



## **АО «УСТЬ-КАМЕНОГОРСКАЯ ПТИЦЕФАБРИКА»**

**Финансовая отчетность по Международным стандартам финансовой  
отчетности и аудиторское заключение**

**31 декабря 2008 года**

## Содержание

### ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

#### ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Бухгалтерский баланс.....	3
Отчет о прибылях и убытках.....	4
Отчет об изменении капитала.....	5
Отчет о движении денежных средств.....	6

#### Примечания к финансовой отчетности

1	Компания и ее основная деятельность.....	7
2	Основные положения учетной политики.....	7
3	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	15
4	Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций.....	18
5	Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета.....	19
6	Расчеты и операции со связанными сторонами.....	23
7	Основные средства.....	25
8	Прочие внеоборотные активы.....	26
9	Биологические активы.....	26
10	Запасы.....	28
11	Дебиторская задолженность.....	28
12	Денежные средства и их эквиваленты.....	30
13	Акционерный капитал.....	30
14	Кредиты и займы.....	32
15	Кредиторская задолженность.....	35
16	Анализ выручки от продаж по видам продукции.....	35
17	Себестоимость продаж.....	36
18	Прочие операционные доходы и расходы.....	36
19	Расходы по продаже продукции.....	36
20	Общие и административные расходы.....	37
21	Финансовые доходы.....	37
22	Финансовые расходы.....	38
23	Налоги.....	38
24	Условные и договорные обязательства и операционные риски.....	41
25	Управление финансовыми рисками.....	43
26	Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	46
27	События после отчетной даты.....	47

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и руководству АО «Усть-Каменогорская птицефабрика»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Усть-Каменогорская птицефабрика» (далее – «Компания»), включающей бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года и отчет о прибылях и убытках, отчет об изменениях в собственном капитале и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных положений учетной политики и прочие примечания.

### *Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности*

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает разработку, внедрение и поддержание внутренних контролей, необходимых для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений в результате мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующих учетных политик; и формирование учетных оценок, обоснованных в существующих обстоятельствах.

### *Ответственность аудитора*

Нашей обязанностью является представление аудиторского заключения по данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели наш аудит в соответствии с международными стандартами по аудиту. Данные стандарты требуют, чтобы мы соответствовали этическим требованиям и планировали и проводили аудит с целью получения достаточной степени обоснованной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур для получения аудиторских доказательств в отношении сумм и раскрытий в финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности в результате мошенничества или ошибки. При проведении оценки таких рисков аудитор рассматривает внутренний контроль, достаточный для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности предприятия, для разработки аудиторских процедур, уместных в данных обстоятельствах, но не для целей выражения заключения об эффективности внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности применяемых учетных политик и обоснованности учетных оценок, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства представляют достаточную основу для нашего аудиторского заключения.

### *Основание для условного заключения*

Как указано в примечании 7 к финансовой отчетности, убыток от переоценки в сумме 317,878 тысяч тенге в силу обесценения определенных активов группы «незавершенное строительство» признан в собственном капитале. Такая учетная трактовка не соответствует МСБУ 16 «Основные средства», согласно которому такой убыток следует отражать в отчете о прибылях и убытках, так как соответствующий резерв по переоценке вышеуказанных активов не был сформирован в предыдущие годы. Соответственно, резерв по переоценке на 31 декабря 2008 года должен быть увеличен на 317,878 тысяч тенге, а прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, и нераспределенная прибыль на 31 декабря 2008 года должны быть соответственно уменьшены на 317,878 тысяч тенге.

Отчет независимого аудитора  
страница 2

*Условное заключение*

По нашему мнению, за исключением влияния вопроса, указанного в параграфе "Основание для условного заключения", прилагаемая финансовая отчетность представляет достоверно, во всех существенных аспектах, финансовое положение Компании на 31 декабря 2008 года, и результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

*PriceWaterhouseCoopers LLP*

Алматы, Казахстан  
29 сентября 2009 года



Утверждено:

*Ж.Т. Бекенов*

Бекенов Ж.Т.  
Генеральный директор ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»  
(Генеральная государственная лицензия №0000005  
от 21 октября 1999 года)

Подписано:

*М.С. Рахимбекова*

Рахимбекова М.С.  
Аудитор-исполнитель  
(Квалификационное свидетельство  
№00000056 от 28 февраля 1994 года)





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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Выручка	16	2,622,328	2,878,892
Себестоимость продаж	17	(2,345,302)	(1,777,456)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>277,026</b>	<b>1,101,436</b>
Прочие операционные доходы и расходы	18	398,242	268,752
Расходы по продаже продукции	19	(83,231)	(67,625)
Общие и административные расходы	20	(278,809)	(243,406)
Изменение справедливой стоимости биологических активов	9	(201,441)	118,247
<b>Операционная прибыль</b>		<b>111,787</b>	<b>1,177,404</b>
Финансовые доходы	21	150,625	58,818
Финансовые расходы	22	(159,498)	(91,402)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>102,914</b>	<b>1,144,820</b>
(Расходы)/ возмещение по подоходному налогу	23	11,848	(61,509)
<b>Прибыль за год</b>		<b>114,762</b>	<b>1,083,311</b>

**АО «Усть-Каменогорская Птицефабрика»**  
**Отчет об изменении капитала**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционер- ный капитал	Резерв по переоценке	Нераспределен- ная прибыль	Итого капитала
<b>Остаток на 1 января 2007 г.</b>		<b>245,819</b>	<b>274,168</b>	<b>1,391,140</b>	<b>1,911,127</b>
Реализованный резерв по переоценке		-	(4,523)	4,523	-
<b>Чистый доход, отнесенный на капитал</b>		-	<b>(4,523)</b>	4,523	-
Прибыль за год		-	-	1,083,311	1,083,311
<b>Итого прибыль за 2007 г.</b>		-	<b>(4,523)</b>	<b>1,087,834</b>	<b>1,083,311</b>
Распределение акционерам	6	-	-	(156,762)	(156,762)
Подходный налог, отнесенный на капитал	23	-	-	9,406	9,406
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>		<b>245,819</b>	<b>269,645</b>	<b>2,331,618</b>	<b>2,847,082</b>
Основные средства: переоценка	7	-	617,540	-	617,540
Реализованный резерв по переоценке		-	(75,414)	75,414	-
Подходный налог, отнесенный на капитал	23	-	(51,968)	-	<b>(51,968)</b>
<b>Чистый доход, отнесенный на капитал</b>		-	<b>490,158</b>	<b>75,414</b>	<b>565,572</b>
Прибыль за год		-	-	114,762	<b>114,762</b>
<b>Итого прибыль за 2008 г.</b>		-	<b>490,158</b>	<b>190,176</b>	<b>680,334</b>
Распределение акционерам	6	-	-	(33,932)	(33,932)
Дивиденды объявленные	13	-	-	(1,083,311)	(1,083,311)
<b>Остаток на 31 декабря 2008 г.</b>		<b>245,819</b>	<b>759,803</b>	<b>1,404,551</b>	<b>2,410,173</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>			
Прибыль до налогообложения		102,914	1,144,820
Поправки на:			
Износ основных средств и амортизацию нематериальных активов		148,136	82,645
Изменение справедливой стоимости биологических активов	9	201,441	(173,525)
Убытки за вычетом доходов/(прибыль за вычетом убытков) от выбытия основных средств	18	12,850	(758)
(Восстановление резерва)/отчисления в резерв под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности	11	(50,525)	39,457
Финансовые доходы	21	(150,625)	(58,818)
Финансовые расходы	22	159,498	91,402
Нереализованный убыток от курсовой разницы		(12,717)	-
Отчисление в резерв и списание устаревших запасов	20	18,045	-
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>429,017</b>	<b>1,125,223</b>
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности		834,516	(436,961)
(Увеличение) запасов		(133,671)	(88,740)
Увеличение кредиторской задолженности		214,438	121,522
(Уменьшение)/увеличение задолженности по налогам		(28,592)	56,889
<b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>1,315,708</b>	<b>777,933</b>
Подходный налог уплаченный		(12,613)	(50,696)
Проценты уплаченные		(174,915)	(97,061)
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>1,128,180</b>	<b>630,176</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(1,003,229)	(412,618)
Поступления от продажи основных средств		-	3,318
Займы, предоставленные связанной стороне		(85,950)	(229,890)
Погашение займа, предоставленного Единственному акционеру		370,040	-
Приобретение кур		(116,624)	-
Прочие внеоборотные активы		(12,792)	-
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(848,555)</b>	<b>(639,190)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступление кредитов и займов		1,618,755	663,573
Погашение кредитов и займов		(771,574)	(634,518)
Дивиденды объявленные, выплаченные	13	(1,083,311)	-
<b>Чистая сумма денежных средств, (использованных в) / полученных от финансовой деятельности</b>		<b>(236,130)</b>	<b>29,055</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>43,495</b>	<b>20,041</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		32,028	11,987
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>75,523</b>	<b>32,028</b>

## **1 Компания и ее основная деятельность**

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, для АО «Усть-Каменогорская Птицефабрика» (далее – «Компания» или «Птицефабрика»).

### **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. 8 августа 1996 года Национальный банк Республики Казахстан зарегистрировал первый выпуск акций Компании в размере 10,000 обыкновенных акций, которые были переданы во владение сотрудникам Компании, являющимся членами персонала коллективного предприятия. В том же году на Общем собрании акционеров, проведенном после регистрации эмиссии, члены коллективного предприятия приняли решение продать акции ТОО «Дельта».

