

# **АО «РАХАТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Консолидированная финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.**

**и отчет независимых аудиторов**

# АО «РАХАТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Консолидированный отчет о совокупном доходе	4
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет об изменениях капитала	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-37

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ  
ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ  
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.**

Руководство АО «Рахат» (далее – «Компания») отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Компании и дочерних предприятий (далее совместно именуемых – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2010 г., а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

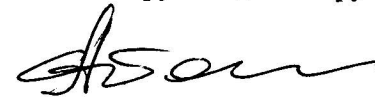
- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., была утверждена руководством 25 мая 2011 г.

От имени руководства Группы:



**Анатолий Попелюшко  
Президент**

25 мая 2011 г.  
г. Алматы



**Лариса Кристал  
Главный бухгалтер**

25 мая 2011 г.  
Алматы

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Совету директоров АО «Рахат»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Рахат» и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 г. и соответствующие консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

### Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### Ответственность аудитора

Наша ответственность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения нашего мнения.

## Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 г., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

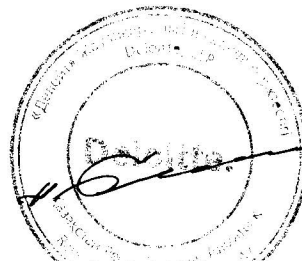
Ольга Белоногова  
Партнер по проекту  
Общественный бухгалтер,  
Штат Орегон, США  
Лицензия №10687  
от 2 декабря 2003 г.



Татьяна Гугова  
Аудитор-исполнитель  
Квалификационное свидетельство №0000314  
от 23 декабря 1996 г.  
Республика Казахстан

*Deloitte, LLP*

ТОО «Делойт»  
Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью в Республике  
Казахстан №0000015, вид МФЮ - 2, выданная  
Министерством финансов Республики Казахстан  
от 13 сентября 2006 г.



Нурлан Бекенов  
Генеральный директор  
ТОО «Делойт»

25 мая 2011 г.

# АО «РАХАТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ


## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г. (в тысячах Казахстанских тенге)

	Примечания	2010 г.	2009 г.
ВЫРУЧКА	4	23,589,263	20,647,969
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ ТОВАРОВ	5	<u>(19,215,985)</u>	<u>(16,993,909)</u>
<b>ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ</b>		<b>4,373,278</b>	<b>3,654,060</b>
Общие и административные расходы	6	(1,703,491)	(1,334,210)
Расходы по реализации	7	(1,082,309)	(973,937)
Расходы по финансированию		(45,484)	(126,226)
Убыток от курсовой разницы		(11,985)	(132,190)
Прочие доходы	8	<u>59,904</u>	<u>80,725</u>
<b>ПРИБЫЛЬ ДО УЧЕТА КОРПОРАТИВНОГО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА</b>		<b>1,589,913</b>	<b>1,168,222</b>
РАСХОДЫ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	9	<u>(478,289)</u>	<u>(332,327)</u>
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		<b>1,111,624</b>	<b>835,895</b>
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности		<u>(24,284)</u>	<u>28,781</u>
<b>ИТОГО ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>(24,284)</b>	<b>28,781</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>1,087,340</b>	<b>864,676</b>
Прибыль, относящаяся к:			
Аktionерам материнской компании		1,111,624	835,894
Неконтрольным долям владения		-	1
		<u>1,111,624</u>	<u>835,895</u>
Итого совокупный доход, относящийся к:			
Аktionерам материнской компании		1,087,340	864,675
Неконтрольным долям владения		-	1
		<u>1,087,340</u>	<u>864,676</u>
<b>ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ, в тенге</b>	10	<b>309</b>	<b>232</b>

От имени руководства Группы:

  
Анатолий Попелюшко  
Президент

25 мая 2011 г.  
г. Алматы

  
Лариса Кристал  
Главный бухгалтер

25 мая 2011 г.  
г. Алматы



Примечания на стр. 9-37 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2 и 3.

# АО «РАХАТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.

(в тысячах Казахстанских тенге)


	Примечания	2010 г.	2009 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:</b>			
Основные средства	11	7,158,474	7,698,719
Нематериальные активы		36,657	32,908
Авансы выплаченные на приобретение основных средств	14	168,667	96,110
Прочие долгосрочные активы		32,115	-
		<u>7,395,913</u>	<u>7,827,737</u>
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>			
Товарно-материальные запасы	12	4,991,015	4,533,156
Торговая дебиторская задолженность	13	137,973	121,366
Авансы выплаченные	14	1,646,212	723,023
Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов	15	117,121	40,853
Предоплата по налогам	16	156,906	184,201
Денежные средства	17	317,945	109,781
		<u>7,367,172</u>	<u>5,712,380</u>
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>		<u><u>14,763,085</u></u>	<u><u>13,540,117</u></u>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал	18	900,000	900,000
Резервный капитал	18	180,000	180,000
Резерв пересчета иностранной валюты		(9,293)	14,991
Нераспределенная прибыль		11,516,694	10,405,070
Капитал, относящийся к доле акционеров материнской компании		12,587,401	11,500,061
Неконтрольные доли владения		59	59
		<u>12,587,460</u>	<u>11,500,120</u>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	9	919,424	834,930
		<u>919,424</u>	<u>834,930</u>
<b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Торговая кредиторская задолженность	19	191,757	120,154
Краткосрочные займы	20	-	514,271
Авансы полученные		77,796	67,958
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	21	574,050	297,248
Налоги к уплате	22	412,598	205,436
		<u>1,256,201</u>	<u>1,205,067</u>
<b>ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<u><u>14,763,085</u></u>	<u><u>13,540,117</u></u>

От имени руководства Группы:

  
Анатолий Попелюшко  
Президент

25 мая 2011 г.  
г. Алматы



  
Лариса Кристал  
Главный бухгалтер

25 мая 2011 г.  
г. Алматы

Примечания на стр. 9-37 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2 и 3.

# АО «РАХАТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.

(в тысячах Казахстанских тенге)

	Уставный капитал	Резервный капитал	Резерв пересчета иностранной валюты	Нераспределенная прибыль	Капитал, относящийся к доле акционеров материнской компании	Неконтрольные доли владения	Итого капитал
Сальдо на 1 января 2009 г.	900,000	180,000	(13,790)	9,569,176	10,635,386	58	10,635,444
Прибыль за год	-	-	-	835,894	835,894	1	835,895
Прочий совокупный доход за год	-	-	28,781	-	28,781	-	28,781
Итого совокупный доход за год	-	-	28,781	835,894	864,675	1	864,676
Сальдо на 31 декабря 2009 г.	900,000	180,000	14,991	10,405,070	11,500,061	59	11,500,120
Прибыль за год	-	-	-	1,111,624	1,111,624	-	1,111,624
Прочий совокупный убыток за год	-	-	(24,284)	-	(24,284)	-	(24,284)
Итого совокупный доход за год	-	-	(24,284)	1,111,624	1,087,340	-	1,087,340
Сальдо на 31 декабря 2010 г.	900,000	180,000	(9,293)	11,516,694	12,587,401	59	12,587,460

От имени руководства Группы:

  
Анатолий Попелюшко  
Президент

25 мая 2011 г.  
г. Алматы



  
Лариса Кристал  
Главный бухгалтер

25 мая 2011 г.  
г. Алматы

Примечания на стр. 9-37 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2 и 3.



