



АО «УСТЬ-КАМЕНОГОРСКАЯ ПТИЦЕФАБРИКА»

**Международные стандарты финансовой отчетности
Финансовая отчетность и аудиторское заключение**

31 декабря 2007 года

(Перевод с английского оригинала)

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	1
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Бухгалтерский баланс.....	3
Отчет о прибылях и убытках	4
Отчет об изменениях в капитале	5
Отчет о движении денежных средств.....	6
Примечания к финансовой отчетности	
1 Компания и ее основная деятельность	7
2 Основа представления и основные положения учетной политики	7
3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	12
4 Новые учетные положения	13
5 Расчеты и операции со связанными сторонами.....	15
6 Основные средства	16
7 Прочие внеоборотные активы	17
8 Биологические активы	17
9 Товарно-материальные запасы.....	17
10 Дебиторская задолженность	18
11 Денежные средства и их эквиваленты.....	19
12 Акционерный капитал.....	20
13 Кредиты и займы.....	20
14 Кредиторская задолженность	22
15 Выручка	23
16 Себестоимость продаж	23
17 Прочие операционные доходы	23
18 Расходы по продаже продукции	23
19 Общие и административные расходы.....	24
20 Финансовые доходы	24
21 Финансовые расходы	24
22 Налоги.....	25
23 Условные и договорные обязательства и операционные риски	27
24 Управление финансовыми рисками	28
25 Справедливая стоимость финансовых инструментов	32

АО «Усть-Каменогорская Птицефабрика»
Бухгалтерский баланс

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	1,842,852	1,515,016
Займы связанной стороне	5	224,008	156,129
Прочие внеоборотные активы	7	61,167	29,739
Итого внеоборотные активы		2,128,027	1,700,884
Оборотные активы			
Биологические активы	8	378,520	210,258
Товарно-материальные запасы	9	292,803	198,800
Дебиторская задолженность	10	1,129,797	724,143
Предоплаты по текущему подоходному налогу		-	19,538
Денежные средства и их эквиваленты	11	32,028	11,987
Итого оборотные активы		1,833,148	1,164,726
ИТОГО АКТИВЫ		3,961,175	2,865,610
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	12	245,819	245,819
Резерв по переоценке		269,645	274,168
Нераспределенная прибыль		2,331,618	1,391,140
ИТОГО КАПИТАЛ		2,847,082	1,911,127
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	13	274,874	110,379
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	22	36,936	28,089
Итого долгосрочные обязательства		311,810	138,468
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	13	449,288	597,776
Кредиторская задолженность	14	285,698	162,674
Налоги к уплате	22	62,455	32,544
Начисленные проценты	13	4,842	23,021
Итого краткосрочные обязательства		802,283	816,015
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1,114,093	954,483
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		3,961,175	2,865,610

Утверждено и подписано от имени Руководство 12 июня 2008 года.

 Зоринянц Е.
 Генеральный директор

 Матрененко Е.
 Финансовый директор

 Коневская В.
 Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 7 по страницу 32 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Перевод с английского оригинала

АО «Усть-Каменогорская Птицефабрика»
Отчет о прибылях и убытках

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2007 г.	2006 г.
Выручка	15	2,878,892	1,882,647
Себестоимость продаж	16	(1,763,862)	(1,496,720)
Валовая прибыль		1,115,030	385,927
Прочие операционные доходы	17	268,752	287,239
Изменение справедливой стоимости биологических активов		118,247	(89,255)
Расходы по продаже продукции	18	(67,625)	(34,045)
Общие и административные расходы	19	(257,000)	(218,311)
Операционная прибыль		1,177,404	331,555
Финансовые доходы	20	58,818	46,936
Финансовые расходы	21	(91,402)	(98,915)
Прибыль до налогообложения		1,144,820	279,576
(Расходы)/возмещение по подоходному налогу	22	(61,509)	3,411
Прибыль за год		1,083,311	282,987

Прилагаемые примечания со страницы 7 по страницу 32 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Перевод с английского оригинала

АО «Усть-Каменогорская Птицефабрика»
Отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер- ный капитал	Резерв по переоценке	Нераспределен- ная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2006 г.		244,726	282,552	1,099,769	1,627,047
Реализованный резерв по переоценке		-	(8,384)	8,384	-
Чистый доход, отнесенный на капитал		-	(8,384)	8,384	-
Прибыль за год		-	-	282,987	282,987
Итого прибыль за 2006 г.		-	(8,384)	291,371	282,987
Продажа выкупленных собственных акций	12	1,093	-	-	1,093
Остаток на 31 декабря 2006 г.		245,819	274,168	1,391,140	1,911,127
Реализованный резерв по переоценке		-	(4,523)	4,523	-
Подоходный налог отнесенный на капитал	22	-	-	9,406	9,406
Чистый доход, отнесенный на капитал		-	(4,523)	13,929	9,406
Прибыль за год		-	-	1,083,311	1,083,311
Итого прибыль за 2007 г.		-	(4,523)	1,097,240	1,092,717
Распределение акционеру Компании	5	-	-	(156,762)	(156,762)
Остаток на 31 декабря 2007 г.		245,819	269,645	2,331,618	2,847,082

Прилагаемые примечания со страницы 7 по страницу 32 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Перевод с английского оригинала