Согласно решения 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 ТОО «Дельта», владеющим 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 единственной контролирующей стороной 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» (Единственный Акционер). По состоянию на 31 декабря 2008 г. конечным контролирующим владельцем Единственного Акционера является г-н Толукпаев С. Изменение в собственности Компании произошло в 2009 году (см. Примечание 27).

### **Основная деятельность**

Компания является вертикально интегрированным бройлерным предприятием, занимающимся выводением бройлерных кур, выращиванием бройлеров, переработкой куриного мяса и реализацией куриного мяса 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 (см. примечание 4).

## **2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

### **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 «тенге»). Функциональной валютой Компании является тенге.

#### *(ii) Операции и остатки*

Денежные активы и обязательства Компании пересчитаны в тенге по обменному курсу Казахстанской фондовой биржи («КФБ»), 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 прибылях и убытках.

На 31 декабря 2008 года официальные обменные курсы, используемые для пересчета остатков в иностранной валюте, составляли 120.77 тенге за 1 доллар США и 170.89 тенге за 1 Евро (2007г.: 120.30 тенге за 1 доллар США, 177.17 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 Примечание 26**

#### *(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 скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на владение.

## **2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

*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 бухгалтерском балансе состоят из дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности (Примечание 11) и денежных средств и их эквивалентов (Примечание 12).

### *(iii) Классификация финансовых обязательств*

Финансовые обязательства Компании представляются собой финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства в бухгалтерском балансе включают в себя займы (Примечание 14) и кредиторскую задолженность по основной деятельности (Примечание 15).

### *(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.

## **2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

### **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 прибылях и убытках. Сумма резерва по переоценке в собственном капитале, 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 рыночных цен или 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 прибылях и убытках 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.

## **2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

### *(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 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.

### **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 прибылях и убытках в статье «Изменение справедливой стоимости биологических активов».

Продуктивные (родительское стадо) и потребляемые (бройлеры) биологические активы классифицируются в бухгалтерском балансе как внеоборотные активы и оборотные активы, соответственно.

### **Дебиторская задолженность**

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

### **Обесценение финансовых активов, отраженных по амортизационной стоимости**

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

## **2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

процента. Резерв отражается в отчете о прибылях и убытках в составе общих и административных расходов. Безнадежная дебиторская задолженность по основной деятельности списывается за счет резерва под дебиторскую задолженность по основной деятельности. При восстановлении в последующие периоды ранее списанных сумм такие суммы относятся на общие и административные расходы в отчете о прибылях и убытках.

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.

## **2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

### ***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 отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Процентные расходы по займам, предназначенным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в течение периода, требуемого для завершения и подготовки актива к его целевому использованию. Все прочие расходы по займам относятся на расходы.

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 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.

### ***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.

## **2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

### **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 относящиеся к определенным 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.

### **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 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. 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, что 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.

## **2 Основные положения учетной политики (продолжение)**

### **Изменения в представлении финансовой отчетности**

Определенные сравнительные данные 2007 года были скорректированы для приведения в соответствие с представлением результатов 2008 года с целью лучшего понимания данной финансовой отчетности. В таблице ниже отражено влияние реклассификации:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Сумма</i>
<i>Бухгалтерский баланс</i>	
Долгосрочные биологические активы были реклассифицированы в категорию «внеоборотные активы»	165,246
<i>Отчет о прибылях и убытках</i>	
Естественная убыль корма была реклассифицирована из общих и административных расходов в себестоимость продаж	13,594

## **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 недавно развившегося финансового кризиса на будущие операции Компании. Анализ финансовых результатов за 2008 год раскрыт в Примечании 24.

### **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 31 декабря 2008 г. были пересмотрены балансовая стоимость и оценочная возмещаемая стоимость основных средств Компании.

### **3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

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 эквивалентна 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.

### **3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

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 куриное мясо, 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, ставок дисконтирования и обменных курсов, 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 14.15%, 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 13.84 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.

### **3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

#### ***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. Условия операций со связанными сторонами раскрыты в Примечании 6.

**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*». Влияние изменений сроков полезной службы, возникших в 2008 году, представлено в Примечании 7.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан допускает возможность разных толкований (см. Примечание 24).

**Справедливая стоимость финансовых инструментов** Справедливая стоимость финансовых инструментов, по которым отсутствует котировка на активном рынке, определяется посредством различных методик оценки. Компания использует свои суждения для выбора методов и допускает суждения, которые, главным образом, основаны на рыночных условиях, наблюдаемых на отчетную дату (Примечание 26).

### **4 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций**

Некоторые новые МСФО стали обязательными для Компании с 1 января 2008 года

- **КИМСФО 11, МСФО 2 «Группа и сделки с собственными акциями, выкупленными у акционеров»** (вступил в силу для годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 года или после этой даты);
- **КИМСФО 12, «Соглашения концессионных услуг»** (вступил в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты); и
- **КИМСФО 14, МСФО 19 «Ограничение по стоимости актива по пенсионному плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь»** (вступил в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты).

Данные интерпретации не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

**МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (пересмотрен в марте 2007 г.; вступает в силу 1 января 2009 года).** Основным изменением в МСБУ 23 стало отмена варианта немедленного признания в качестве расходов затрат по займам, связанных с активами, в отношении которых требуется значительное время для приведения их в готовность для использования или реализации. Поэтому, Компания должна капитализировать такие затраты по займам на стоимость актива. Пересмотренный стандарт применяется перспективно к затратам по займам, относящимся к соответствующим активам, для которых датой начала капитализации является 1 января 2009 года или более поздняя дата. Учетная политика Компании до внесения поправки в стандарт заключалась в капитализации затрат по займам в отношении таких активов, и следовательно поправка не окажет влияния на финансовую отчетность Компании.

**Реклассификация финансовых активов - изменения к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и последующее изменение «Реклассификация финансовых активов: дата вступления в силу и переход».** Данные изменения разрешают компаниям использовать следующие варианты: (а) переносить финансовый актив из категории удерживаемых для торговли в тех редких случаях, когда этот актив больше не удерживается для целей продажи или обратного выкупа в ближайшее время; и (б) реклассифицировать финансовый актив из категории имеющихся в наличии для продажи или актив из категории удерживаемых для торговли в категорию «кредиты и дебиторская задолженность», если компания имеет намерение и способность удерживать данный финансовый актив в обозримом будущем до погашения (в тех случаях, когда актив соответствует определению кредитов и авансов клиентам). Данные изменения могут применяться ретроспективно с 1 июля 2008 года для всех видов реклассификации, выполненной до 1 ноября 2008 года;

#### **4 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)**

реклассификация, разрешенная данными изменениями не может применяться до 1 июля 2008 года, ретроспективная реклассификация разрешается только в том случае, если она была выполнена до 1 ноября 2008 года. Реклассификация финансовых активов, выполненная 1 ноября 2008 года и после этой даты, вступает в силу только с даты выполнения реклассификации. Компания не применяла добровольную реклассификацию в течение данного периода.

#### **5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета**

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Компании, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно:

**МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты). Данный МСФО применяется организациями, долговые или долевыми инструментами которых торгуются на открытом рынке, а также организациями, которые предоставляют либо планируют предоставлять свою финансовую отчетность надзорным организациям в связи с размещением каких-либо видов инструментов на открытом рынке. МСФО 8 требует раскрытия финансовой и описательной информации в отношении операционных сегментов и уточняет, как организации должны раскрывать такую информацию. Руководство полагает, что МСФО (IFRS) 8 не повлияет на финансовую отчетность Компании.

**Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации – МСФО (IAS) 32 и Дополнительные поправки к МСФО (IAS) 1 (вступают в силу с 1 января 2009 года).** Данная дополнительная поправка требует, чтобы определенные финансовые инструменты, отвечающие определению финансового обязательства, классифицировались как долевыми инструментами. Компания не предполагает, что данная поправка повлияет на финансовую отчетность.

**МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотренный в сентябре 2007 года, вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты).** Основное изменение в МСФО (IAS) 1 заключается в замене отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупных прибылях и убытках, который также будет включать все изменения доли несобственников в акционерном капитале, такие как переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. В качестве альтернативы организации смогут представлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупных прибылях и убытках. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 также вводит требование о составлении отчета о финансовом состоянии (бухгалтерский баланс) в начале самого раннего периода, за который компания представляет сравнительную информацию, всякий раз, когда компания корректирует сравнительные данные в связи с реклассификацией, изменениями в учетной политике или исправлением ошибок. Компания считает, что пересмотренный МСФО (IAS) 1 окажет воздействие на представление финансовой отчетности, но при этом не окажет воздействия на признание или оценку отдельных операций и остатков.

**МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотренный в январе 2008 года; вступает в силу для периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты).** Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета (ранее – долю меньшинства) даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании, в большинстве случаев покрывающих эти убытки). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, стандарт описывает, как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. Компания считает, что данный пересмотренный стандарт не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

**Условия вступления в долевыми права и аннулирования – Поправка к МСФО 2 «Выплаты, основанные на акциях» (выпущена в январе 2008 года; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты).** Данная поправка разъясняет, что условия вступления в долевыми права представляют собой только условия предоставления услуг и условия результативности. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями вступления в долевыми права. Данная поправка указывает, что все аннулирования, осуществленные как организацией, так и другими сторонами, должны отражаться в учете одинаково. Компания считает, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность.