# АО «РАХАТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.

(в тысячах Казахстанских тенге)

	Примечания	2010 г.	2009 г.
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Прибыль до учета корпоративного подоходного налога		1,589,913	1,168,222
Корректировки на:			
Износ основных средств	11	900,770	1,085,241
Амортизацию нематериальных активов	6, 7	8,497	7,331
Резерв по авансам	6, 14	-	76,301
	6, 21,		
Резерв по налоговым начислениям	25	47,399	-
Резерв на устаревшие товарно-материальные запасы	6, 12	2,353	9,606
(Доход)/убыток от выбытия основных средств	8	(2,429)	1,404
Отрицательную курсовую разницу		11,985	164,308
Резерв по неиспользованным отпускам	5, 6, 7	182,208	249,402
Расходы по финансированию		45,484	126,226
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		2,786,180	2,888,041
Увеличение торговой дебиторской задолженности		(18,483)	(31,479)
Увеличение авансов выплаченных		(923,189)	(144,461)
Увеличение предоплаты по налогам (за исключением корпоративного подоходного налога)		(44,266)	(108,393)
(Увеличение)/уменьшение прочей дебиторской задолженности и расходов будущих периодов		(108,451)	4,421
Увеличение товарно-материальных запасов		(668,188)	(698,678)
Увеличение/(уменьшение) торговой кредиторской задолженности		59,619	(59,790)
Увеличение/(уменьшение) авансов полученных		9,838	(5,095)
Увеличение/(уменьшение) начисленных расходов и прочих текущих обязательств		47,195	(241,544)
Увеличение/(уменьшение) налогов к уплате		207,162	(91,562)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		1,347,417	1,511,460
Уплаченный корпоративный подоходный налог		(322,234)	(205,458)
Уплаченные проценты		(45,655)	(126,267)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		979,528	1,179,735

# АО «РАХАТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах Казахстанских тенге)


	Примечания	2010	2009
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Приобретение основных средств		(205,181)	(584,148)
Приобретение нематериальных активов		(12,246)	(11,912)
(Увеличение)/уменьшение долгосрочных авансов выданных		(72,557)	35,416
Приобретение неконтрольных долей владения		-	(281,500)
Поступления от выбытия основных средств		32,720	39,868
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		<u>(257,264)</u>	<u>(802,276)</u>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Поступления от краткосрочных займов		1,790,092	6,154,069
Погашение краткосрочных займов		<u>(2,304,192)</u>	<u>(6,502,249)</u>
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		<u>(514,100)</u>	<u>(348,180)</u>
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ		208,164	29,279
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, на начало года	17	<u>109,781</u>	<u>80,502</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, на конец года	17	<u><u>317,945</u></u>	<u><u>109,781</u></u>

От имени руководства Группы:

  
Анатолий Попелюшко  
Президент

25 мая 2011 г.  
г. Алматы



  
Лариса Кристал  
Главный бухгалтер

25 мая 2011 г.  
г. Алматы

Примечания на стр. 9-37 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2 и 3.

# АО «РАХАТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.

(в тысячах Казахстанских тенге)

### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

#### Характер деятельности

Акционерное общество «Рахат» (далее – «Компания») образовано и осуществляет свою деятельность в Республике Казахстан. Компания была образована 20 мая 1992 г. как открытое акционерное общество. 14 июня 2005 г. Компания была перерегистрирована в акционерное общество.

Компания является материнской компанией следующих дочерних предприятий (совместно именуемых «Группа»):

Действующее предприятие	Основная деятельность	Страна	Доля участия Компании	
			2010 г.	2009 г.
ТОО «Рахат-Шымкент»	Производство продуктов питания	Казахстан	100.00%	100.00%
ТОО «Рахат-Актау»	Оптовая и розничная торговля продуктами питания	Казахстан	100.00%	100.00%
ТОО «Рахат-Астана»	Оптовая и розничная торговля продуктами питания	Казахстан	100.00%	100.00%
ТОО «Рахат-Актобе»	Оптовая и розничная торговля продуктами питания	Казахстан	100.00%	100.00%
ТОО «Рахат-Орал»	Оптовая и розничная торговля продуктами питания	Казахстан	100.00%	100.00%
ТОО «Рахат-Караганда»	Оптовая и розничная торговля продуктами питания	Казахстан	100.00%	100.00%
ТОО «Рахат-Талдыкорган»	Оптовая и розничная торговля продуктами питания	Казахстан	100.00%	100.00%
ТОО «Торговый дом Рахат-Шымкент»	Оптовая и розничная торговля продуктами питания	Казахстан	100.00%	100.00%
ОсОО «Алматинские конфеты»	Оптовая и розничная торговля продуктами питания	Кыргызстан	100.00%	100.00%
ТОО «Рахат-ТР»	Транспортные услуги	Казахстан	99.90%	99.90%

Финансовые отчетности вышеуказанных дочерних предприятий были консолидированы в данную консолидированную финансовую отчетность Группы.

Юридическое название:	Акционерное общество «Рахат»
Юридический адрес:	Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Зенкова, 2а
Номер юридической регистрации:	4462 – 1910 – АО
Юридический статус:	Акционерное общество

Основной операционной деятельностью Группы являются производство, оптовая и розничная продажа кондитерских изделий.

Общее количество работников Группы на 31 декабря 2010 и 2009 гг. составляло 3,927 и 3,973 человек, соответственно.

## **Текущая экономическая ситуация**

### *Операционная среда*

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Как уже случалось ранее, предполагаемые или фактические финансовые трудности стран с развивающейся экономикой или увеличение уровня предполагаемых рисков инвестиций в эти страны могут отрицательно отразиться на экономике и инвестиционном климате Республики Казахстан.

Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, по-прежнему подвержены быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные проблемы, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Республике Казахстан. Будущее направление развития Республики Казахстан в большой степени зависит от мер экономической, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Негативное влияние глобального финансового кризиса 2008 и 2009 гг. на финансовые рынки и рынки капитала в Республике Казахстан снизилось и уже в 2010 г. в стране возобновился экономический рост. В то же время сохраняется высокая экономическая неопределенность. Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой экономике и финансах, например, со снижением ликвидности, со снижением цен на нефть и газ, могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Республики Казахстан, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Группы, а также в целом на бизнесе Группы, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

Кроме того, в Республике Казахстан сохраняется относительно высокий уровень инфляции (согласно данным государственных статистических органов, рост потребительских цен за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг., составил 7.8% и 6.2%, соответственно).

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Республики Казахстан особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ, которые в 2010 и 2009 гг. были подвержены значительным колебаниям.