АО «Усть-Каменогорская Птицефабрика»
Отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2007 г.	2006 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		1,144,820	279,576
Поправки на:			
Износ основных средств и амортизацию нематериальных активов		82,645	83,684
Изменение справедливой стоимости биологических активов		(118,247)	89,255
Прибыль за вычетом убытков от выбытия основных средств		(758)	(1,237)
Обесценение дебиторской задолженности	10	39,457	4,341
Восстановление дисконта справедливой стоимости	20	(34,751)	(21,850)
Финансовые расходы	21	91,402	98,915
Прибыль при первоначальном признании кредитов и займов, полученных по ставкам ниже рыночных	20	(24,067)	(25,086)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала			
		1,180,501	507,598
(Увеличение) дебиторской задолженности		(436,961)	(398,773)
(Увеличение) биологических активов		(55,278)	(2,578)
(Увеличение)/уменьшение товарно-материальных запасов		(88,740)	82,181
Увеличение кредиторской задолженности		121,522	11,818
Увеличение/(уменьшение) задолженности по налогам		56,889	(19,638)
Поступление денежных средств от операционной деятельности			
		777,933	180,608
Подходный налог уплаченный		(50,696)	(30,557)
Проценты уплаченные		(97,061)	(89,012)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности			
		630,176	61,039
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(412,618)	(263,691)
Поступления от продажи основных средств		3,318	2,260
Займы, предоставленные связанной стороне, за вычетом погашений		(229,890)	-
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности			
		(639,190)	(261,431)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов		663,573	530,271
Погашение кредитов и займов		(634,518)	(332,700)
Поступления от продажи выкупленных собственных акций	12	-	1,093
Чистая сумма денежных средств, (использованных в)/ полученных от финансовой деятельности			
		29,055	198,664
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов			
		20,041	(1,728)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		11,987	13,715
Денежные средства и их эквиваленты на конец года			
	11	32,028	11,987

Прилагаемые примечания со страницы 7 по странице 32 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Перевод с английского оригинала

1 Компания и ее основная деятельность

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, для АО «Усть-Каменогорская Птицефабрика» (далее – «Компания»).

Основная деятельность

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

Корпоративная предыстория

Компания была образована в форме государственного предприятия в 1976 году. В соответствии с договором купли-продажи государственного имущества от 4 марта 1993 года между Восточно-Казахстанским территориальным комитетом по управлению государственным имуществом и трудовым коллективом Компании имущество Компании было передано трудовому коллективу, и соответственно, 24 марта 1993 года Компания была перерегистрирована в коллективное предприятие. Согласно решению конференции представителей коллективного предприятия, состоявшейся в феврале 1996 года, Компания была перерегистрирована в закрытое акционерное общество 16 января 1998 года. Впоследствии Компания была перерегистрирована в акционерное общество.

В соответствии с Меморандумом о намерениях от 21 февраля 1997 года и Соглашением акционеров о подписке на акции от 23 ноября 1997 года (далее совместно именуемые как «Соглашения») между ТОО «Дельта», владевшим основным пакетом акций Компании, GIMV (Бельгия) и Европейским Банком Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР») (далее совместно именуемые как «Стороны») было принято решение о реорганизации Компании, которая в связи с различными финансовыми затруднениями остановила основное производство в середине 1995 года. В соответствии с положениями Соглашений ЕБРР и GIMV осуществили совместное финансирование Компании в форме финансирования акционерного капитала, обеспечения кредитными ресурсами и предоставления технических и прочих консультационных услуг.

В апреле 2004 года Компания выкупила долю ТОО «Дельта» в акционерном капитале Компании. 24 ноября 2004 года ТОО «Айтас-Сауда» приобрело акции Компании, принадлежащие ЕБРР и GIMV, и, таким образом, стало единственным акционером Компании. 17 ноября 2007 года Компания реализовала выкупленные собственные акции ТОО «Айтас-Сауда». В 2007 году ТОО «Айтас-Сауда» было перерегистрировано в ТОО «Союз Интер Продукт».

Юридический адрес и место осуществления деятельности

071600, Республика Казахстан, Восточно-Казахстанская область, Уланский район, поселок Молодежный.

2 Основа представления и 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, биологических активов и финансовых инструментов. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с теми МСФО и интерпретациями КИМСФО, которые были выпущены и вступили в силу или были выпущены и применены досрочно на дату подготовки данной финансовой отчетности (июнь 2008 года), если не указано иначе (см. примечание 4 «Новые учетные положения»).

Пересчет иностранной валюты

(i) Функциональная валюта

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

2 Основа представления и основные положения учетной политики (продолжение)

(ii) Операции и остатки

Денежные активы и обязательства Компании, выраженные в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря 2007 года, пересчитаны в тенге по обменному курсу на эту 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 прибылях и убытках.

На 31 декабря 2007 года официальные обменные курсы, используемые для пересчета остатков в иностранной валюте, составляли 120.30 тенге за 1 доллар США и 177.17 тенге за 1 Евро (2006г.: 127.00 тенге за 1 доллар США, 178.19 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.

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.

Основные средства подлежат регулярной переоценке. Частота проведения переоценки зависит от изменчивости справедливой стоимости переоцениваемых активов. 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 прибылях и убытках. 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.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость данного актива или признаются в качестве отдельного актива, по обстановке, только при условии, что существует вероятность извлечения Компанией экономических выгод от эксплуатации данного актива, и его стоимость может быть надежно оценена. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на отчет о прибылях и убытках за отчетный период по мере возникновения.

Объекты незавершенного строительства отражаются в учете по фактической стоимости строительства. По завершении объекты переносятся на счета зданий и оборудования по балансовой стоимости. Износ по объектам незавершенного строительства начисляется только после ввода объекта в эксплуатацию.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимостью отражается в отчете о прибылях и убытках при выбытии актива.

(ii) Амортизация

На землю амортизация не начисляется. Стоимость каждого объекта основных средств амортизируется в течение всего срока его полезного использования до ликвидационной стоимости. Амортизация относится на отчет о прибылях и убытках по методу равномерного списания первоначальной стоимости в течение ожидаемого срока полезного использования каждого отдельного актива.

