировой кризис ликвидности, начавшийся в середине 2007 года, привел, среди прочего, к уменьшению уровня финансирования капитальных рынков, уменьшению уровней ликвидности по всему банковскому сектору, а иногда, к увеличению ставок по межбанковскому кредитованию, и огромной

нестабильности фондовых рынков. Неопределенность на глобальных финансовых рынках также привела к банкротству и выкупу банков в Соединенных Штатах Америки, Западной Европе, России, Казахстане и в других странах. Как оказалось, полный спектр влияния текущего финансового кризиса невозможно предсказать или полностью предотвратить.

Объем финансирования в целом по экономике существенно сократился с августа 2007 года. Данные обстоятельства могут повлиять на способность Компании получать новые займы или рефинансировать существующие займы на условиях, схожих с предыдущими.

Ситуация с низкой ликвидностью может также повлиять на дебиторов Компании, что, в свою очередь, может отразиться на их способности погашать свою задолженность. Ухудшающиеся операционные условия дебиторов могут также повлиять на прогнозы денежных потоков и оценку снижения стоимости финансовых и нефинансовых активов со стороны руководства. Используя существующую информацию, руководство считает, что оно должным образом отразило измененные оценки ожидаемых денежных потоков в его оценке снижения стоимости.

Руководство не имеет возможности надежно оценить влияние на финансовое положение Компании любого дальнейшего ухудшения ликвидности финансовых рынков и роста нестабильности валютных и фондовых бирж. Руководство считает, что оно приняло все необходимые меры для поддержки стабильности и роста деятельности Компании в текущих обстоятельствах.

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.

10 декабря 2008 года Президент Республики Казахстан подписал новый Налоговый Кодекс и подзаконные акты. Новый Налоговый Кодекс вступает в силу с 1 января 2009 года. Основные изменения включают: снижение ставки корпоративного подоходного налога с 30% до 20% в 2009 финансовом году, до 17.5% в 2010 году, и до 15% в 2011 году; снижение ставки НДС с 13% до 12%, введение фиксированной ставки социального налога в размере 11%; увеличение налога на имущество с 1% до 2% в отношении налоговой базы, представленной только недвижимым имуществом; и прочие изменения.

Однако в связи с дальнейшими изменениями в налоговом законодательстве Республики Казахстан, вступившими в силу с 1 января 2009 года, снижение ставок корпоративного подоходного налога приостановлено. По состоянию 30 сентября 2010 года ставка налога составит 20% в 2009 – 2012 годах, 17.5% в 2013 году и 15% в 2014 году и далее.

Руководство Компании считает, что его интерпретация соответствующего законодательства правильна, и позиции Компании в отношении налогового, валютного и таможенного законодательства будут обоснованными. Соответственно, на 30 сентября 2010 года резервы по потенциальным налоговым обязательствам начислены не были (30 сентября 2009 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. С момента первого обнаружения заболевания было зарегистрировано несколько эпидемических очагов в странах Юго-Восточной Азии, Европы и Ближнего Востока. По данным Всемирной Организации Здравоохранения, с 1997 года подтверждено около 505 (2009: 467) случаев заболевания птичьим гриппом у человека, из них 300 (2009: 282) со смертельным исходом, от нескольких подтипов инфекции птичьего гриппа в результате контактов с инфицированной домашней птицей или загрязненными поверхностями.

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.

20 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.

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.

Ниже представлена максимальная сумма кредитного риска Компании по классам активов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.09.2010 г.	30.09.2009 г.
Денежные средства и их эквиваленты		
- Денежные средства и их эквиваленты	425,925	148,793
Дебиторская задолженность		
- Оборотные финансовые активы, чистые	110,735	114,395
Займы связанной стороне		
- Займы связанной стороне	66,583	66,583
Итого максимальная сумма кредитного риска	603,243	329,771

Концентрация кредитных рисков

На 30 сентября 2010 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 сентября 2010 года у Компании не было контрагентов, по которому совокупные остатки дебиторской задолженности превышают 10 процентов от чистых активов Компании. Аналогичная ситуация имела место и на 30 сентября 2009 года.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта.

Рыночный риск

Компания подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютам и (б) процентным активам и обязательствам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

Валютный риск

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

На 30 сентября 2010 года Компания имеет кредиторскую задолженность, выраженную в Евро, долларах США. Выраженные в иностранной валюте обязательства (см. примечание 11) вызывают риск изменения обменных курсов.

Риск влияния изменения процентной ставки

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Компания подвергается риску влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость в связи с колебаниями рыночной стоимости взятых под процент займов.

Компания не имеет формальных механизмов для анализа и снижения рисков, связанных с изменением процентных ставок.

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 Единственному 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.

21 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.

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