## **2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

### **Принятие новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности**

*Стандарты и Интерпретации, действующие в текущем периоде:*

В текущем периоде Группа приняла следующие Стандарты и Интерпретации:

- Поправки к МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка», связанные с разрешенными хеджируемыми статьями (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.).

Поправки к 12-ти существующим стандартам и интерпретациям от 16 апреля 2009 г., выпущенные Советом по МСФО, в рамках ежегодной инициативы, направленной на общее улучшение действующих международных стандартов финансовой отчетности. Данные изменения коснулись некоторых формулировок и вопросов по представлению финансовой отчетности, вопросов признания и оценки. Новая редакция действительна для учетных периодов, начинающихся 1 января 2010 г.

Принятие данных Стандартов и поправок к ним и Интерпретаций не привело к каким-либо изменениям в учетной политике Группы.

## **Выпущенные, но не введенные в действие Стандарты и Интерпретации**

На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности были выпущены, но не введены в действие следующие Стандарты и Интерпретации:

- МСБУ 12 «Налог на прибыль» – Изменение ограниченного масштаба (возмещение базового актива) (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2012 г.);
- МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» – Пересмотр определения связанных сторон (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2011 г.);
- Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты – раскрытие и представление информации» связанные с вопросами классификации прав (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 февраля 2010 г.);
- Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты – раскрытие», связанные с расширением раскрытий относительно перевода финансовых активов (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2011 г.);
- МСФО 9 «Финансовые инструменты» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.).

6 мая 2010 г. Совет по МСФО, в рамках ежегодной инициативы, направленной на общее улучшение действующих международных стандартов финансовой отчетности, выпустил изменения к некоторым существующим стандартам и интерпретациям. Данные изменения коснулись некоторых формулировок и вопросов по представлению финансовой отчетности, вопросов признания и оценки. Новая редакция перечисленных выше стандартов и интерпретации действительна для учетных периодов, начинающихся после 1 января 2011 г. Руководство Группы ожидает, что все вышеуказанные Стандарты и Интерпретации, если применимы, будут приняты в консолидированной финансовой отчетности Группы за период, начинающийся 1 января 2011 г., и принятие этих Стандартов и Интерпретаций не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в период их первоначального применения.

### **Основа представления**

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением оценки некоторых финансовых инструментов в соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и основных средств, которые были переоценены на дату перехода на МСФО с целью определения исходной стоимости по МСФО.

### **Функциональная валюта и валюта представления**

Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий, расположенных в Казахстане, является Казахстанский тенге (далее – «тенге»), валюта экономической среды, в которой осуществляют деятельность Компании. Функциональной валютой ее дочернего предприятия, расположенного в Республике Кыргызстан, является Кыргызский сом. Для целей консолидированной финансовой отчетности результаты деятельности и финансовое положение каждой компании Группы представляются в тенге. Тенге является валютой представления для данной консолидированной финансовой отчетности.

## Существенные бухгалтерские суждения и оценки

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО предусматривает использование руководством Группы субъективных оценок и допущений, влияющих на учтенные суммы активов и обязательств и раскрытие информации о потенциальных активах и обязательствах на дату подписания консолидированной финансовой отчетности и учтенные суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Фактические результаты могут отличаться от этих субъективных оценок.

Ключевые допущения по будущим и прочим ключевым источникам неопределенности оценки на отчетную дату, которые несут существенный риск материальной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, обсуждаются ниже:

### *Резерв по сомнительным долгам и неликвидным товарно-материальным запасам*

Группа создает резервы по сомнительной дебиторской задолженности. Значительные суждения используются при определении сомнительных долгов. При определении сомнительных долгов рассматривается историческое и ожидаемое поведение покупателей и поставщиков. Изменения в экономике или индивидуальные условия покупателя могут потребовать корректировок резерва по сомнительным долгам в данной консолидированной финансовой отчетности.

Товарно-материальные запасы измеряются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или чистой стоимости реализации. Группа отражает соответствующий резерв, уменьшая стоимость неликвидных и малоиспользуемых товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации. Фактическая сумма реализации от выбытия таких товарно-материальных запасов может отличаться от чистой стоимости реализации; любая такая разница может оказать существенный эффект на будущие операционные результаты.

### *Оценка эффекта отсроченного подоходного налога*

На каждую отчетную дату Руководство Группы определяет будущий эффект отсроченного подоходного налога путем сравнения балансовых сумм активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности с соответствующей налоговой базой. Отсроченные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, которые применимы к периоду, когда реализуется актив или погашается обязательство.

### *Сроки полезной службы основных средств*

Как указывается в Примечании 3, Группа рассматривает сроки полезной службы основных средств на конец каждого годового отчетного периода. Оценка срока полезного использования актива зависит от таких факторов, как: экономическое использование, программы по ремонту и обслуживанию, технологические улучшения и прочие деловые условия. Оценка руководством сроков полезной службы основных средств отражает соответствующую информацию, имеющуюся на дату данной консолидированной финансовой отчетности.

### *Налогообложение*

Различные казахстанские законодательные акты и нормы не всегда написаны ясно. Возможны случаи расхождения мнений между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. При этом, существующие размеры штрафов и пени, в случае доначисления налоговыми органами дополнительных налогов, установлены в значительном размере. Размер штрафа составляет 50% от суммы доначисленного налога, размер пени составляет 22.5% от суммы несвоевременно уплаченного налога. В результате, штрафы и пеня могут превысить суммы доначисленных налогов.

Ввиду неопределенности, указанной выше, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную по состоянию на 31 декабря 2010 г. Группа вынуждена использовать оценки для отражения обязательств по потенциальным налоговым претензиям. Оценки основываются на вероятности выиграть или проиграть спор с налоговыми органами и сумме вероятных выплат. Разницы между оценками и фактически оплаченными суммами, если таковые возникают, могут оказать существенный эффект на прибыли Группы в будущих периодах.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

#### Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовые отчетности Компании и контролируемых ею дочерних организаций, список которых приведен в Примечании 1. Дочерние организации консолидируются с даты перехода контроля к Группе и перестают консолидироваться с даты их выхода из-под контроля Группы. Приобретение Группой дочерних организаций отражается по методу покупки. Все операции, сальдо и нереализованные доходы или расходы по расчетам внутри Группы исключаются при консолидации.

#### Изменения долей владения Группы в дочерних организациях

Изменения долей владения Группы в дочерних организациях, не приводящие к потере Группой контроля над дочерними организациями, учитываются в капитале. Балансовая стоимость долей Группы и неконтрольных долей владения в дочерней организации корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые различия между суммой, на которую корректируются неконтрольные доли владения, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в капитале акционеров материнской компании.