Ожидаемые сроки полезной службы приводятся в нижеследующей таблице:

	<u>Срок полезной службы (лет)</u>
Здания и сооружения	8 - 100
Машины и оборудование	4 - 60
Транспортные средства	7 - 11
Прочее	4 - 11

2 Основа представления и основные положения учетной политики (продолжение)

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 (сумма, которую можно получить в результате реализации актива или объекта, производящего денежные потоки, в сделке по принципу «вытянутой руки» между осведомленными, добровольными сторонами, за вычетом затрат по выбытию) и стоимости от его использования (т.е. чистой приведенной стоимости ожидаемых в будущем денежных потоков по соответствующему объекту, производящему денежные потоки). Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках 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.

Товарно-материальные 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.

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. 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 прибылях и убытках 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 прибылях и убытках.

2 Основа представления и основные положения учетной политики (продолжение)

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.

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

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно или на отчетную дату. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности 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 бухгалтерского баланса, признаны в бухгалтерском балансе на чистой основе.

Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

По займам, полученным по процентным ставкам отличным от рыночных, в момент получения проводится переоценка до справедливой стоимости, которая включает в себя суммы к внесению в счет погашения основной суммы долга и процентов по нему, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным займам. Разница между справедливой стоимостью обязательства в момент получения и чистой суммой полученных средств (справедливая стоимость вклада заемщику за вычетом затрат по сделке) образует прибыль или убыток при первоначальном признании кредитов. Сумма прибыли/убытка при первоначальном признании кредитов отражается в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых доходов/расходов, если только такая сумма не классифицируется, как подлежащая отражению в составе актива, обязательства или капитала в соответствии с сущностью соглашения. Впоследствии балансовая стоимость займов корректируется с учетом амортизации, начисленной по сумме прибыли/убытка при первоначальном признании кредитов, с отражением суммы амортизации в составе финансовых доходов/расходов по методу эффективной доходности актива/обязательства.

Проценты по кредитам и займам признаются как расходы в том отчетном периоде, в котором они возникли, с использованием метода эффективной ставки процента. Компания не капитализирует затраты по кредитам и займам.

2 Основа представления и основные положения учетной политики (продолжение)

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.

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Компания признает кредиторскую задолженность перед поставщиками и подрядчиками первоначально по справедливой стоимости. Впоследствии кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками учитывается по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Резервы по обязательствам и расходам

Резервы по обязательствам и расходам признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются 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.

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 прибылях и убытках на прямолинейной основе в течение ожидаемого срока полезной службы соответствующих активов.

Государственные субсидии, связанные с затратами, относятся на будущие периоды, и отражаются в отчете о прибылях и убытках за период, необходимый для приведения их в соответствие с затратами, которые они предназначены компенсировать.

2 Основа представления и основные положения учетной политики (продолжение)

Расходы по оплате труда и связанные отчисления

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 прибылях и убытках, 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. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие налоги, кроме подходного налога, отражаются в составе административных и 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, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. 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.

3 Важные учетные 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:

Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство Компании оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и стоимости его использования. Расчет стоимости использования требует от руководства применения оценок и суждений, которые считаются обоснованными в данных условиях.

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

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.

Резерв под обесценение задолженности покупателей и заказчиков

Формирование индивидуальных резервов по сомнительным долгам основывается на прошлом опыте и оценках руководства в отношении погашения задолженности отдельными дебиторами.

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.

4 Новые учетные положения

(i) Стандарты, дополнения и интерпретации, вступившие в силу с 2007 года

- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и дополнительные изменения к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности – раскрытие информации о собственном капитале» устанавливают новые требования к раскрытию информации о финансовых инструментах, не влияющие на классификацию или оценку финансовых инструментов Компании. В данной финансовой отчетности раскрыта дополнительная информация.

(ii) Стандарты, дополнения и интерпретации, вступившие в силу в 2007 году, но не относящиеся к деятельности Компании

Ниже перечислены стандарты, дополнения и интерпретации к опубликованным стандартам, которые являются обязательными для учетных периодов, начинающихся 1 января 2007 года и после этой даты, но не имеют отношения к деятельности Компании:

- МСФО 4 «Договора страхования».
- КИМСФО 7 «Применение метода пересчета в соответствии с МСБУ 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики».
- КИМСФО 8 «Сфера действия МСФО 2».
- КИМСФО 9 «Переоценка встроенных производных инструментов».
- КИМСФО 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение».

4 Новые учетные положения (продолжение)

(iii) Стандарты, дополнения и интерпретации к действующим стандартам, еще не вступившие в силу, и не принятые Компанией досрочно

Ниже перечислены стандарты, дополнения и интерпретации к существующим стандартам, которые являются обязательными для учетных периодов, начинающихся 1 января 2008 года и после этой даты, но не приняты Компанией досрочно:

- Пересмотренный МСБУ 23 был издан в марте 2007 года. Главное изменение в МСБУ 23 - отмена возможности отнесения на расходы затрат по займам, относящихся к активам, для подготовки которых к использованию или продаже требуется значительное количество времени. Затраты по займам напрямую относимые к приобретению, возведению или изготовлению квалифицируемого актива, составляют часть первоначальной стоимости этого актива. Компания в настоящее время оценивает влияние измененного стандарта на свою финансовую отчетность..
- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотренный в сентябре 2007 года; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты). Основным изменением в МСБУ 1 является замена отчета о прибылях и убытках отчетом о полном доходе, который также включает все изменения в капитале, не связанные с учредителем, такие как переоценка имеющихся в наличии для продажи финансовых активов. В качестве альтернативы компаниям будет разрешено представлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о полном доходе. Пересмотренный МСБУ 1 также вводит требование о представлении отчета о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало наиболее раннего сравнительного периода, когда компания пересчитывает сравнительные данные вследствие реклассификаций, изменений в учетной политике или исправления ошибок. Компания ожидает, что пересмотренный МСБУ 1 будет иметь влияние на представление финансовой отчетности, тем не менее, не будет иметь влияния на признание или оценку отдельных операций и остатков по ним.