## **5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)**

**МСФО 3 «Объединение бизнеса» (пересмотренный в 2008 году) (вступает в силу для объединений бизнеса, с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты).** Пересмотренный МСФО 3 разрешает организациям выбирать по своему желанию метод оценки доли неконтролирующего пакета: они могут использовать для этого существующий метод МСФО 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь в случае поэтапного объединения компаний компания-покупатель должна произвести переоценку ранее принадлежавшей ей доли в приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и отразить полученные прибыль или убыток (если прибыль или убыток получены) на счете прибылей и убытков. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель должна отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Объем применения пересмотренного МСФО 3 ограничивается только объединениями бизнеса с участием нескольких компаний и объединениями бизнеса, осуществленными исключительно путем заключения договора. МСФО 3 не применяется к Компании, так как Компания не предполагает осуществление объединений бизнеса.

**КИМСФО 13, «Программы формирования лояльности клиентов» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты).** КИМСФО 13 разъясняет, что в тех случаях, когда товары или услуги продаются совместно с инструментом формирования лояльности клиентов (например, начисляются баллы или предоставляются бесплатные продукты), такая схема взаимоотношений считается многокомпонентной, а сумма, причитающаяся к оплате клиентом, распределяется на компоненты этой схемы с использованием справедливой стоимости. КИМСФО 13 не применяется к Компании, так как Компания не реализует программ формирования лояльности клиентов.

**КИМСФО 15 «Соглашения о строительстве объектов недвижимости» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты).** Данная интерпретация применяется для учета доходов и соответствующих расходов компаниями, осуществляющих непосредственно или через субподрядчиков строительство объектов недвижимости, а также содержит рекомендации, помогающие определить, входят соглашения о строительстве объектов недвижимости в область применения МСФО (IAS) 11 или МСФО (IAS) 18. КИМСФО также устанавливает критерии для определения момента признания компаниями доходов от таких операций. КИМСФО 15 не применяется к операциям Компании, так как Компания не имеет договоров на строительство объектов недвижимости.

**КИМСФО 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную компанию» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 октября 2008 года или после этой даты).** В данной интерпретации разъясняется, в отношении каких валютных рисков применяется учет хеджирования, а также говорится о том, что в результате пересчета функциональной валюты в валюту отчетности не возникают риски, в отношении которых применяется учет хеджирования. Данная интерпретация разрешает удерживать инструмент хеджирования компании или компаниям в составе группы, за исключением зарубежной компании, являющейся объектом хеджирования. Интерпретация также разъясняет, как рассчитывается сумма прибыли или убытка, перенесенная из резерва курсовых разниц в состав прибылей или убытков, при выбытии хеджируемой зарубежной компании. Компании, составляющие отчетность, должны применять МСФО (IAS) 39 для перспективного прекращения учета хеджирования в тех случаях, когда операции хеджирования не отвечают критериям учета хеджирования, изложенным в КИМСФО 16. КИМСФО 16 не оказывает влияние на данную финансовую отчетность, так как Компания не применяет учет хеджирования.

**Стоимость инвестиций в дочернюю компанию, совместно контролируемое предприятие или ассоциированную компанию - МСФО 1 и дополнительная поправка к МСФО (IAS) 27 (пересмотрен в мае 2008 года; вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты).** В соответствии с данной поправкой компании, впервые применяющие МСФО, могут оценивать инвестиции в дочерние компании, совместно контролируемые предприятия или ассоциированные компании по справедливой стоимости или по ранее использовавшейся балансовой стоимости, определенной в соответствии с ранее использовавшимися ОПБУ, в качестве условно рассчитанной стоимости в неконсолидированной финансовой отчетности. Данная поправка также требует отражения чистых активов объектов инвестиций до приобретения на счете прибылей и убытков, а не как возмещение инвестиций. Данные изменения не окажут воздействие на финансовую отчетность Компании.

## **5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)**

**Применимость к хеджируемым статьям – Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»** (вступил в силу для ретроспективного применения для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты, досрочное применение разрешается). Данная поправка разъясняет, каким образом принципы, определяющие применимость учета при хеджировании к хеджируемому риску или части потоков денежных средств, используются в различных ситуациях. Компания не предполагает, что данная поправка повлияет на финансовую отчетность, так как Компания не применяет учет хеджирования.

**Встроенные производные инструменты – Поправки к МСФО 9 и МСФО (IAS) 39** (вступают в силу для годовых периодов, заканчивающихся 30 июня 2009 года или после этой даты). Поправки разъясняют, что при реклассификации финансового актива из категории «по справедливой стоимости через прибыли или убытки» все встроенные производные инструменты должны быть оценены и, если необходимо, учтены по отдельности.

**Поправки в Международные стандарты финансовой отчетности** (выпущены в апреле 2008 года; поправки к МСФО 2, МСФО (IAS) 38, МСФО 9 и МСФО 16 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты; поправки к МСФО 5, МСФО 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты). Поправки представляют собой сочетание существенных изменений и разъяснений по следующим стандартам и интерпретациям: разъяснение того, что вложения компаний в операции под общим контролем и формирование совместных предприятий не входят в область действия МСФО (IFRS) 2; разъяснение требований к раскрытию, установленных МСФО (IFRS) 5 и прочих стандартов по внеоборотным активам (или группам выбытия), классифицируемым как предназначенные для продажи или дисконтированные операции; требование представления отчета по оценке общей суммы активов по каждому отчетному сегменту в соответствии с МСФО (IFRS) 8, только если такие суммы регулярно представляются главному лицу, принимающему операционные решения; поправка к МСФО (IAS) 1 с целью допущения классификации в качестве внеоборотных обязательств определенных обязательств, расчет по которым был произведен с использованием собственных долевых инструментов компании; изменение МСФО (IAS) 7, так что к классификации в качестве инвестиционной деятельности применимы только те затраты, которые приводят к признанию актива; допущение классификации определенной долгосрочной аренды земли в качестве финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 даже без передачи собственности на землю в конце срока аренды; представление дополнительного руководства в МСФО (IAS) 18 по определению того, действует ли компания как основное лицо или как агент; разъяснение в МСФО (IAS) 36 того, что единица, генерирующая денежные средства не должна быть больше операционного сегмента до объединения; дополнение МСФО (IAS) 38 в отношении оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных при объединении бизнеса; поправка к МСФО (IAS) 39 (i) с целью включения в область действия стандарта опционных контрактов, которые могут привести к объединению бизнеса, (ii) с целью разъяснения периода реклассификации прибылей или убытков по инструментам хеджирования денежных потоков из капитала в прибыль или убытки и (iii) с целью указания того, что предплата относится к основному договору, если при использовании заемщик возмещает экономический убыток кредитора; поправка к МСФО (IFRIC) 9 с целью указания того, что встроенные производные инструменты в договорах, приобретенных при проведении операций под общим контролем или формировании совместных предприятий, не входят в область действия стандарта; и устранение ограничения в МСФО (IFRIC) 16 того, что инструменты хеджирования не могут удерживаться зарубежной компанией, которая сама по себе хеджируется. Компания считает, что поправки не окажут существенного влияния на ее финансовую отчетность.

**МСФО 1 «Применение Международных стандартов финансовой отчетности впервые»** (следует за поправкой, принятой в декабре 2008 года, вступающей в силу для финансовой отчетности, впервые подготовленной по МСФО, за период, начинающийся 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО 1 сохраняет суть своей предыдущей версии, но представляется в рамках измененной структуры с целью облегчения понимания читателем и упрощения внесения будущих изменений. Компания пришла к заключению, что пересмотренный стандарт не имеет влияния на ее финансовую информацию.

**КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов собственникам»** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты, досрочное применение разрешается). Данная поправка разъясняет, когда и каким образом должно отражаться распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам. Компания должна оценивать обязательство по выплате неденежных активов в качестве дивидендов собственникам по справедливой стоимости активов к распределению. Доходы или расходы от выбытия распределяемых неденежных активов должны признаваться на счете прибылей и убытков в момент выполнения расчетов по выплачиваемым дивидендам. КИМСФО 17 не применяется к операциям Компании, так как Компания не производит распределение неденежных активов собственникам.

## **5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)**

**КИМСФО 18 «Передача активов от клиентов» (вступает в силу с 1 июля 2009 года).** Интерпретация уточняет учет переводов активов от клиентов, в частности, обстоятельства, при которых соблюдается определение актива; признание актива и оценка его стоимости при первоначальном признании; обозначение отдельно определяемых услуг (одна услуга или более в обмен на переведенный актив); признание доходов; и учет переводов денежных средств от клиентов. Компания считает, что КИМСФО 18 не окажет влияния на финансовую отчетность Компании.

**Улучшение раскрытий финансовых инструментов - Поправка к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытия»** (выпущена в марте 2009 г.; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты). Поправка требует улучшения раскрытий оценок справедливой стоимости и риска ликвидности. Компания должна раскрывать анализ финансовых инструментов с использованием трехуровневой оценки справедливой стоимости. Поправка (а) разъясняет, что анализ обязательств по срокам погашения должен включать в себя договора на выпущенные финансовые гарантии на максимальную сумму гарантии в периоде, когда гарантия может быть востребована; и (б) требует раскрытия оставшихся договорных сроков погашения финансовых производных инструментов, если договорные сроки погашения являются существенными для понимания сроков движения денежных средств. Компания также должна раскрыть анализ принадлежащих ей финансовых активов по срокам погашения для управления риском ликвидности, если данная информация необходима для того, чтобы пользователи финансовой отчетности смогли оценить суть и объемы риска ликвидности. В настоящее время Компания проводит оценку влияния поправки на раскрытия, представляемые в ее финансовой отчетности.