#### Зарубежная компания

Деятельность ООО «Алматинские конфеты» определена как деятельность, осуществляемая зарубежной компанией. Финансовая отчетность дочернего предприятия была переведена из Кыргызского сома, который является функциональной валютой этого предприятия, в тенге с использованием следующих обменных курсов:

- Активы и обязательства переведены по курсу на дату составления консолидированной финансовой отчетности;
- Доходы и расходы переведены по среднемесячному курсу;
- Доходы (убытки), возникающие в результате данного перевода, отражены как курсовая разница от пересчета отчетности зарубежного предприятия в составе прочего совокупного дохода.

В следующей таблице представлены обменные курсы тенге на следующие даты:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Кыргызский сом	3.14	3.36

Средневзвешенные курсы обмена тенге за годы, закончившиеся 31 декабря, составили:

	2010 г.	2009 г.
Кыргызский сом	3.23	3.46

## **Операции в иностранной валюте**

Операции в валюте, отличной от тенге, первоначально отражаются по обменному курсу на дату совершения операций. Денежные активы и обязательства, представленные в иностранной валюте, отражаются по курсу на дату составления консолидированного отчета о финансовом положении. Доходы и убытки от курсовой разницы по этим операциям отражаются в чистой прибыли за год. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

## **Признание выручки**

Выручка признается в размере справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению. Выручка уменьшается на сумму предполагаемых возвратов товара покупателями, скидок и налога на добавленную стоимость.

Выручка от реализации товаров признается при одновременном выполнении следующих условий:

- Группа передала покупателю существенные риски и выгоды, связанные с владением товаром;
- Группа не сохраняет за собой ни управленческих функций в той степени, которая обычно ассоциируется с владением товарами, ни фактического контроля над проданными товарами;
- сумма выручки может быть достоверно определена;
- существует высокая вероятность получения экономических выгод, связанных со сделкой;
- понесенные или ожидаемые затраты, связанные со сделкой, могут быть достоверно определены.

## **Аренда**

Аренда, условия которой подразумевают перенос всех рисков и выгод, связанных с владением активом, классифицируется как финансовая аренда. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда.

Арендные платежи, осуществляемые в рамках операционной аренды, отражаются в составе прибыли и убытка за год по мере их возникновения.

## **Затраты по займам**

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже. Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, вычитается из расходов на привлечение заемных средств. Все прочие затраты по займам отражаются в составе прибыли и убытка за год по мере их возникновения.

## **Корпоративный подоходный налог**

Расходы по корпоративному подоходному налогу представляют собой сумму текущего налога и отсроченного налога.



Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, утвержденных законодательством на отчетную дату.

Отсроченный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отсроченные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отсроченные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отсроченные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к дочерним предприятиям, зависимым компаниям, а также совместной деятельности, за исключением случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет возвращена в обозримом будущем. Отсроченные налоговые активы по дочерним предприятиям, зависимым компаниям и совместной деятельности признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания их использования в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отсроченных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отсроченные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства. Оценка отсроченных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Отсроченные налоговые активы и обязательства показываются в отчетности свернуто, если существует законное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, относящихся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа намеревается таким образом взаимозачесть текущие налоговые активы и обязательства.

Текущие и отсроченные налоги признаются в прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым в состав прочего совокупного дохода или капитала (в этом случае соответствующий налог также признается напрямую в капитале), или если они признаются в результате первоначального отражения сделок по объединению бизнеса. Налоговый эффект сделок по объединению бизнеса отражается при учете этих сделок.

## **Основные средства**

Основные средства отражаются по их первоначальной стоимости, либо исходной стоимости, за вычетом любого последующего накопленного износа и последующих накопленных убытков от обесценения. В соответствии с МСФО 1, Группа использовала переоцененную стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2005 г., дату перехода на МСФО, в качестве исходной стоимости в целях МСФО. Справедливая стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2005 г. была определена, в основном, путем оценки стоимости замещения за вычетом накопленного износа.

Незавершенное строительство включает в себя затраты, напрямую связанные со строительством основных средств, включая соответствующее распределение прямых переменных накладных расходов, понесенных в ходе строительства. Аналогично прочим основным средствам начисление амортизации по таким активам начинается с момента их ввода в эксплуатацию. Текущая стоимость незавершенного строительства регулярно пересматривается на предмет ее справедливого отражения и необходимости признания убытков от обесценения.

Капитализированные затраты включают в себя основные расходы по улучшению и замене, продлевающие сроки полезной службы активов или же увеличивающие их способность приносить экономическую выгоду при их использовании. Расходы по ремонту и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанным критериям капитализации, отражаются в прибылях и убытках за год по мере их возникновения.

Начисление амортизации по незавершенному строительству начинается с момента их ввода в эксплуатацию. Износ на активы, за исключением незавершенного строительства, начисляется по методу равномерного списания стоимости активов, в течение следующих сроков полезной службы активов:

Здания и сооружения	15-30 лет
Машины и производственное оборудование	5-20 лет
Транспортные средства	5-9 лет
Прочие основные средства	4-12 лет

Земля не подлежит износу.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяются как разница между выручкой от реализации и текущей стоимостью актива и признаются в прочих доходах (расходах) в прибылях и убытках за год.

## **Нематериальные активы**

Нематериальные активы учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по первоначальной стоимости за вычетом последующей накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы включают затраты на оформление прав на пользование землей. Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемых сроков полезной службы данных активов, который составляет от шести до семи лет.

## **Обесценение**

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов на каждую отчетную дату. В случае обнаружения любых таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив. Стоимость корпоративных активов Группы также распределяется на отдельные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на реализацию и эксплуатационной ценности. При оценке эксплуатационной ценности ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибылях и убытках, за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение резерва по переоценке.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в прибылях и убытках, за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае восстановление убытка от обесценения учитывается как увеличение резерва по переоценке.

### **Товарно-материальные запасы**

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость включает прямые затраты на материалы и, где применимо, прямые затраты на рабочую силу и накладные расходы, которые были понесены для приведения товарно-материальных запасов в их текущее местоположение и состояние. Себестоимость определяется на основе средневзвешенного метода. Чистая стоимость реализации основана на оценке возможной стоимости реализации за вычетом всех предполагаемых затрат, связанных с завершением, маркетингом, реализацией и доставкой товара.

### **Финансовые инструменты**

Группа признает финансовые активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда она становится участником соответствующего договора по инструменту. Финансовые активы и обязательства отражаются с использованием принципа учета на дату операции.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по себестоимости, которая представляет собой справедливую стоимость полученного или уплаченного вознаграждения, соответственно включая или вычитая затраты, связанные с совершением сделки. Принципы последующей оценки финансовых активов и обязательств раскрываются ниже в описании соответствующих аспектов учетной политики.

### **Финансовые активы**

Группа имеет следующие финансовые активы: денежные средства, торговую дебиторскую задолженность, а также прочую дебиторскую задолженность.

### **Денежные средства**

Денежные средства включают средства на банковских счетах и наличность в кассе.