(iv) Стандарты, дополнения и интерпретации к действующим стандартам, которые еще не вступили в силу и не относящиеся к деятельности Компании

Ниже представлены стандарты, дополнения и интерпретации опубликованных стандартов, которые являются обязательными для учетных периодов, начинающихся 1 января 2008 года и после этой даты, но не относящиеся к деятельности Компании:

- МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотренный в январе 2007 года; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты).
- МСФО 3 «Объединение бизнеса» (пересмотренный в январе 2008 года; вступает в силу в отношении объединения бизнеса, для которого дата приобретения приходится на или после первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты).
- МСФО 8 «Операционные сегменты» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты).
- Поправка к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: Представление» и МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности - Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие по ликвидации» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты).
- «Условия реализации прав на акции и аннулирование» - поправка к МСФО 2 «Выплаты на основе акций» (изданный в январе 2008 года; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты).
- КИМСФО 11, МСФО 2 – «Группа и сделки с собственными акциями, выкупленными у акционеров» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 года или после этой даты).
- КИМСФО 12 – «Соглашения концессионных услуг» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты).
- КИМСФО 13 - «Программа поощрения постоянных клиентов» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты).
- КИМСФО 14, МСБУ 19 - Лимит актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты).

Кроме случаев, описанных выше, новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

5 Расчеты и операции со связанными сторонами

Связанными считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние и совместно контролировать другую сторону при принятии финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Информация о конечных акционерах Компании раскрыта в примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлен ниже.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2007 г.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Акционеры
Дебиторская задолженность	19	816,937
Займы связанной стороне	-	224,008
Займы от связанной стороны	54,850	-

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2006 г.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Акционеры
Дебиторская задолженность	-	552,775
Займы связанной стороне	-	156,129

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2007 год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Акционеры	Ключевой управленческий персонал
Выручка от продажи продукции	-	2,655,936	-
Прочие операционные доходы	833	4,454	-
Восстановление дисконта справедливой стоимости	-	34,750	-
Вознаграждение ключевого управленческого персонала	-	-	21,526
Распределение акционеру Компании	-	156,762	-

Распределение акционеру Компании представляет собой убыток от выдачи займов по ставке ниже рыночной, признанный напрямую в капитале. Этот убыток представляет собой разницу между дисконтированными денежными потоками и фактическим оттоком денежных средств.

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2006 год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Акционеры	Ключевой управленческий персонал
Выручка от продажи продукции	-	1,646,988	-
Прочие операционные доходы	-	3,257	-
Восстановление дисконта справедливой стоимости	-	21,850	-
Вознаграждение ключевого управленческого персонала	-	-	9,132

6 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 2006 г.	58	1,163,382	697,240	152,846	22,238	111,991	2,147,755
Накопленная амортизация	-	(282,283)	(350,932)	(111,559)	(11,308)	-	(756,082)
Балансовая стоимость на 1 января 2006 г.	58	881,099	346,308	41,287	10,930	111,991	1,391,673
Поступления	2,494	-	12	927	-	203,862	207,295
Перемещения	-	-	13,841	-	1,406	(15,247)	-
Амортизационные отчисления	-	(18,755)	(55,105)	(6,749)	(2,320)	-	(82,929)
Выбытия	-	(120)	(421)	(258)	(224)	-	(1,023)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.	2,552	862,224	304,635	35,207	9,792	300,606	1,515,016
Оценка на 31 декабря 2006 г.	2,552	1,163,226	708,862	149,393	23,227	300,606	2,347,866
Накопленная амортизация	-	(301,002)	(404,227)	(114,186)	(13,435)	-	(832,850)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.	2,552	862,224	304,635	35,207	9,792	300,606	1,515,016
Поступления	-	-	868	7,867	-	403,469	412,204
Перемещения	-	16,534	27,852	-	2,567	(46,953)	-
Амортизационные отчисления	-	(18,430)	(52,922)	(7,875)	(2,582)	-	(81,809)
Выбытия	-	-	(1,183)	(166)	(941)	(269)	(2,559)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	2,552	860,328	279,250	35,033	8,836	656,853	1,842,852
Оценка на 31 декабря 2007 г.	2,552	1,179,760	729,749	144,843	24,256	656,853	2,738,013
Накопленная амортизация	-	(319,432)	(450,499)	(109,810)	(15,420)	-	(895,161)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	2,552	860,328	279,250	35,033	8,836	656,853	1,842,852

Основные средства были переоценены до рыночной стоимости 15 января 2002 года. Переоценка была произведена на основе оценки, произведенной профессиональной компанией по оценке недвижимости, осуществляющей деятельность в Республике Казахстан на основании лицензии. Основой, использованной для оценки, были стоимость замещения и рыночная стоимость.

На 31 декабря 2007 года определенные основные средства балансовой стоимостью 739,264 тысяч тенге были предоставлены в качестве залогового обеспечения по полученным кредитам (2006 г.: 724,710 тысяч тенге) (примечание 13).

На 31 декабря 2007 года валовая балансовая стоимость полностью самортизированных, но еще используемых основных средств, составляла 273,206 тысяч тенге (2006 г.: 196,784 тысячи тенге).