**Поправка к МСФО 2 «Оплата акциями» - «Условия передачи во владение и аннулирование» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года и после этой даты).**

**Поправки в Международные стандарты финансовой отчетности (выпущены в мае 2008 года).** В 2007 году Комитет по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета инициировал ежегодный проект по внесению необходимых, но не срочных, поправок в МСФО. Поправки и дополнения, выпущенные в мае 2008 года, представляют комбинацию существенных поправок, уточнений и изменений в терминологии различных стандартов. Существенные поправки относятся к следующим сферам: классификация в качестве удерживаемых для продажи по МСФО 5, в случае потери контроля над дочерней компанией; возможность представления торговых финансовых инструментов в качестве долгосрочных в соответствии с МСБУ 1; по МСБУ 16 учет реализации активов, ранее предназначавшихся для аренды, и классификация связанного движения денежных средств по МСБУ 7 в качестве движения денежных средств по операционной деятельности; уточнение определения ограничения по МСБУ 19; учет государственных займов с процентной ставкой ниже рыночной в соответствии с МСБУ 20; уточнение учета дочерних компаний, удерживаемых для продажи, по МСБУ 27 и МСФО 5; сокращение требований по раскрытию зависимых компаний и совместных предприятий по МСБУ 28 и МСБУ 31; увеличение раскрытий, требуемых МСБУ 36; уточнение учета рекламных затрат по МСБУ 38; поправка определения справедливой стоимости через счет прибылей и убытков для приведения в соответствие с учетом хеджирования по МСБУ 39; введение учета инвестиционной собственности в строительстве в соответствии с МСБУ 40; и уменьшение ограничений в отношении способа определения справедливой стоимости биологических активов по МСБУ 41. Дополнительные поправки к МСБУ 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 и МСФО 7 представляют собой исключительно поправки в отношении терминологии или редакторские поправки, которые, по мнению КМСБУ, не оказывают влияния на учет или оказывают минимальное влияние. Компания считает, что такие поправки не окажут существенного влияния на финансовую информацию.

**МСФО для предприятий малого и среднего бизнеса (МСФО для МСБ) (вступают в силу с 9 июля 2009 года).** МСФО для МСБ содержит упрощенные принципы полных МСФО для признания и оценки активов, обязательств, доходов и расходов. Вопросы, не применимые к предприятиям малого и среднего бизнеса, были удалены, и количество требуемых раскрытий было существенно сокращено.

**Дополнительные освобождения для предприятий, впервые применяющих МСФО - Поправки к МСФО 1 «Первое применение МСФО»** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты). Данная поправка освобождает предприятия, использующие метод учета по полной стоимости, от ретроспективного применения МСФО в отношении нефтегазовых активов, а также освобождает предприятия с существующими контрактами аренды от переоценки классификации таких контрактов в соответствии с ПКИ 4 «Определение того, содержит ли договор условия аренды», когда применение их национальных учетных требований приводит к тому же результату. Эти поправки не будут влиять на финансовую отчетность Компании

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании.

## 6 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 конечной контролирующей стороне Компании раскрыта в примечании 1. Компании под общим контролем включают в себя компании под контролем единственного контролирующего владельца.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2008 г.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Единственный акционер</b>
Дебиторская задолженность		4,553	25,060
Займы от связанной стороны	14	76,050	
Заем Единственному акционеру		-	56,611
Кредиторская задолженность		-	1,168

Согласно дополнению №3 к договору №181 от 10 марта 2005 г., 1 июля 2008 года Компания реклассифицировала остаток дебиторской задолженности по основной деятельности по состоянию на 31 декабря 2008 года от Единственного Акционера по куриной продукции в долгосрочный беспроцентный заем. Номинальная стоимость беспроцентного займа составила 85,840 тысяч тенге, и заем будет погашаться ежемесячно в период с 01 января по 31 декабря 2011 года равными долями. Соответственно, в 2008 году Компания признала заем Единственному акционеру посредством признания убытка от организации займа в сумме 33,932 тысяч тенге непосредственно в Капитале и в последствии финансового дохода в сумме 4,703 тысяч тенге в Отчет о прибылях и убытках. По состоянию на 31 декабря 2008 года заем был отражен по справедливой стоимости по ставке дисконтирования в размере 18%, и впоследствии был отражен по амортизационной стоимости.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Единственный акционер</b>
Дебиторская задолженность		19	816,937
Займы от связанной стороны	14	54,850	-
Займы Единственному акционеру		-	224,008

## 6 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2008 год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Единственный акционер</b>	<b>Ключевой управленческий персонал</b>
Выручка от продажи продукции	-	591,344	-
Прочие операционные доходы	4,066	856	-
Амортизация дисконта приведенной стоимости	-	27,674	-
Финансовые расходы	14,290	-	-
Вознаграждение ключевого управленческого персонала	-	-	12,145
Прибыль от досрочного погашения займа Единственному акционеру (Примечание 21)	-	122,951	-
Дивиденды, объявленные	-	1,083,311	-
Убыток при первоначальном признании займов Единственному акционеру, предоставленным по ставкам ниже рыночных (примечание 22)	-	(33,932)	-
Консультационные услуги от связанных сторон	26,365	-	-

До апреля 2008 года Компания продавала свои товары напрямую Единственному акционеру. Но с мая 2008 г. Компания прекратила продажи продукции Единственному Акционеру из-за изменений правил субсидирования производителей сельскохозяйственной продукции, которые запрещают продажу продукции связанным сторонам.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Единственный акционер</b>	<b>Ключевой управленческий персонал</b>
Выручка от продажи продукции	-	2,655,936	-
Прочие операционные доходы	833	4,454	-
Амортизация дисконта приведенной стоимости	-	34,750	-
Вознаграждение ключевого управленческого персонала	-	-	21,526

В 2007 году было проведено распределение Единственному акционеру в сумме 156,762 тысяч тенге. Данное распределение представляет собой убыток от выдачи займов по ставке ниже рыночной, признанный напрямую в капитале. Этот убыток представляет собой разницу между дисконтированной приведенной стоимостью будущих денежных потоков и фактической суммой переданных денежных средств.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала представляет собой краткосрочные выплаты (заработная плата и бонусы по результатам года).

## 7 Основные средства

Ниже представлено движение балансовой стоимости основных средств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Земля в собственности</b>	<b>Здания и сооружения</b>	<b>Машины и оборудование</b>	<b>Транспортные средства</b>	<b>Прочие</b>	<b>Незавершенное строительство</b>	<b>Итого</b>
Оценка на 1 января 2007г.	2,552	1,163,226	708,862	149,393	23,227	300,606	2,347,866
Накопленный износ	-	(301,002)	(404,227)	(114,186)	(13,435)	-	(832,850)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2007 г.</b>	<b>2,552</b>	<b>862,224</b>	<b>304,635</b>	<b>35,207</b>	<b>9,792</b>	<b>300,606</b>	<b>1,515,016</b>
Поступления	-	-	868	7,867	-	403,469	412,204
Выбытия	-	-	(1,183)	(166)	(941)	(269)	(2,559)
Перемещения	-	16,534	27,852	-	2,567	(46,953)	-
Износ	-	(18,430)	(52,922)	(7,875)	(2,582)	-	(81,809)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>2,552</b>	<b>860,328</b>	<b>279,250</b>	<b>35,033</b>	<b>8,836</b>	<b>656,853</b>	<b>1,842,852</b>
Поступления	-	2,120	416	27,452	11,582	1,034,669	1,076,239
Выбытия	-	(2,295)	(10,278)	(6,745)	(1,471)	-	(20,789)
Перемещения	-	114,543	56,177	496	7,982	(179,198)	-
Переоценка	(388)	786,287	114,700	34,083	348	(317,490)	617,540
Износ	-	(69,186)	(59,565)	(15,269)	(3,043)	-	(147,063)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>2,164</b>	<b>1,691,797</b>	<b>380,700</b>	<b>75,050</b>	<b>24,234</b>	<b>1,194,834</b>	<b>3,368,779</b>
Оценка на 31 декабря 2008 г.	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)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>2,164</b>	<b>1,691,797</b>	<b>380,700</b>	<b>75,050</b>	<b>24,234</b>	<b>1,194,834</b>	<b>3,368,779</b>

Основные средства были переоценены по рыночной стоимости по состоянию на 01 января 2008 года. Переоценка была произведена на основе отчетов независимой оценочной компании ТОО «Американ Аппрэзелс» имеющей признанную и соответствующую квалификацию и опыт оценки активов сходного расположения и категории. Основой, использованной для оценки, были рыночная стоимость транспортных средств и мебели, а также стоимость замещения остальных активов. При применении рыночной стоимости для оценки использовались имеющиеся действующие рыночные цены для остальных активов. Амортизированная стоимость замещения зданий и сооружений была оценена на основе технических характеристик, стоимости блочного строительства и сметы на строительство. Амортизированная стоимость замещения машин и оборудования была оценена на основе действующих договоров купли-продажи и прайс-листа производителей и торговых компаний. Экономическое устаревание было оценено на основе результатов тестирования прибыльности Птицефабрики как генерирующей единицы. Использованная ставка дисконтирования составила 15.6 %, период прогнозирования – 13 лет.