## **Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Торговая дебиторская задолженность признается и отражается по суммам выставленных счетов к оплате, за вычетом резерва по сомнительным долгам. Резерв по сомнительным долгам рассчитывается в тех случаях, когда существует вероятность того, что задолженность не будет погашена в полном объеме. Резерв по сомнительным долгам начисляется Группой при невозмещении дебиторской задолженности в установленные договорами сроки. Резерв по сомнительным долгам периодически пересматривается и, если возникает необходимость в корректировках, соответствующие суммы отражаются в составе прибыли и убытка за год, в котором выявлена такая необходимость. Безнадёжная задолженность списывается по мере ее выявления за счет ранее созданного резерва.

## **Обесценение финансовых активов**

Финансовые активы, кроме активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль и убытки, оцениваются на предмет показателей обесценения на каждую отчетную дату. Финансовые активы обесцениваются, когда существуют объективные свидетельства того, что в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива, произошло изменение в предполагаемом будущем движении денежных средств по инвестиции. Для финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемого будущего движения денежных средств, дисконтированной по первоначальной действующей процентной ставке.

Балансовая стоимость финансового актива уменьшается на убыток от обесценения напрямую по всем финансовым активам, за исключением торговой дебиторской задолженности, когда балансовая стоимость уменьшается посредством использования резерва по сомнительным долгам. Когда торговая дебиторская задолженность не подлежит возмещению, она списывается против резерва по сомнительным долгам. Последующее возмещение ранее списанных сумм кредитруется против резерва по сомнительным долгам. Изменения в балансовой стоимости резерва по сомнительным долгам признаются в составе прибыли и убытка за год.

За исключением долевых инструментов, имеющих для продажи, если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и уменьшение может быть объективно связано с событием, происходящим после признания обесценения, то ранее признанная сумма убытка от обесценения сторнируется в составе прибыли и убытка за год в той мере, в какой балансовая стоимость инвестиции на дату сторнирования обесценения не превышает сумму, которую могла составлять амортизированная стоимость, если обесценение не было бы признано.

Доходы и расходы, возникающие в результате изменений в справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, признаются в прочем совокупном доходе.

## **Финансовые обязательства и капитал**

Финансовые обязательства и долевые инструменты, выпущенные Группой, классифицируются в соответствии с характером заключенных контрактных соглашений и определениями финансового обязательства и долевого инструмента. Долевой инструмент – это любой контракт, который подтверждает остаточную долю в активах Группы после вычета всех обязательств.

## **Торговая и прочая кредиторская задолженность**

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально оцениваются по справедливой стоимости, а впоследствии переоцениваются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки.

## **Зачет финансовых активов и обязательств**

Финансовые активы и финансовые обязательства могут быть взаимозачтены, и чистая сумма показана в консолидированном отчете о финансовом положении только тогда, когда существует юридическое право произвести взаимозачет признанных сумм, и у Группы есть намерения либо произвести взаимозачет, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

## **Прекращение признания финансовых активов и обязательств**

### Финансовые активы

Признание финансового актива (или, где приемлемо, часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращается в том случае, когда:

- истекли права на получение потоков денежных средств от актива;
- Группа сохраняет право на получение потоков денежных средств от актива, но приняла обязательство оплатить их полностью без существенной задержки третьей стороне в соответствии с передаточным соглашением, и передала, в основном, все риски и выгоды по данному активу; или
- Группа передала свои права на получение потоков денежных средств от актива, и либо (а) передала, в основном, все риски и выгоды по активу, или (б) и не передавала, и не удерживала никакие риски и выгоды по активу, но передала контроль над активом.

Если Группа передала свои права на получение потоков денежных средств от актива и не передала, и не удерживала никакие риски и выгоды по активу, и не передавала контроль над активом, то актив признается в той степени, в которой Группа продолжает участвовать в активе. Продолжение участия, которое принимает форму поручительства по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимальной суммы возмещения, которая может потребоваться от Группы в качестве погашения.

### Финансовые обязательства

Признание финансового обязательства прекращается, когда оно выполнено, аннулировано или истекло.

Если существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством от того же самого кредитора на значительно отличающихся условиях, или если условия существующего обязательства в значительной мере изменены, то такая замена или изменение рассматривается как прекращение первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница в отношении балансовых стоимостей признается в консолидированной прибыли за год.

## **Резервы**

Резервы отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых, потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

## Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Группа удерживает суммы пенсионных взносов в размере 10% от заработной платы работника, но не более 112,140 тенге в месяц с 1 января 2010 г. по 31 декабря 2010 г. (2009 г.: 101,025 тенге в месяц с 1 января 2009 г. по 1 июля 2009 г. и 102,878 тенге в месяц с 1 июля 2009 г. по 31 декабря 2009 г.) и перечисляет их в пенсионные фонды работника. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными работниками Группы. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, отдельных от государственной пенсионной системы Республики Казахстан. Кроме того, Группа не имеет обязательств, возникающих после увольнения или других связанных существенных обязательств, требующих начисления.

## Операционные сегменты

Согласно МСФО 8 «Операционные сегменты» операционные сегменты определяются на основе внутренних отчетов в отношении компонентов Группы, которые регулярно просматриваются руководителем, отвечающим за принятие операционных решений (председателем правления Компании) с целью распределения финансовых средств, а также для оценки их деятельности.

Операционная деятельность Группы организована и управляется централизованно. Руководство Группы определяет и рассматривает один сегмент, который представляет собой одно стратегическое хозяйственное подразделение и предлагает один тип продукции – кондитерские изделия. Группа ведет деятельность как один операционный сегмент в производстве, маркетинге, реализации и распространении порядка трехсот наименований кондитерских изделий – конфет, шоколада, карамели, вафель, печенья и других кондитерских изделий.

## 4. ВЫРУЧКА

Выручка за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Доход от продажи произведенных товаров	23,606,512	20,650,657
Возвраты товаров	(17,249)	(2,688)
Итого	<u>23,589,263</u>	<u>20,647,969</u>

## 5. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ ТОВАРОВ

Себестоимость реализованных товаров за годы, закончившейся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Материалы	16,126,777	12,910,215
Зарплата и соответствующие налоги	2,464,299	2,361,189
Износ	802,416	984,355
Услуги третьих сторон	113,514	349,196
Резерв по неиспользованным отпускам	112,938	178,033
Расходы на ремонт	91,695	159,413
Прочее	21,549	22,823
	<u>19,733,188</u>	<u>16,965,224</u>
Готовая продукция и незавершенное производство на начало года (см. Примечание 12)	1,189,371	1,218,056
Готовая продукция и незавершенное производство на конец года (см. Примечание 12)	<u>1,706,574</u>	<u>1,189,371</u>
Изменения в готовой продукции и и незавершенном производстве	(517,203)	28,685
Итого	<u>19,215,985</u>	<u>16,993,909</u>