7 Прочие внеоборотные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Предоплаты за основные средства	56,665	27,142
Нематериальные активы	4,502	2,597
Итого прочие внеоборотные активы	61,167	29,739

8 Биологические активы

Компания занимается выращиванием бройлеров для обеспечения различных потребителей. Ниже представлено приблизительное количество продуктивных (родительское стадо) и потребляемых (бройлеры) биологических активов в тысячах голов на 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006 г.:

	Продуктивные биологические активы (родительское стадо)		Потребляемые биологические активы (бройлеры)	
	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.
Куры-несушки	122	117	-	-
Петухи	13	12	-	-
Бройлеры	-	-	916	908
Общее количество биологических активов	135	129	916	908

За год закончившийся 31 декабря 2007 года, Компания произвела 12,042 тысячи килограмм куриного мяса и субпродуктов (2006 г.: 10,874 тысяч килограмм). Ниже представлено движение биологических активов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Потребляемые биологические активы (бройлеры)	Продуктивные биологические активы (родительское стадо)	Итого биологических активов
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г. – по справедливой стоимости	114,472	95,786	210,258
Поступления	377,697	66,225	443,922
Изменение справедливой стоимости за вычетом расходов по сбыту	1,986,527	49,819	2,036,346
Снижение вследствие забоя	(2,265,422)	(46,584)	(2,312,006)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г. – по справедливой стоимости	213,274	165,246	378,520

9 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Сырье и материалы	285,360	191,351
Готовая продукция	20,381	9,530
За вычетом резерва по устаревшим и неликвидным запасам	(12,938)	(2,081)
Итого товарно-материальные запасы	292,803	198,800

10 Дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	727,992	434,539
Займы выданные	40,000	-
Задолженность по предоставленным коммунальным услугам	8,895	6,592
Минус: резервы под обесценение	(6,630)	(3,229)
Итого финансовые активы	770,257	437,902
Авансы поставщикам	271,788	262,828
Денежные средства с ограничением по снятию	135,432	29,254
Расходы будущих периодов	1,514	2,962
Задолженность работников	58	2,514
Прочая дебиторская задолженность	851	4,390
Минус: резервы под обесценение	(50,103)	(15,707)
Итого дебиторская задолженность	1,129,797	724,143

Денежные средства с ограничением по снятию представляют собой депонированный в банке аккредитив на поставку основных средств.

Дебиторская задолженность выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Тенге	1,129,658	724,143
Евро	139	-
Итого дебиторская задолженность	1,129,797	724,143

Ниже представлено изменение в резервах под обесценение дебиторской задолженности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2007 г.	2006 г.
Резерв под обесценение на 1 января		18,936	19,597
Резерв под обесценение в течение года	19	39,457	4,341
Задолженности, списанные в течение года как безнадежные		(1,660)	(5,002)
Итого резерв под обесценение дебиторской задолженности		56,733	18,936

10 Дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по кредитному качеству:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
<i>Текущие и не обесцененные</i>	40,512	431,265
Итого текущие и не обесцененные	40,512	431,265
<i>Просроченные, но необесцененные</i>		
- менее 30 дней	334,181	569
- от 30 до 60 дней	264,354	189
- от 60 до 90 дней	128,249	4,209
- от 90 до 120 дней	437	1,394
- свыше 120 дней	9,154	3,505
Итого просроченные, но не обесцененные	736,375	9,866
Минус: Резерв на обесценение	(6,630)	(3,229)
Итого финансовые активы	730,257	437,902

11 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Денежные средства на банковских счетах – в евро	13,111	-
Денежные средства на банковских счетах – в тенге	12,481	614
Денежные средства в кассе	6,436	11,373
Итого денежные средства и их эквиваленты	32,028	11,987

Все остатки на банковских счетах и срочные депозиты не являются просроченными или обесцененными. Ниже представлен анализ остатков на банковских счетах и срочных депозитов по кредитному качеству:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
<i>Рейтинг Standard and Poor's</i>		
От В- до ВВ+	25,592	614
Итого денежные средства на банковских счетах и срочные депозиты	25,592	614

Денежные средства и их эквиваленты выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Тенге (эффективная процентная ставка: 1% - 5.8% годовых)	18,917	11,987
Евро	13,111	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	32,028	11,987

12 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2007 г.		31 декабря 2006 г.	
	Количество	Сумма	Количество	Сумма
Простые акции	16,620	237,948	16,620	237,948
Привилегированные акции	2,520	36,079	2,520	36,079
Эмиссионный доход/(убыток)	-	(28,208)	-	(28,208)
Итого акционерный капитал	18,640	245,819	18,640	245,819

Общее количество разрешенных к выпуску простых акций составило 16,620 акций (2006 г.: 16,620 акций) номинальной стоимостью 14,317 тенге за акцию (2006 г.: 14,317 тенге за акцию). Все выпущенные простые акции полностью оплачены. Каждая простая акция предоставляет право одного голоса.

Общее количество разрешенных к выпуску привилегированных акций составило 2,520 акций (2006 г.: 2,520 акций) номинальной стоимостью 14,317 тенге за акцию (2006 г.: 14,317 тенге за акцию). Все выпущенные привилегированные акции полностью оплачены.

Привилегированные акции не предусматривают права обратного выкупа и имеют преимущественное право перед обыкновенными акциями при ликвидации Компании. Держатели привилегированных акций имеют право на ежегодные фиксированные дивиденды в размере 0.1 процента от номинальной стоимости их акций.

Решение о выплате дивидендов по простым акциям принимается на ежегодном собрании акционеров. Распределение прибыли, и выплата дивидендов осуществляется из чистой прибыли, указанной в финансовой отчетности Компании. В 2007 и 2006 годах дивиденды по простым акциям объявлены не были.