В результате произведенной переоценки, балансовые стоимости определенных статьей класса «Незавершенное строительство», такие как здание убойного цеха, конверсионная линия и «Земля в собственности», были понижены в стоимости на общую сумму 317,878 тысяч тенге и списаны против резерва по переоценке в собственном капитале. Решение руководства было основано на допущении, что Компания является генерирующей единицей, по которой в прошлых периодах был создан резерв от переоценки. Наценка по оставшимся основным средствам в сумме 935,418 тысяч тенге так же отнесена в собственный капитал в состав резерва по переоценке.

Накопленный износ был элиминирован в счет балансовой стоимости основных средств, и чистая сумма приведена к переоцененной стоимости основных средств.

В течение 2008 года Компанией были приобретены транспортные средства в сумме 29,063 тысяч тенге в финансовый лизинг от БТА Орикс (Примечание 14). Данный контракт предоставлен под 19% годовых со сроком истечения в июле и сентябре 2011 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. класс «Незавершенное строительство» на сумму 1,194,834 тысяч тенге представляет собой завод переработки, который должен быть введен в эксплуатацию в 2009 году.

## 7 Основные средства (продолжение)

На конец 2008 года определенные основные средства балансовой стоимостью 1,289,899 тысяч тенге были предоставлены в качестве залогового обеспечения по полученным кредитам от Народного Банка и КазАгроФинанс (2007: 739,264 тысяч) (Примечание 14).

Компания капитализировала затраты по займам, возникшие в результате строительства убойного цеха в сумме 46,253 тысяч тенге. Ставка капитализации по кредитной линии КС-137 от Народного Банка составила 18%.

В течение 2008 года Компания пересмотрела сроки полезной службы Основных средств, вступающие в силу с 1 января 2008 года:

	Сроки полезной службы с 1 января 2008 г.	Сроки полезной службы до 1 января 2008 г.
Здания и сооружения	3-50	8-100
Машины и оборудование	1-45	4-60
Транспортные средства	2-10	7-11
Прочее	1-8	4-11

Вследствие увеличения амортизационных отчислений влияние на прибыль и убыток за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, и в последующие периоды, представлено следующим образом:

	Влияние на прибыль и убыток
Здания и сооружения	(50,183)
Машины и оборудование	(6,175)
Транспортные средства	(7,390)
Прочее	(98)

### Начисленный износ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2008 г.	2007 г.
Себестоимость реализации	17	95,696	54,283
Капитализированный износ		36,775	22,021
Общие и административные расходы	20	13,069	3,968
Расходы по реализации	19	1,523	1,537
<b>Итого накопленный износ</b>		<b>147,063</b>	<b>81,809</b>

## 8 Прочие внеоборотные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2008 г.	2007 г.
Предоплаты за основные средства	.	47,066	56,665
Нематериальные активы		6,582	4,502
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность		9,639	-
<b>Итого прочие внеоборотные активы</b>		<b>63,287</b>	<b>61,167</b>

Предоплаты за основные средства включают в себя сумму в размере 27,190 тысяч тенге для оснащения нового убойного цеха и сумму в размере 19,876 тысяч тенге для новых квартир в городе Усть-Каменогорск.

## 9 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 2008 и 31 декабря 2007 гг.:

**АО «Усть-Каменогорская Птицефабрика»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2008 года**

	Продуктивные биологические активы (родительское стадо)		Потребляемые биологические активы (бройлеры)	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Куры-несушки	82	122	-	-
Петухи	9	13	-	-
Бройлеры	-	-	923	916
<b>Общее количество биологических активов</b>	<b>91</b>	<b>135</b>	<b>923</b>	<b>916</b>

**Стратегия управления финансовым риском**

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

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Компания произвела 10,412 тысячи килограмм куриного мяса и субпродуктов (2007 г.: 12,042 тысячи килограмм).

## 9 Биологические активы (продолжение)

Ниже представлено движение биологических активов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Потребляемые биологические активы (бройлеры)	Продуктивные биологические активы (родительское стадо)	Итого биологичес- ких активов
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г. – по справедливой стоимости	213,274	165,246	378,520
Приобретение цыплят (кур)	-	116,624	116,624
Выведение (размножение) кур из родительского стада	648,314	-	648,314
Изменение справедливой стоимости за вычетом расходов по сбыту	1,723,633	99,907	1,823,540
Снижение вследствие забоя	(2,494,801)	(178,494)	(2,673,295)
Изменение справедливой стоимости биологических активов	(122,854)	(78,587)	(201,441)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 г. – по справедливой стоимости</b>	<b>90,420</b>	<b>203,283</b>	<b>293,703</b>

## 10 Запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2008 г.	2007 г.
Сырье и материалы	222,438	285,360
Готовая продукция	185,635	20,381
За вычетом резерва по устаревшим запасам	(16,802)	(12,938)
<b>Итого запасы</b>	<b>391,271</b>	<b>292,803</b>

## 11 Дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2008 г.	2007 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	29,760	727,992
Займы выданные	-	40,000
Задолженность по предоставленным коммунальным услугам	17,412	8,895
Де нежные средства с ограничением по снятию	-	135,432
Минус: резервы под обесценение	-	(6,630)
<b>Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности</b>	<b>47,172</b>	<b>905,689</b>
Авансы поставщикам	227,175	271,788
НДС к возмещению	60,719	-
Задолженность работников	10,832	58
Расходы будущих периодов	5,388	1,514
Прочая дебиторская задолженность	8,667	851
Минус: резервы под обесценение	(6,208)	(50,103)
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>353,745</b>	<b>1,129,797</b>

## 11 Дебиторская задолженность (продолжение)

НДС к возмещению представляет собой превышение зачетной части над обязательством по НДС перед бюджетом. Превышение зачетной части имело место в 2008 г. из-за строительства нового убойного цеха (примечание 7). Остаток в сумме 60,719 тысяч тенге будет зачтен против обязательства по уплате НДС в 2009 г.

По состоянию на 31 декабря 2007 года денежные средства с ограничением по снятию в сумме 135,432 тысяч тенге классифицировались как краткосрочные и отражались в составе прочей дебиторской задолженности. Сумма была реализована в 2008 году.

Дебиторская задолженность выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Тенге	337,409	1,129,658
Доллары США	9,794	-
Рубли	6,540	-
Евро	2	139
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>353,745</b>	<b>1,129,797</b>

Ниже представлено изменение в резервах под обесценение дебиторской задолженности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
<b>Резерв под обесценение на 1 января</b>		<b>56,733</b>	<b>18,936</b>
Резерв под обесценение в течение года	20	-	39,457
Задолженности, списанные в течение года как безнадежные		-	(1,660)
Восстановление резерва под обесценение в течение года		(50,525)	-
<b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>		<b>6,208</b>	<b>56,733</b>

Восстановление резерва под обесценение в течение года отличается от суммы, представленной в отчете о прибылях и убытках, на сумму 4,270 тыс. тенге, ранее списанной как безнадежная задолженность напрямую в прибыль и убытки.

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по срокам оплаты:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Текущие, не просроченные и не обесцененные	47,172	175,944
<b>Итого текущие и не обесцененные</b>	<b>47,172</b>	<b>175,944</b>
<i>Просроченные, но необесцененные</i>		
- менее 30 дней	-	334,181
- от 30 до 60 дней	-	264,354
- от 60 до 90 дней	-	128,249
- от 90 до 120 дней	-	437
- свыше 120 дней	-	9,154
<b>Итого просроченные, но не обесцененные</b>	<b>-</b>	<b>736,375</b>
Минус: Резерв на обесценение	-	(6,630)
<b>Итого</b>	<b>47,172</b>	<b>905,689</b>

## 12 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Денежные средства на банковских счетах – в тенге	73,315	12,481
Денежные средства на банковских счетах – в рублях	882	-
Денежные средства на банковских счетах – в евро	-	13,111
Денежные средства в кассе	1,326	6,436
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>75,523</b>	<b>32,028</b>

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>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
<i>Рейтинг Standard and Poor's</i>		
От ВВ- до В (2007: В- до ВВ+)/ прогноз по рейтингам на уровне «Стабильный»	74,197	25,592
<b>Итого</b>	<b>74,197</b>	<b>25,592</b>

## 13 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2008 г.</b>		<b>31 декабря 2007 г.</b>	
	<b>Количество</b>	<b>Сумма</b>	<b>Количество</b>	<b>Сумма</b>
Простые акции в обращении	166,620	237,948	16,620	237,948
Привилегированные акции	25,200	36,079	2,520	36,079
Эмиссионный убыток	-	(28,208)	-	(28,208)
<b>Итого акционерный капитал</b>	<b>191,820</b>	<b>245,819</b>	<b>19,140</b>	<b>245,819</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года общее количество размещенных простых акций составило 166,620 акций (2007 г.: 16,620 акций) номинальной стоимостью 1,428 тенге за акцию (2007 г.: 14,317 тенге за акцию). Каждая простая акция предоставляет право одного голоса.

По состоянию на 31 декабря 2008 года общее количество разрешенных к выпуску привилегированных акций составило 25,200 акций (2007 г.: 2,520 акций) номинальной стоимостью 1,432 тенге за акцию (2007 г.: 14,317 тенге за акцию). 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.