## 6. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Зарплата и соответствующие налоги	1,017,743	778,085
Резервы по авансам (см. Примечания 14)	-	76,301
Резерв по выплате премий	145,000	-
Услуги третьих сторон	67,152	50,659
Налоги (за исключением корпоративного подоходного налога) и таможенные сборы	55,631	53,374
Резерв по неиспользованным отпускам	53,003	50,613
Банковские услуги	47,637	56,282
Резерв по налоговым начислениям (см. Примечания 25)	47,399	-
Материалы	41,181	26,817
Износ	36,245	38,232
Командировочные расходы	27,228	26,215
Расходы на аудит и консалтинговые услуги	22,914	40,755
Услуги связи	19,803	18,546
Расходы на ремонт	17,570	14,848
Страхование	16,407	12,311
Обучение сотрудников	15,627	18,612
Амортизация	8,317	7,181
Резерв на устаревшие товарно-материальные запасы (см. Примечание 12)	2,353	9,606
Транспортные расходы	2,212	2,392
Аренда	1,954	2,971
Прочее	58,115	50,410
Итого	<u>1,703,491</u>	<u>1,334,210</u>

В течение 2010 г. Компания выплатила премии руководству и сотрудникам Компании по результатам деятельности Группы за 2009 г. в сумме 145,406 тыс. тенге. Также, в 2010 г. был начислен резерв по выплате премии руководству Компании по результатам деятельности за 2010 г. в сумме 145,000 тыс. тенге, выплата которой предполагается в течение 2011 г. (см. Примечание 21).

## 7. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

Расходы по реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Зарплата и соответствующие налоги	439,486	418,281
Транспортные расходы	271,010	209,508
Услуги третьих сторон	106,470	66,546
Материалы	82,902	69,999
Износ	62,109	62,654
Аренда	54,610	52,513
Текущий ремонт основных средств	47,943	67,125
Резерв по неиспользованным отпускам	16,267	20,756
Амортизация	180	150
Прочее	1,332	6,405
Итого	<u>1,082,309</u>	<u>973,937</u>

## 8. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Прочие доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2010	2009
Прочая реализация товаров	32,365	6,552
Доход от аренды	31,632	32,313
Излишки товаров	19,023	17,125
Доход/(убыток) от выбытия основных средств	2,429	(1,404)
Прочее	<u>(25,545)</u>	<u>26,139</u>
Итого	<u>59,904</u>	<u>80,725</u>

## 9. КОРПОРАТИВНЫЙ ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Расходы по корпоративному подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2010	2009
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	393,795	290,106
Расходы по отсроченному подоходному налогу	<u>84,494</u>	<u>42,221</u>
Итого	<u>478,289</u>	<u>332,327</u>

Отсроченные налоги отражают чистое налоговое влияние временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях консолидированной финансовой отчетности и в целях налогового учета.

Далее, отражено налоговое влияние на основные временные разницы, которые приводят к возникновению активов и обязательств по отсроченному подоходному налогу по состоянию на 31 декабря:

	2010 г.	2009 г.
<b>Активы по отсроченному подоходному налогу:</b>		
Резерв по неиспользованным отпускам и по выплате премий	47,099	17,676
Резерв по устаревшим товарно-материальным запасам	7,777	6,865
Резерв по сомнительным долгам	34	37
Прочие корректировки	<u>5,257</u>	<u>3,142</u>
Итого активы по отсроченному подоходному налогу	<u>60,167</u>	<u>27,720</u>
<b>Обязательства по отсроченному подоходному налогу:</b>		
Разницы в балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов	<u>(979,591)</u>	<u>(862,650)</u>
Итого обязательства по отсроченному подоходному налогу	<u>(979,591)</u>	<u>(862,650)</u>
Обязательства по отсроченному подоходному налогу, нетто	<u>(919,424)</u>	<u>(834,930)</u>



Применимая налоговая ставка для Группы в 2010 г. составляет 20%, которая представляет собой ставку подоходного налога для казахстанских компаний (в 2009 г.: 20%). В налоговом законодательстве 2009 г. было предусмотрено снижение ставки в 2013 г. с 20% до 17.5%, в 2014 г. и последующих годах – с 17.5% до 15%, однако в течение 2010 г. произошли изменения и ставка была установлена в размере 20% с 1 января 2011 г. и на последующие годы. Размер начисленного за год налога отличается от суммы налога, которая была бы получена с применением ставки корпоративного подоходного налога к чистой прибыли до учета корпоративного подоходного налога. Ниже приведена сверка ставки корпоративного подоходного налога и фактической суммы корпоративного подоходного налога, учтенной в консолидированной прибыли Группы за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2010 г.	2009 г.
Прибыль до учета корпоративного подоходного налога	<u>1,589,913</u>	<u>1,168,222</u>
Налог по установленной ставке 20% (в 2009 г.: 20%)	317,983	233,644
Корректировки на:		
Налоговый эффект (доходов)/расходов, которые (не облагаются налогом)/не относятся на вычеты	(2,674)	30,131
Корректировка корпоративного подоходного налога прошлых лет	-	3,658
Эффект изменения ставки	<u>162,980</u>	<u>64,894</u>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	<u><u>478,289</u></u>	<u><u>332,327</u></u>

## 10. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль на акцию в расчете базовой прибыли на акцию рассчитывается на основе средневзвешенного количества выпущенных простых акций в течение отчетного периода. Суммы по простым акциям и по простым акциям с разводненным эффектом равны, в связи с тем, что разводнения не производилось.

	2010 г.	2009 г.
Прибыль за год (тыс. тенге)	1,111,624	835,894
Средневзвешенное количество простых акций	<u>3,600,000</u>	<u>3,600,000</u>
Прибыль для расчета базовой и разводненной прибыли на простую акцию (тенге)	<u><u>309</u></u>	<u><u>232</u></u>

8 ноября 2010 г. АО «Казахстанская фондовая биржа» («КФБ») ввела в действие новые правила для компаний, включенных в списки торгов, которые требуют представления балансовой стоимости одной акции в финансовой отчетности компаний, включенных в списки торгов. Балансовая стоимость одной простой акции представлена ниже.

Вид акций	31 декабря 2010 г.			31 декабря 2009 г.		
	Количество акций в обращении	Чистые активы, за вычетом нематериальных активов	Балансовая стоимость одной простой акции	Количество акций в обращении	Чистые активы, за вычетом нематериальных активов	Балансовая стоимость одной акции
Простые	3,600,000	12,550,803	3.49	3,600,000	11,467,212	3.19