13 Кредиты и займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2007 г.	2006 г.
Краткосрочные кредиты и займы			
Народный Банк	5	352,651	-
Айтас Дистрибьюшн		54,850	-
Текущая часть срочного кредита от КазАгроФинанс		41,787	27,383
Выпущенные облигации		-	459,993
АТФ Банк		-	110,400
Итого краткосрочные кредиты и займы		449,288	597,776
Долгосрочные кредиты и займы			
Долгосрочная часть срочного кредита от КазАгроФинанс		178,160	110,379
Народный Банк		96,714	-
Итого долгосрочные кредиты и займы		274,874	110,379
Итого кредиты и займы		724,162	708,155

Ниже представлены на численные проценты:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
КазАгроФинанс	3,125	1,565
Народный Банк	1,717	-
Выпущенные облигации	-	21,456
Итого начисленные проценты	4,842	23,021

13 Кредиты и займы (продолжение)

Сроки погашения кредитов и займов Компании следующие:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Кредиты и займы со сроком погашения: - менее 1 года	449,288	597,776
- от 2 до 5 лет	249,878	86,726
- свыше 5 лет	24,996	23,653
Итого кредиты и займы	724,162	708,155

Все кредиты и займы Компании выражены в тенге.

Народный Банк

20 августа 2007 Компания заключила соглашение об открытии кредитной линии с АО "Народный банк Казахстана" («Кредитная линия Народного Банка»). Кредитная линия Народного Банка предоставляет максимальное кредитование на сумму в 554,000 тысяч тенге в форме кредитов, аккредитивов и гарантий. Целью привлечения кредитной линии Народного Банка является финансирование оборотного капитала Компании.

Кредитная линия Народного Банка доступна в течение 96 месяцев с 20 августа 2007 до 19 августа 2015 года. Погашение займов с накопленными вознаграждениями осуществляется на ежемесячной основе.

На основе Кредитной Линии Народного Банка Компания получила займы на общую сумму 449,365 тысяч тенге. Эффективная процентная ставка по прямым кредитам, предоставленным в рамках кредитной линии Народного Банка по состоянию на 31 декабря 2007 года варьируется от 12.75 до 14.75 процентов годовых.

Определенные основные средства, раскрытые в примечании 6, предоставлены в качестве залогового обеспечения по данной кредитной линии.

КазАгроФинанс

5 апреля 2007 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 полугодовой основе. Эффективная процентная ставка по кредиту КазАгроФинанс 1 по состоянию на 31 декабря 2007 года составляет 12.55 процентов годовых.

1 декабря 2006 года Компания заключила новое 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 полугодовой основе. Эффективная процентная ставка по кредиту КазАгроФинанс 2 по состоянию на 31 декабря 2007 года составляет 12.28 процентов годовых.

Вознаграждение по кредитам выплачивается поквартально. Целью привлечения кредита КазАгроФинанс является финансирование приобретения машин и оборудования.

Айтас Дистрибьюшн

25 декабря 2007 года Компания заключила кредитное соглашение с ТОО «Айтас Дистрибьюшн» («Кредит Айтас Дистрибьюшн») на сумму 54,000 тысяч тенге. Эффективная процентная ставка по кредиту Айтас Дистрибьюшн по состоянию на 31 декабря 2007 года составляет 14 процентов годовых. Сумма кредита Айтас Дистрибьюшн подлежит погашению 26 июня 2008 года.

Выпущенные облигации

Облигации Компании были выпущены в 2003-2004 годах с датой погашения 11 сентября 2007. Годовая купонная ставка по облигациям составляла 14 процентов, выплаты производились на полугодовой основе: 11 марта и 11 сентября. Цель эмиссии облигаций заключалась в финансировании инвестиционной программы Компании. В 2007 году Компания полностью погасила выпущенные облигации и начисленное купонное вознаграждение.

13 Кредиты и займы (продолжение)

АТФ Банк

20 декабря 2005 Компания заключила соглашение об открытии кредитной линии с АТФ Банком («Кредитная линия 1 АТФ Банка»). Целью привлечения кредитной линии 1 АТФ Банка являлось финансирование оборотного капитала Компании.

Ставка вознаграждения по прямым кредитам, предоставляемым в рамках кредитной линии 1 АТФ Банка, составляла 13 процентов годовых.

По кредитной линии 1 АТФ Банка Компания получила кредит в сумме 101,200 тысяч тенге. В рамках программы государственной поддержки развития сельского хозяйства Министерство сельского хозяйства финансировало 59.48 процентов вознаграждения по данному кредиту.

Эффективная процентная ставка по прямым кредитам, предоставленным в рамках кредитной линии 1 АТФ Банка по состоянию на 31 декабря 2006 года составляет 5.27 процентов годовых.

4 апреля 2006 года Компания заключила соглашение об открытии кредитной линии с АТФ Банком («Кредитная линия 2 АТФ Банка»). Целью привлечения кредитной линии 2 АТФ Банка являлось финансирование приобретения машин и оборудования.

В 2007 году Компания полностью погасила кредитные линии АТФ Банка и начисленные по ним проценты.

Ниже представлена балансовая стоимость и справедливая стоимость кредитов и займов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.
Народный Банк	449,365	-	449,365	-
КазАгроФинанс	219,947	137,762	213,517	130,497
Айтас Дистрибьюшн	54,850	-	54,850	-
Выпущенные облигации	-	459,993	-	459,993
АТФ Банк	-	110,400	-	110,400
Итого кредитов и займов	724,162	708,155	717,732	700,890

14 Кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	250,655	133,458
Заработная плата к выплате	21,504	21,039
Авансы полученные	4,682	5,597
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	8,857	2,580
Итого кредиторская задолженность	285,698	162,674

Ниже представлена кредиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Евро	47,806	63,515
Доллары США	-	21
Кредиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте	47,806	63,536

15 Выручка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Мясо бройлеров и субпродукты	2,756,067	1,783,866
Колбасы и копчености	112,036	122,437
Прочие	11,143	30,259
Возвраты проданных товаров и скидки	(354)	(53,915)
Итого выручка	2,878,892	1,882,647