По состоянию на 31 декабря 2008 года все привилегированные и размещенные простые акции были полностью оплачены.

13 Октября 2008 года Единственным акционером компании было принято решение об увеличении числа находящихся в обращении акций путем дробления объявленных и размещенных 16 620 простых акций и 2 520 привилегированных акций в пропорции 1 : 10, в результате чего количество простых акций составило 166 200 штук и привилегированных 25 200 штук. Также было произведено увеличение количества простых акций до 302 200 штук, включая 166 200 простых акций, полученных в результате дробления 16 620 размещенных простых акций.

### 13 Акционерный капитал (продолжение)

В ноябре 2008 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций выдало Компании свидетельство о государственной регистрации выпуска объявленных акций, согласно которого количество простых акций составило 302,200 акций, полученных посредством деления размещенных 16,620 акций в соотношении 1:10 и выпуска дополнительно объявленных 136,000 простых акций, а количество привилегированных акций в целом составило 25,200 акций, полученных путем деления размещенных 2,520 акций в соотношении 1:10. Дополнительно объявленные простые акции в количестве 136,000 штук не оплачены и предназначены для продажи инвесторам.

В течение года были объявлены и выплачены следующие дивиденды:

	2008 г.		2007 г.	
	Обыкновенные акции	Привилегированные акции	Обыкновенные акции	Привилегированные акции
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
<b>Дивиденды к уплате на 1 января</b>				
Дивиденды, объявленные в течение года	940,681	142,630	-	-
Дивиденды, выплаченные в течение года	940,681	142,630	-	-
<hr/>				
<b>Дивиденды к уплате на 31 декабря</b>	-	-	-	-
<hr/>				
<b>Дивиденды на акцию, объявленные в течение</b>	<b>57</b>	<b>57</b>		

11 Августа 2008 года Общим собранием акционеров, по результатам 2007 года, был определен размер дивидендов к выплате по обыкновенным акциям в объеме 940,681 тыс.тенге и по привилегированным акциям в объеме 142,630 тыс. тенге то есть 56.599 тенге на 16,620 обыкновенных акций и 56.599 тенге на 2,520 привилегированных акций. Размер дивидендов на акцию был определен исходя из количества акций по состоянию на дату принятия решения о выплате дивидендов. Все дивиденды были объявлены и выплачены в тенге.

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Количество	Доля	Количество	Доля
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
ТОО «Союз Интер Продукт»				
Простые акции	166,620	100%	16,620	100%
Привилегированные акции	25,200	100%	2,520	100%

**14 Кредиты и займы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
<b>Краткосрочные кредиты и займы</b>			
Народный Банк (доллары США/тенге)		757,555	352,651
Айтас Дистрибьюшн (тенге)	6	76,050	54,850
Текущая часть срочного кредита от КазАгроФинанс (тенге)		51,864	41,787
БТА Орикс (тенге)		9,774	-
Выпущенные облигации (тенге)		872	-
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>		<b>896,115</b>	<b>449,288</b>
<b>Долгосрочные кредиты и займы</b>			
Народный Банк (доллары США/тенге)		352,494	96,714
Выпущенные облигации (тенге)		188,137	-
Долгосрочная часть срочного кредита от КазАгроФинанс (тенге)		126,296	178,160
БТА Орикс (тенге)		12,080	-
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>		<b>679,007</b>	<b>274,874</b>
<b>Итого кредиты и займы</b>		<b>1,575,122</b>	<b>724,162</b>

Ниже представлены на численные проценты:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Народный Банк (доллары США/тенге)	7,985	1,717
Выпущенные облигации (тенге)	5,000	-
Айтас Дистрибьюшн (тенге)	3,584	-
КазАгроФинанс (тенге)	2,485	3,125
БТА Орикс (тенге)	128	-
<b>Итого начисленные проценты</b>	<b>19,182</b>	<b>4,842</b>

#### 14 Кредиты и займы (продолжение)

Ниже представлена информация о минимальных арендных платежах по финансовой аренде и их дисконтированной стоимости:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Срок погашения до 1 года</b>	<b>Срок погашения от 1 до 5 лет</b>	<b>Срок погашения свыше 5 лет</b>	<b>Итого</b>
<b>Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2008 г.</b>	13,048	14,117	-	<b>27,165</b>
За вычетом будущих расходов на обслуживание долга	(3,394)	(2,947)	-	<b>(6,341)</b>
<b>Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>9,654</b>	<b>11,170</b>	-	<b>20,824</b>
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2007 г.	-	-	-	-
За вычетом будущих расходов на обслуживание долга	-	-	-	-
<b>Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2007 г.</b>	-	-	-	-

Арендованные активы, балансовая стоимость которых раскрыта в Примечании 7, фактически представляют обеспечение обязательств по финансовой аренде в виде права арендодателя на возврат арендованного актива в случае невыполнения обязательств арендатором.

Сроки погашения кредитов и займов Компании следующие:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Кредиты и займы со сроком погашения: - менее 1 года	915,297	454,130
- от 2 до 5 лет	679,007	249,878
- свыше 5 лет	-	24,996
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>1,594,304</b>	<b>729,004</b>

Кредиты и займы Компании выражены в тенге и долларах США.

#### **Народный Банк**

20 августа 2007 Компания заключила соглашение КС-108 об открытии кредитной линии с АО "Народный банк Казахстана" («Кредитная линия Народного Банка КС-108»). В 2008 году условия Кредитной линии Народного Банка КС-108 были изменены: сумма максимального кредитования в форме кредитов, аккредитивов и гарантий была изменена на 854,000 тысяч тенге вместо 554,000 тысяч тенге, валюта Кредитной линии Народного Банка КС-108 была изменена с казахстанских тенге на Доллары США. Целью привлечения кредитной линии Народного Банка является финансирование оборотного капитала Компании.

#### **14 Кредиты и займы (продолжение)**

6 мая 2008 года Компания заключила соглашение об открытии кредитной линии с АО "Народный банк Казахстана" («Кредитная линия Народного Банка КС-137»). Сумма максимального кредитования в форме кредитов, аккредитивов и гарантий составляет 450,000 тысяч тенге, валюта Кредитной линии Народного Банка КС-137 тенге и доллары США. Целью привлечения кредитной линии Народного Банка является инвестиции в капитальное строительство и оснащение цехов.

Кредитная линия Народного Банка КС-108 доступна в течение 96 месяцев с 20 августа 2007 до 19 августа 2015 года. Кредитная линия Народного Банка КС-137 доступна в течение 60 месяцев с 6 мая 2008 до 5 мая 2013 года. Погашение займов с накопленными вознаграждениями осуществляется на ежемесячной основе.

На основе Кредитной Линии Народного Банка КС-108 Компания получила займы на общую сумму 803,986 тысяч тенге, кредитной Линии Народного Банка КС-137 Компания получила займы на общую сумму 416,600 тысяч тенге (2007: 554,000 тысяч тенге Кредитная линия Народного Банка КС-108). Эффективная процентная ставка по кредитам, предоставленным в рамках кредитной линии Народного Банка в долларах США по состоянию на 31 декабря 2008 года варьируется от 15 до 16 процентов годовых, в тенге составляет 19.5 процентов годовых.

Определенные основные средства, раскрытые в примечании 7, предоставлены в качестве залогового обеспечения по данной кредитной линии.

##### ***КазАгроФинанс***

5 апреля 2006 года Компания заключила кредитное соглашение с АО «КазАгроФинанс» («Кредит КазАгроФинанс 1»). По данному соглашению Компания получила кредит в сумме 127,788 тысяч тенге. Кредит КазАгроФинанс 1 подлежит погашению в период с марта 2007 года по апрель 2013 года на годовой основе. Эффективная процентная ставка по кредиту КазАгроФинанс 1 по состоянию на 31 декабря 2008 года составляет 12.55 процентов годовых.

1 декабря 2006 года Компания заключила кредитное соглашение с АО «КазАгроФинанс» («Кредит КазАгроФинанс 2») на сумму 122,402 тысяч тенге. Кредит КазАгроФинанс 2 подлежит погашению в период с мая 2007 года по май 2013 года на годовой основе. Эффективная процентная ставка по кредиту КазАгроФинанс 2 по состоянию на 31 декабря 2008 года составляет 12.28 процентов годовых.

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

##### ***Айтас Дистрибьюшн***

В 2008 году Компания погасила задолженность по кредиту, выданному по соглашению заключенному 25 декабря 2007 года на сумму 54,000 тысяч тенге.

В 2008 году Компания заключила четыре кредитных соглашения с ТОО «Айтас Дистрибьюшн» на общую сумму 152,000 тысячи тенге. Эффективная процентная ставка по кредитам Айтас Дистрибьюшн по состоянию на 31 декабря 2008 года варьируется от 14 до 14.75 процентов годовых. Вознаграждение по кредитам выплачивается ежемесячно.

##### ***Выпущенные облигации***

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

#### **14 Кредиты и займы (продолжение)**

##### **БТА Орикс**

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

Балансовая стоимость кредитов и займов на конец 2008 и 2007 г. приблизительно равна их справедливой стоимости. Справедливая стоимость основана на движении денежных средств, дисконтированном с использованием ставки, основанной на ставке кредитов и займов в размере 16% (2007 г.: 14.8%).