## 11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., представлено следующим образом:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и производственное оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Всего
<b>Стоимость</b>							
На 1 января 2010 г.	1,110,511	3,371,406	6,695,403	220,494	491,884	112,507	12,002,205
Поступления	-	2,678	14,049	25,779	6,486	383,495	432,487
Перевод из незавершенного строительства	-	8,856	316,477	179	32,715	(358,227)	-
Внутреннее перемещение	-	120,823	(78,183)	(365)	(42,275)	-	-
Выбытия	(11,373)	(3,442)	(59,308)	(5,269)	(8,818)	(43,646)	(131,856)
На 31 декабря 2010 г.	1,099,138	3,500,321	6,888,438	240,818	479,992	94,129	12,302,836
<b>Накопленный износ</b>							
На 1 января 2010 г.	-	(770,953)	(3,204,669)	(106,365)	(221,499)	-	(4,303,486)
Начислено за год (см. Примечания 5, 6 и 7)	-	(172,743)	(655,346)	(21,023)	(51,658)	-	(900,770)
Внутреннее перемещение	-	(26,573)	9,223	(8)	17,358	-	-
Выбытия	-	-	49,637	4,245	6,012	-	59,894
На 31 декабря 2010 г.	-	(970,269)	(3,801,155)	(123,151)	(249,787)	-	(5,144,362)
<b>Балансовая стоимость</b>							
На 31 декабря 2010 г.	1,099,138	2,530,052	3,087,283	117,667	230,205	94,129	7,158,474
На 31 декабря 2009 г.	1,110,511	2,600,453	3,490,734	114,129	270,385	112,507	7,698,719

Движение основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., представлено следующим образом:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и производственное оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Всего
<b>Стоимость</b>							
На 1 января 2009 г.	1,093,751	3,319,263	6,282,367	219,675	463,238	156,441	11,534,735
Поступления	16,760	23,235	151,953	1,017	20,061	364,810	577,836
Перевод из незавершенного строительства	-	52,849	333,698	-	22,072	(408,619)	-
Выбытия	-	(23,941)	(72,615)	(198)	(13,487)	(125)	(110,366)
На 31 декабря 2009 г.	<u>1,110,511</u>	<u>3,371,406</u>	<u>6,695,403</u>	<u>220,494</u>	<u>491,884</u>	<u>112,507</u>	<u>12,002,205</u>
<b>Накопленный износ</b>							
На 1 января 2009 г.	-	(597,158)	(2,428,672)	(85,967)	(175,542)	-	(3,287,339)
Начислено за год (см. Примечания 5, 6 и 7)	-	(175,061)	(834,971)	(20,596)	(54,613)	-	(1,085,241)
Выбытия	-	1,266	58,974	198	8,656	-	69,094
На 31 декабря 2009 г.	-	<u>(770,953)</u>	<u>(3,204,669)</u>	<u>(106,365)</u>	<u>(221,499)</u>	-	<u>(4,303,486)</u>
<b>Балансовая стоимость</b>							
На 31 декабря 2009 г.	<u>1,110,511</u>	<u>2,600,453</u>	<u>3,490,734</u>	<u>114,129</u>	<u>270,385</u>	<u>112,507</u>	<u>7,698,719</u>
На 31 декабря 2008 г.	<u>1,093,751</u>	<u>2,722,105</u>	<u>3,853,695</u>	<u>133,708</u>	<u>287,696</u>	<u>156,441</u>	<u>8,247,396</u>

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. в основные средства включены полностью изношенные активы с первоначальной стоимостью 1,154,739 тыс. тенге и 905,167 тыс. тенге, соответственно.

## 12. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря товарно-материальные запасы представлены следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Сырье	2,825,252	2,923,594
Готовая продукция	1,557,561	1,131,368
Запасные части	222,589	214,191
Товары для перепродажи	49,400	63,036
Незавершенное производство	149,013	58,003
Строительные материалы	16,213	33,760
Топливо	16,133	13,807
Упаковочный материал	13,308	12,531
Прочие материалы	<u>180,432</u>	<u>122,902</u>
	5,029,901	4,573,192
Резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	<u>(38,886)</u>	<u>(40,036)</u>
Итого	<u>4,991,015</u>	<u>4,533,156</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение в резерве по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам представлено следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам на начало года	(40,036)	(37,617)
Начислено за год (см. Примечание 6)	(2,353)	(9,606)
Списание за счет ранее созданного резерва	3,503	7,187
Резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам на конец года	<u>(38,886)</u>	<u>(40,036)</u>

По состоянию на 31 декабря 2010 г. товарно-материальные запасы Группы общей стоимостью 9,350 тыс. долларов США (эквивалент 1,378,190 тыс. тенге) выступали в качестве обеспечения по договору о залоге, подписанному в рамках генерального соглашения об открытии кредитной линии (на 31 декабря 2009 г.: 6,586 тыс. долларов США (эквивалент 977,099 тыс. тенге)) (см. Примечание 20).

### 13. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря торговая дебиторская задолженность представлена следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Торговая дебиторская задолженность от третьих сторон	138,141	121,534
Резерв по сомнительным долгам	<u>(168)</u>	<u>(168)</u>
Итого	<u>137,973</u>	<u>121,366</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменения в резерве по сомнительным долгам представлены следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Резерв по сомнительным долгам на начало года	(168)	(306)
Списано за счет ранее созданного резерва	<u>-</u>	<u>138</u>
Резерв по сомнительным долгам на конец года	<u>(168)</u>	<u>(168)</u>

По состоянию на 31 декабря торговая дебиторская задолженность выражена в следующих валютах:

	2010 г.	2009 г.
Тенге	91,655	78,470
Российский рубль	29,780	32,923
Евро	7,044	9,967
Доллары США	9,494	6
Итого	<u>137,973</u>	<u>121,366</u>

#### 14. АВАНСЫ ВЫПЛАЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря авансы выплаченные представлены следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Авансы выплаченные за товары	1,487,097	540,731
Авансы выплаченные за услуги	93,959	161,097
Таможенные сборы предоплаченные	65,156	97,056
Авансы выплаченные на приобретение основных средств	<u>168,667</u>	<u>96,110</u>
	1,814,879	894,994
Резерв по сомнительным выплаченным авансам	<u>-</u>	<u>(75,861)</u>
Итого	<u>1,814,879</u>	<u>819,133</u>
Текущая часть авансов выплаченных	1,646,212	723,023
Долгосрочная часть авансов выплаченных	<u>168,667</u>	<u>96,110</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменения в резерве по сомнительным выплаченным авансам представлены следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Резерв по сомнительным выплаченным авансам на начало года	(75,861)	(5,473)
Начислено за год (см. Примечание 6)	-	(76,301)
Списано за счет ранее созданного резерва	<u>75,861</u>	<u>5,913</u>
Резерв по сомнительным выплаченным авансам на конец года	<u>-</u>	<u>(75,861)</u>

#### 15. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

По состоянию на 31 декабря 2010 г. прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов на сумму 117,121 тыс. тенге (31 декабря 2009 г.: 40,853 тыс. тенге) включали задолженность связанной стороны, ТОО «Рахат-К», в сумме 83,860 тыс. тенге за услуги по ремонту помещения (31 декабря 2009 г.: ноль тенге) (см. Примечание 24).