16 Себестоимость продаж

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Корма	1,043,381	728,732
Заработная плата и связанные с ней расходы	228,305	221,917
Материалы	100,431	110,103
Ветеринарные услуги	89,231	83,230
Электричество	75,053	73,714
Топливо	56,454	67,971
Износ	54,283	66,383
Прочее	116,724	144,670
Итого себестоимость продаж	1,763,862	1,496,720

17 Прочие операционные доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Полученные государственные субсидии	257,665	260,442
Прибыль за вычетом убытков от курсовой разницы	8,724	7,097
Выбытие основных средств и нематериальных активов (чистая)	758	1,237
(Убыток)/Доход от предоставления коммунальных услуг	(4,958)	8,699
Прочие	6,563	9,764
Итого прочие операционные доходы	268,752	287,239

В течение 2007 года Компания получила государственную субсидию в рамках государственной программы «Субсидирование повышения продуктивности и качества продукции животноводства». Компания выполнила условия и прочие условные обязательства, применимые к данной субсидии, и признала его в качестве дохода в полной сумме.

18 Расходы по продаже продукции

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Маркетинг и реклама	32,803	163
Транспортировка	12,496	10,961
Заработная плата и связанные с ней расходы	8,745	8,712
Электричество	7,741	6,648
Затраты по хранению на складе	2,460	3,071
Износ	1,537	1,976
Ремонт и обслуживание	312	472
Прочие	1,531	2,042
Итого расходы по продаже продукции	67,625	34,045

19 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2007 г.	2006 г.
Заработная плата и связанные с ней расходы		60,051	92,034
Обесценение дебиторской задолженности	10	39,457	4,341
Прочие налоги, кроме подоходного налога		34,252	12,955
Аудиторские и консультационные услуги		19,663	16,121
Транспортировка		18,707	20,191
Услуги охраны		14,655	3,285
Списание естественной убыли		13,594	8,708
Пени и штрафы		8,209	2,731
Банковские сборы		4,736	4,365
Командировочные и представительские расходы		4,531	10,245
Износ		3,968	4,034
Расходы на связь		3,751	5,207
Страхование		2,497	1,066
Услуги питания и медицинского обслуживания		2,240	3,540
Материалы		1,612	2,886
Ремонт и содержание		1,377	824
Социальные выплаты		1,265	1,912
Расходы на охрану окружающей среды		1,253	3,852
Прочие		21,182	20,014
Итого общие и административные расходы		257,000	218,311

20 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Займы связанной стороне: восстановление дисконта справедливой стоимости	34,751	21,850
Прибыль при первоначальном признании кредитов и займов, полученных по ставкам ниже рыночных (примечание 13)	24,067	25,086
Итого финансовые доходы	58,818	46,936

21 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2007 г.	2006 г.
Проценты к уплате – выпущенные облигации	13	42,913	64,369
Проценты к уплате – КазАгроФинанс	13	27,206	11,572
Проценты к уплате – АТФ Банк	13	11,232	19,045
Проценты к уплате – Народный Банк	13	10,051	-
Реструктуризированная налоговая амортизация		-	3,929
Итого финансовые расходы		91,402	98,915

22 Налоги

Расходы/(возмещение) по подоходному налогу включают следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Текущий подоходный налог	43,256	5,514
Отсроченный подоходный налог	18,253	(8,925)
Расходы/(возмещение) по подоходному налогу за год	61,509	(3,411)

Ниже представлена сверка между теоретическим и фактическим расходом/(возмещением) по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Прибыль до налогообложения	1,144,820	279,576
Расчетная сумма налогового начисления по установленной законом ставке (6 процентов по сельскохозяйственной деятельности и 30 процентов по прочей деятельности)	67,095	15,904
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
- необлагаемые процентные доходы	(15,460)	(3,880)
- необлагаемые полученные государственные субсидии	(740)	(15,627)
- прочие необлагаемые доходы	(317)	(6,095)
- невычитаемые резервы по недостатке и неликвидным запасам	3,628	2,467
- начисление подоходного налога за прошлые годы	1,365	-
- невычитаемые пени и штрафы	946	530
- невычитаемые расходы на спонсорство	370	524
- невычитаемые финансовые расходы	212	877
- прочие невычитаемые расходы	4,410	1,889
Расходы/(возмещение) по подоходному налогу	61,509	(3,411)

22 Налоги (продолжение)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отражаемой в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Налоговый эффект изменений временных разниц приводится ниже и отражается по применимой налоговой ставке.

	1 января 2007 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на капитал	31 декабря 2007 г
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Займы связанным сторонам	-	(644)	9,406	8,762
Дебиторская задолженность	1,136	2,168	-	3,304
Начисления	2,245	(2,245)	-	-
Биологические активы	701	(701)	-	-
Товарно-материальные запасы	74	(74)	-	-
Валовые активы по отсроченному налогу	4,156	(1,496)	9,406	12,066
Налоговый эффект облагаемых временных разниц				
Основные средства	32,245	7,120	-	39,365
Биологические активы	-	6,078	-	6,078
Кредиты и займы	-	1,815	-	1,815
Начисления	-	1,502	-	1,502
Товарно-материальные запасы	-	242	-	242
Валовое обязательство по отсроченному налогу	32,245	16,757	-	49,002
Минус зачет с активами по отсроченному налогу	(4,156)	1,496	(9,406)	(12,066)
Признанное обязательство по отсроченному налогу	28,089	18,253	(9,406)	36,936

22 Налоги (продолжение)

	1 января 2006 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2006 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Начисления	1,780	465	2,245
Дебиторская задолженность	776	360	1,136
Биологические активы	-	701	701
Товарно-материальные запасы	-	74	74
Валовые активы по отсроченному налогу	2,556	1,600	4,156
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	35,109	(2,864)	32,245
Биологические активы	4,169	(4,169)	-
Товарно-материальные запасы	292	(292)	-
Валовое обязательство по отсроченному налогу	39,570	(7,325)	32,245
Минус зачет с активами по отсроченному налогу	(2,556)	(1,600)	(4,156)
Признанное обязательство по отсроченному налогу	37,014	(8,925)	28,089

Налоги к уплате

	2007 г.	2006 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Текущий подоходный налог	29,892	-
НДС	17,317	8,448
Подоходный налог с физических лиц	7,844	21,398
Прочие	7,402	2,698
Итого налоги к уплате	62,455	32,544

23 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.