#### **15 Кредиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Кредиторская задолженность по основной деятельности	469,475	250,655
<b>Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности</b>	<b>469,475</b>	<b>250,655</b>
Заработная плата к выплате	24,791	21,504
Авансы полученные	5,522	4,682
Прочая кредиторская задолженность	348	8,857
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>500,136</b>	<b>285,698</b>

Ниже представлена кредиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Евро	63,601	47,806
<b>Кредиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте</b>	<b>63,601</b>	<b>47,806</b>

#### **16 Анализ выручки от продаж по видам продукции**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Мясо бройлеров и субпродукты	2,605,803	2,756,067
Колбасы и копчености	10,891	112,036
Прочие	5,984	11,143
Возвраты проданных товаров и скидки	( 350)	( 354)
<b>Итого выручка</b>	<b>2,622,328</b>	<b>2,878,892</b>

## 17 Себестоимость продаж

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Корма		1,515,650	1,043,381
Заработная плата и связанные с ней расходы		231,830	228,305
Материалы		156,203	100,431
Ветеринарные услуги		85,276	89,231
Электричество		83,413	75,053
Топливо		73,506	56,454
Амортизация основных средств	7	95,696	54,283
Естественная убыль корма		-	13,594
Прочее		103,728	116,724
<b>Итого себестоимость продаж</b>		<b>2,345,302</b>	<b>1,777,456</b>

## 18 Прочие операционные доходы и расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Полученные государственные субсидии		421,706	257,665
Штрафы		5,058	-
Арендная плата		(557)	-
Убыток от предоставления коммунальных услуг		(18,068)	(4,958)
Выбытие основных средств и нематериальных активов (чистая)		(12,850)	758
Убыток от курсовой разницы за вычетом прибыли		(9,233)	8,724
Прочие		12,186	6,563
<b>Итого прочие операционные доходы</b>		<b>398,242</b>	<b>268,752</b>

В течение 2008 и 2007 годов Компания получила государственную субсидию в рамках государственной программы «Субсидирование повышения продуктивности и качества продукции животноводства». Грант направлен на частичное сокращение стоимости комбинированного корма, используемого для питания кур, до 45 % с целью стимулирования производства и продаж куриного мяса, повышения производительности, качества и конкурентоспособности продуктов птицеводства. Грант был распределен между национальными сельхозпроизводителями, специализирующимися на производстве куриного мяса, на основе фактических объемов продаж куриного мяса в убойном весе на национальном рынке.

Единственным условием получения гранта были продажи куриного мяса, которое Компания полностью выполнила. Вследствие этого, субсидии за оба года были признаны в составе доходов.

## 19 Расходы по продаже продукции

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
За траты по хранению на складе		40,070	2,460
Транспортировка		14,857	12,496
Заработная плата и связанные с ней расходы		13,869	8,745
Электричество		10,091	7,741
Амортизация основных средств	7	1,523	1,537
Ремонт и обслуживание		281	312
Маркетинг и реклама		54	32,803
Прочие		2,486	1,531
<b>Итого расходы по продаже продукции</b>		<b>83,231</b>	<b>67,625</b>

## 20 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Зарботная плата и связанные с ней расходы		87,153	60,051
Прочие налоги, кроме подоходного налога		60,435	34,252
Аудиторские и консультационные услуги		40,600	19,663
Транспортировка		24,989	18,707
Услуги охраны		21,764	14,655
Отчисление в резерв и списание устаревших товарно-материальных запасов		18,045	-
Амортизация основных средств	7	13,069	3,968
Командировочные и представительские расходы		7,075	4,531
Расходы на связь		6,130	3,751
Банковские сборы		4,649	4,736
Услуги питания и медицинского обслуживания		4,359	2,240
Страхование		3,362	2,497
Расходы на охрану окружающей среды		2,783	1,253
Материалы		2,367	1,612
Пени и штрафы		1,945	8,209
Социальные выплаты		1,761	1,265
Ремонт и содержание		832	1,377
(Восстановление)/ обесценение дебиторской задолженности	11	(46,255)	39,457
Прочие		23,746	21,182
<b>Итого общие и административные расходы</b>		<b>278,809</b>	<b>243,406</b>

## 21 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Доход от досрочного погашения займа Единственному акционеру	122,951	-
Займы связанной стороне: амортизация дисконта приведенной стоимости	27,674	34,751
Прибыль при организации кредитов и займов, полученных по ставкам ниже рыночных	-	24,067
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>150,625</b>	<b>58,818</b>

## 22 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Проценты к уплате – Народный банк	110,503	10,051
Проценты к уплате – КазАгроФинанс	26,817	27,206
Проценты к уплате – Айтас Дистрибьюшн	14,291	-
Проценты к уплате – Выпущенные облигации 2008	5,000	-
Проценты к уплате – БТА орикс	2,887	-
Проценты к уплате – Выпущенные облигации 2004	-	42,913
Проценты к уплате – АТФ банк	-	11,232
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>159,498</b>	<b>91,402</b>

## 23 Налоги

Расходы/(возмещение) по подоходному налогу включают следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Текущий подоходный налог	12,613	43,256
Отсроченный подоходный налог	(24,461)	18,253
<b>(Экономия)/ расходы по подоходному налогу за год</b>	<b>(11,848)</b>	<b>61,509</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>102,914</b>	<b>1,144,820</b>
Расчетная сумма налогового начисления по установленной законом ставке (6 процентов по сельскохозяйственной деятельности и 30 процентов по прочей деятельности)	6,175	67,095
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
- Необлагаемые полученные государственные субсидии	(25,302)	(740)
- Эффект изменения действующей налоговой ставки <sup>(1)</sup>	(7,544)	-
- Необлагаемые процентные доходы	-	(15,460)
- Прочие необлагаемые доходы	-	(317)
- Начисление налогов за прошлые годы	13,316	1,365
- Не вычитаемые резервы запасов по устареванию и недостачам	883	3,628
- Невычитаемые пени и штрафы	178	946
- Невычитаемые расходы на спонсорство	-	370
- Невычитаемые финансовые расходы	-	212
- Прочие невычитаемые расходы	446	4,410
<b>(Экономия)/ расходы по подоходному налогу</b>	<b>(11,848)</b>	<b>61,509</b>

(1) – изменение представляет собой сокращение корпоративного подоходного налога с 30% до 20% в 2009 финансовом году, до 17.5% в 2010 году, и до 15% в 2011 г.

### 23 Налоги (продолжение)

10 декабря 2008 года Президент Республики Казахстан подписал новый Налоговый Кодекс и подзаконные акты. Новый Налоговый Кодекс входит 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. Влияние представленного выше изменения ставки корпоративного подоходного налога представляет собой влияние новой налоговой ставки к балансовой стоимости отсроченного налога по состоянию на 31 декабря 2008 года.

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.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>1 января 2008 г.</b>	<b>Отнесено/ (кредитовано) на счет прибылей и убытков</b>	<b>Отнесено напрямую на капитал</b>	<b>31 декабря 2008 г.</b>
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>				
Налоговые убытки перенесенные на следующие периоды	-	19,309	-	19,309
Займы связанным сторонам	8,762	(7,222)	-	1,540
Дебиторская задолженность	3,304	(3,065)	-	239
<b>Валовые активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>12,066</b>	<b>9,022</b>	<b>-</b>	<b>21,088</b>
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>				
Основные средства	39,365	(21,132)	51,968	70,201
Биологические активы	6,078	9,341	-	15,419
Кредиты и займы	1,815	(1,635)	-	180
Прочая кредиторская задолженность	1,502	(173)	-	1,329
Запасы	242	(1,840)	-	(1,598)
<b>Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>49,002</b>	<b>(15,439)</b>	<b>51,968</b>	<b>85,531</b>
Минус зачет с активами по отсроченному налогу	(12,066)	(9,022)	-	(21,088)
<b>Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>36,936</b>	<b>(24,461)</b>	<b>51,968</b>	<b>64,443</b>

Сумма в размере 51,968 тысяч тенге, отнесенная напрямую в капитал в отношении отсроченного налога, состоит из эффекта переоценки основных средств (Примечание 7).

Вычитаемые временные разницы в отношении дебиторской задолженности, биологических активов, прочей кредиторской задолженности и товарно-материальных запасов будут уплачены в течение 2009 года. В отношении налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, приблизительно 60% от общей суммы вычитаемых временных разниц будет использовано в 2009 году, оставшаяся сумма будет реализована в 2010 г. Налогооблагаемые временные разницы в отношении основных средств, займов связанным сторонам и кредитов и займов будут уплачены после 2009 года.

**23 Налоги (продолжение)**

	1 января 2007 г.	Отнесено/ (кредитовано) на счет прибылей и убытков	Отнесено напрямую на капитал	31 декабря 2007 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>				
Займы связанным сторонам	-	(644)	9,406	8,762
Дебиторская задолженность	1,136	2,168	-	3,304
Прочая кредиторская задолженность	2,245	(2,245)	-	-
Биологические активы	701	(701)	-	-
Запасы	74	(74)	-	-
<b>Валовые активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>4,156</b>	<b>(1,496)</b>	<b>9,406</b>	<b>12,066</b>
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>				
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
Запасы	-	242	-	242
<b>Валовые обязательства по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>32,245</b>	<b>16,757</b>	<b>-</b>	<b>49,002</b>
Минус зачет с активами по отсроченному налогу	(4,156)	1,496	(9,406)	(12,066)
<b>Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>28,089</b>	<b>18,253</b>	<b>(9,406)</b>	<b>36,936</b>
<b>Прочие налоги к уплате/возмещению</b>				
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Плата за эмиссии в окружающую среду			9,681	1,571
Подоходный налог с физических лиц			7,550	5,556
НДС			6,286	17,317
Пенсионные отчисления			5,159	4,205
Социальный налог			2,909	3,639
Текущий подоходный налог			54	29,892
Прочие			2,224	275
<b>Итого прочие налоги к уплате</b>			<b>33,863</b>	<b>62,455</b>

## **24 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.

### ***Операционный климат в течение 2008 года***

Некоторые представленные ниже операционные риски, с которыми столкнулась Компания в течение 2008, оказали существенное влияние на финансовый результат за год в сравнении с 2007 г. (см. «Отчет о прибылях и убытках»):

- Выручка от продаж отражает влияние ухудшающейся ситуации и невыполнения плана производства вследствие изменений кормовой смеси, внесенных в ответ на проблемы поставки корма и существенное увеличение цен на корм в течение 2008 года (см. Примечание 16).
- Себестоимость продаж была существенно выше в результате влияния резко поднявшихся мировых цен на зерно на национальные затраты на корм – плюс тот факт, что субсидия на корм, предоставленная Правительством в поддержку мясопроизводителей, в реальности не покрыла все дополнительные затраты – и энергетические затраты возросли в соответствии с увеличением мировых цен на энергоресурсы (см. Примечания 17 и 18).

## **24 Условные и договорные обязательства и операционные риски (Продолжение)**

- Расходы по продаже продукции выросли, главным образом, в результате решения Правительства о том, что субсидии на корм и прочие торговые льготы держателям Патентов не будут предоставляться, если продажа осуществляется через аффилированные лица – что, в свою очередь, привело к возникновению убытков по трехмесячным субсидиям, тогда как были внесены необходимые организационные изменения (см. Примечание 19).
- Финансовые расходы были выше – отражая инвестиции в новые проекты и существенное повышение коммерческих процентных ставок, измененных Банками вследствие развития экономического кризиса (см. Примечание 22).
- Переоценка активов в соответствии с требованиями МСФО привела к существенному увеличению Резервов по переоценке (см. Изменения капитала) и увеличению амортизационных расходов. (см. Примечание 7,17,19,20).

### **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 2008 года резервы по потенциальным налоговым обязательствам начислены не были (2007 г.: резервы по потенциальным налоговым обязательствам начислены не были).

### **Судебные разбирательства**

К Компании периодически в ходе текущей деятельности могут поступать 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 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 417 (2007: 402) случаев заболевания птичьим гриппом у человека, из них 256 (2007: 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 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.

## **25 Управление финансовыми рисками**

### **Факторы финансового риска**

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

### **Кредитный риск**

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

Ниже представлена максимальная сумма кредитного риска Компании по классам активов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>			
- Денежные средства и их эквиваленты	12	75,523	32,028
<b>Дебиторская задолженность</b>			
- Оборотные финансовые активы, чистые	11	47,172	905,689
<b>Займы связанной стороне</b>			
- Займы связанной стороне		56,611	224,008
<b>Итого максимальная сумма кредитного риска</b>		<b>179,306</b>	<b>1,161,725</b>

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. Поэтому руководство предоставляет данные о сроках задолженности и прочую информацию о кредитном риске, как это представлено в примечании 11. Просрочки в платежах анализируются.

### **Концентрация кредитных рисков**

На 31 декабря 2008 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 31 декабря 2008 года у Компании не было контрагентов (2007 г.: один контрагент), по которому совокупные остатки дебиторской задолженности превышают 10 процентов от чистых активов Компании.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта (примечание 12).

## **25 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

### **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.

В 2008 году Компания индексирует займы, полученные в Народном Банке, в доллары США и привлекает новые займы, выраженные в Долларах США. Также на 31 Декабря 2008 Компания имела кредиторскую задолженность, выраженную в Евро. Выраженные в иностранной валюте обязательства (см. примечание 14, 15) вызывают риск изменения обменных курсов.

По состоянию на 4 февраля 2009 года Национальный Банк Республики Казахстан прекратил поддерживать обменный курс тенге в предыдущем диапазоне 117-123 Тенге за 1 доллар США (120 Тенге  $\pm$  2%). Согласно официальному пресс-релизу Национального Банка Республики Казахстан обменный курс тенге к доллару США будет зафиксирован на уровне примерно 150 тенге за 1 доллар США с колебаниями в сторону увеличения или уменьшения до 3 процентов или 5 тенге.

По состоянию на дату выпуска данной финансовой отчетности обменный курс составлял 150.80 Тенге за 1 доллар США. В течение 2008 года курс Евро к тенге варьировался от 149.57 до 192.19 тенге за один евро, разница составляет 28 процентов. По состоянию на дату выпуска данной финансовой отчетности обменный курс составлял 217.35 Тенге за 1 Евро.

Приведенная ниже таблица показывает чувствительность прибыли и убытков и капитала к обоснованно возможным изменениям обменных курсов, применяемых на отчетную дату, при неизменности всех прочих переменных:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
<i>Влияние на прибыль или убыток и капитал:</i>		
Укрепления/ослабления доллара США на 25 процентов	228,645	-
Укрепления/ослабления Евро на 28 процентов	31,204	2,273

### **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. Детальный анализ займов Компании вместе с их соответствующими процентными ставками и сроками погашения включены в примечании 14.

По займам Народного Банка Компания подвержена потенциальному рыночному риску в отношении изменения ставки LIBOR и ставки рефинансирования банков второго уровня.

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

На 31 декабря 2008 года, если бы процентная ставка на эту дату была бы на 300 базовых пунктов ниже/выше (2007г.: на 100 базовых пунктов ниже/выше), при неизменности всех прочих переменных, прибыль за год была бы на 21,175 тысяч тенге меньше/больше (2007 г.: 642 тысячи тенге), главным образом, в результате снижения процентных расходов по изменяемым процентным обязательствам.

## 25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### 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 2008 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 2008 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востре- бования 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
<b>Обязательства</b>						
Займы (включая сумму основного долга и проценты к оплате)	121,485	346,011	390,653	756,322	-	1,614,471
Кредиторская задолженность по основной деятельности (примечание 15)	149	469,326	-	-	-	469,475
<b>Итого будущие выплаты, включая выплаты в счет основной суммы долга и процентов по ней</b>	<b>121,634</b>	<b>815,337</b>	<b>390,653</b>	<b>756,322</b>	<b>-</b>	<b>2,083,946</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востре- бования 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
<b>Обязательства</b>						
Займы (включая сумму основного долга и проценты к оплате)	20,635	55,691	434,442	289,786	26,021	826,575
Кредиторская задолженность по основной деятельности (примечание 15)	-	246,477	2,971	1,207	-	250,655
<b>Итого будущие выплаты, включая выплаты в счет основной суммы долга и процентов по ней</b>	<b>20,635</b>	<b>302,168</b>	<b>437,413</b>	<b>290,993</b>	<b>26,021</b>	<b>1,077,230</b>

## 25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### 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 Единственного 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 Единственному 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 бухгалтерском балансе). Собственный капитал равен сумме капитала, отражаемого в бухгалтерском балансе. В течение 2008 года стратегия Компании, которая не менялась с 2006 г., состояла в сохранении соотношения заемного и собственного капитала в пределах 20-40% и минимизации соотношения заемного и собственного капитала посредством погашения своих долгов.

На 31 декабря 2008 и 2007 г. соотношение заемного и собственного капитала имело следующие значения:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Итого займы (примечание 14)	1,594,304	729,004
Итого заемный капитал	1,594,304	729,004
Итого собственный капитал	2,410,173	2,847,082
<b>Соотношение заемного и собственного капитала</b>	<b>66%</b>	<b>26%</b>

## 26 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

### **Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости**

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

### **Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости**

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Оценочная справедливая стоимость займов представлена в примечании 14. Балансовая стоимость кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

## **27 События после отчетной даты**

В соответствии с Протоколом внеочередного общего собрания участников ТОО «Союз Интер Продукт» №25 от 04 февраля 2009 года принято решение о продаже акций АО «Усть-Каменогорская птицефабрика», принадлежавших на праве собственности Товариществу, гражданину Республики Казахстан Толукпаеву Серику Кулумбековичу в количестве 75% от общего количества простых и привилегированных акций и гражданину Республики Казахстан Можаяеву Бауыржану Ануарбековичу в количестве 25 % от общего количества простых и привилегированных акций. 16 февраля 2009 года сделка по продаже акций АО «Усть-Каменогорская птицефабрика» физическим лицам внесена в систему реестров ценных бумаг АО РСЦБ.

28 мая 2009г Компания закончила строительство завода по переработке с производственной мощностью 25,000 тысяч тонн мяса в год. Завод по переработке начал функционировать в тестовом режиме. Необходимые согласования с уполномоченными государственными органами планируется получить в четвертом квартале 2009 г.

12 мая 2009 Агентством Республики Казахстана по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций зарегистрированы изменения и дополнения в проспект выпуска акций Компании в связи с увеличением количества объявленных акций. В соответствии с выданным свидетельством общее количество объявленных простых акций составляет 369,333 штук, общее количество привилегированных акций составляет 25 200 штук. Дополнительно объявленные простые акции в количестве 67 133 штук предназначены для продажи инвесторам.