23 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

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.

Руководство Компании считает, что его интерпретация соответствующего законодательства правильна, и позиции Компании в отношении налогового, валютного и таможенного законодательства будут обоснованными. Соответственно, на 31 декабря 2007 года резервы по потенциальным налоговым обязательствам начислены не были (2006 г.: нет провизии).

Судебные разбирательства

К Компании периодически в ходе текущей деятельности поступают иски о возмещении ущерба. 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

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 402 случаев заболевания птичьим гриппом у человека, из них 248 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 Предупреждения и Контроля 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 птичьего гриппа на поголовье птиц Компании, включая (но не ограничиваясь этим) внедрение более строгих процедур по безопасности и дополнительную ветеринарную обработку стада. Несмотря на вышеперечисленные сведения, руководство Компании считает, что последствия распространения птичьего гриппа не повлияют негативно на деятельность и финансовое положение Компании.

24 Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, географический, валютный риски, риски ликвидности и процентной ставки), операционных и юридических рисков. 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.

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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 компаний 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.	2007 г.	2006 г.
Дебиторская задолженность			
- Оборотные финансовые активы, чистые	10	770,257	437,902
- Денежные средства с ограничением по снятию	10	135,432	29,254
Итого максимальная сумма кредитного риска		905,689	467,156

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 кредитов по срокам погашения и последующий контроль просроченных остатков. Поэтому руководство предоставляет данные о сроках задолженности и прочую информацию о кредитном риске, как это представлено в примечании 10. Просрочки в платежах анализируются.

Концентрация кредитных рисков

Компания 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 31 декабря 2007 года у Компании был один контрагент (2006г.: один контрагент), по которым совокупные остатки дебиторской задолженности превышали 286,917 тысяч тенге. Общая сумма совокупных остатков составляет 718,918 тысяч тенге (2006г.: 415,775 тысячи тенге) или 98 процентов от валовой суммы дебиторской задолженности по основной деятельности (2006г.: 94 процента).

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта (примечание 11).

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

Большинство операций Компании выражены в тенге. Компания не имеет существенных активов (примечание 8) либо обязательств (примечания 13, 14), выраженных в иностранной валюте.

Если бы по состоянию на 31 декабря 2007 года Евро ослаб/укрепился на 5 процентов по отношению к тенге при прочих равных условиях, годовая прибыль до налогообложения была бы больше/меньше на 2,273 тысячи тенге (2006г.: меньше/больше на 530,731 тысяч тенге), главным образом за счет курсовой прибыли/убытка при пересчете выраженной в Евро кредиторской задолженности по основной деятельности.

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ценовой риск

Компания не подвержена риску изменения цены на долевые ценные бумаги, так как Компания не имеет портфеля котируемых долевых ценных бумаг. Компания не подвержена риску изменения цен на товары, так как цена реализации продукции устанавливается руководством в соответствии с ситуацией на рынке.

Риск влияния изменений процентных ставок

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. Детальный анализ займов Компании вместе с их соответствующими процентными ставками и сроками погашения включены в примечании 13.

Компания не имеет займов с плавающей процентной ставкой.

Поскольку Компания не имеет активов с плавающей процентной ставкой, то доход Компании и денежные потоки по ее операционной деятельности в целом не зависят от изменений рыночных процентных ставок.

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.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2007 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. В таблице отражены недисконтированные денежные потоки. В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на отчетную дату.

Ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2007 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 меся- цев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства						
Займы, включая выплаты в счет основной суммы долга и процентов по ней	20,635	55,691	434,442	289,786	26,021	826,575
Кредиторская задолженность по основной деятельности (примечание 14)	-	246,477	2,971	1,207	-	250,655
Итого будущие выплаты, включая выплаты в счет основной суммы долга и процентов по ней	20,635	302,168	437,413	290,993	26,021	1,077,230

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2006 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 меся- цев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства						
Займы, включая выплаты в счет основной суммы долга и процентов по ней	-	6,900	590,663	100,405	27,383	725,351
Кредиторская задолженность по основной деятельности (примечание 14)	-	133,236	222	-	-	133,458
Итого будущие выплаты, включая выплаты в счет основной суммы долга и процентов по ней	-	140,136	590,885	100,405	27,383	858,809

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 акционеров 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 собственникам дивидендов, производить возврат капитала обратно собственникам, 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 слагаются из займов и кредитов (включая краткосрочные и долгосрочные займы в бухгалтерском балансе, исключая задолженность по процентам). Собственный капитал равен сумме капитала, отражаемого в бухгалтерском балансе.

В 2007 году стратегия Компании, которая с 2006 года не менялась, была направлена на удержание соотношения заемного и собственного капитала в пределах от 20 процентов до 40 процентов. На 31 декабря 2007 и 2006 гг. соотношение заемного и собственного капитала имело следующие значения:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2007 г.	2006 г.
Итого займы (примечание 13)	724,162	708,155
Итого заемный капитал	724,162	708,155
Итого собственный капитал	2,847,082	1,911,127
Соотношение заемного и собственного капитала	25%	37%

25 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 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 13.