#### 16. ПРЕДОПЛАТА ПО НАЛОГАМ

По состоянию на 31 декабря предоплата по налогам представлена следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Корпоративный подоходный налог	144,158	176,919
Налог на имущество	6,806	5,404
Налог на добавленную стоимость к возмещению	5,236	558
Прочие налоги	<u>706</u>	<u>1,320</u>
Итого	<u>156,906</u>	<u>184,201</u>

## 17. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря денежные средства представлены следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Денежные средства на счетах в банках, в тенге	198,952	44,410
Денежные средства на счетах в банках, в кыргызских сомах	75,745	54,200
Денежные средства на счетах в банках, в рублях	35,580	1,721
Денежные средства в кассе	7,476	6,140
Денежные средства на счетах в банках, в долларах США	192	3,310
Итого	<u>317,945</u>	<u>109,781</u>

## 18. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. Компания имела 3,600,000 разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных простых акций, с номинальной стоимостью 250 тенге каждая.

По состоянию на 31 декабря акционеры Компании представлены следующим образом:

	2010 г.		2009 г.	
	Сумма	Доля, %	Сумма	Доля, %
BD Associates	261,000	29.00%	261,000	29.00%
Попелюшко А. В.	231,853	25.76%	231,553	25.73%
Хильчук Н. М.	103,802	11.54%	103,412	11.49%
Баймуратов Е. У.	54,819	6.09%	54,819	6.09%
Сарсембаев А. К.	54,819	6.09%	54,819	6.09%
Прочие (менее 5-ти %)	<u>193,707</u>	<u>21.52%</u>	<u>194,397</u>	<u>21.60%</u>
Итого	<u>900,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>900,000</u>	<u>100.00%</u>

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. Компания сформировала резервный капитал в сумме 180,000 тыс. тенге.

Каждая полностью оплаченная обыкновенная акция номинальной стоимостью 250 тенге дает право на один голос на собрании акционеров и право на получение дивидендов.

## 19. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря торговая кредиторская задолженность представлена следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
За сырье	134,576	43,949
За услуги	35,529	21,188
За упаковочные материалы	18,813	54,870
За основные средства и нематериальные активы	1,998	55
Прочее	841	92
Итого	<u>191,757</u>	<u>120,154</u>

По состоянию 31 декабря торговая кредиторская задолженность выражена в следующих валютах:

	2010 г.	2009 г.
Тенге	173,288	64,515
Доллары США	15,509	55,639
Евро	2,044	-
Российские рубли	916	-
Итого	<u>191,757</u>	<u>120,154</u>

## 20. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря краткосрочные займы представлены следующим образом:

	Номиналь- ная процентная ставка	Валюта	2010 г.	2009 г.
АО «СитиБанк Казахстан» Проценты к оплате	12-15%	Тенге	- -	514,100 171
Итого			<u>-</u>	<u>514,271</u>

Краткосрочные займы подлежат погашению следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
В течение одного месяца	-	-
В течение от 1 до 3 месяцев	-	-
В течение от 3 до 6 месяцев	-	514,271
В течение от 6 до 12 месяцев	-	-
Итого	<u>-</u>	<u>514,271</u>

### *АО «Сити Банк Казахстан»*

31 января 2008 г. Компания заключила генеральное соглашение с АО «Сити Банк Казахстан» об открытии кредитной линии на общую сумму 4,500,000 долларов США или эквивалент 540,990 тыс. тенге. В августе 2008 г. было подписано дополнительное соглашение на увеличение кредитной линии до 8,500,000 долларов США или 1,021,870 тыс. тенге с ограничением срока каждого транша до 180 дней. Эффективная процентная ставка по займу в рамках данной кредитной линии составила 15.35%.

На 1 января 2009 г. ссудная задолженность в АО «Сити Банк Казахстан» составила 4,879,669 долларов США, и оставалась неизменной до 10 февраля 2009 г. В феврале 2009 г. произошла девальвация тенге, и 11 февраля 2009 г. заем был реструктуризирован в тенге. При реструктуризации займа Компания понесла убыток от курсовой разницы. Заем был полностью погашен в мае 2010 г.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. товарно-материальные запасы Группы общей стоимостью 9,350 тыс. долларов США (эквивалент 1,378,190 тыс. тенге) выступали в качестве обеспечения по договору о залоге, подписанному в рамках генерального соглашения об открытии кредитной линии (на 31 декабря 2009 г.: 6,586 тыс. долларов США (эквивалент 977,099 тыс. тенге) (см. Примечание 12).

## 21. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства представлены следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Задолженность перед работниками	234,732	166,452
Резерв по выплате премий (см. Примечание 6)	145,000	-
Резерв по неиспользованным отпускам	90,495	89,572
Резерв по налоговым начислениям (см. Примечание 25)	47,399	-
Отчисления к уплате в пенсионный фонд	36,542	28,605
Прочие начисления	19,882	12,619
Итого	<u>574,050</u>	<u>297,248</u>

## 22. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

По состоянию на 31 декабря налоги к уплате представлены следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Налог на добавленную стоимость	213,547	61,296
Корпоративный подоходный налог	140,469	102,925
Индивидуальный подоходный налог	31,949	23,330
Социальный налог	26,283	16,442
Прочие налоги	350	1,443
Итого	<u>412,598</u>	<u>205,436</u>

## 23. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые инструменты Группы включают займы, деньги, а также дебиторскую и кредиторскую задолженность. Главными рисками по финансовым инструментам Группы являются риски, связанные с процентными ставками, изменением курса иностранных валют и кредитные риски. Группа также контролирует рыночный риск и риск ликвидности, возникающие по всем финансовым инструментам.

### *Управление риском недостаточности капитала*

Группа управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Группа сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при максимальном увеличении прибыли для акционеров посредством оптимизации баланса долга и капитала. По сравнению с 2009 г. общая стратегия Группы не изменилась.

Структура капитала Группы включает уставный капитал, резервный капитал, резерв пересчета иностранной валюты и нераспределенную прибыль (*Консолидированный отчет об изменениях капитала*).

### *Основные принципы учетной политики*

Данные об основных принципах учетной политики и принятых методах, включая критерии признания, основу оценки и основу, на которой признаются доходы и расходы, в отношении каждого класса финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов раскрыты в Примечании 3 к консолидированной финансовой отчетности.



### *Цели управления финансовыми рисками*

Управление риском – важный элемент деятельности Группы. Компания контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Группы через внутренние отчеты по рискам, в которых анализируется подверженность риску по степени и величине рисков. Данные риски включают рыночный риск (включая валютный риск, риск изменения процентной ставки в отношении справедливой стоимости и ценовой риск), риск ликвидности и риск изменения процентной ставки в отношении денежных потоков. Ниже приводится описание политики управления рисками Группы.

### *Риск, связанный с процентной ставкой*

Риск, связанный с процентными ставками, представляет собой для Группы риск изменения рыночных процентных ставок, который может привести к увеличению оттока денег по займам Группы. Группа ограничивает риск процентной ставки путем поддержания приемлемого соотношения между займами с фиксированными и плавающими процентными ставками.

В 2010 и 2009 гг. долговые обязательства Группы имели фиксированную процентную ставку. Средневзвешенные эффективные процентные ставки были следующими по состоянию на 31 декабря:

	2010 г. (% в год)	2009 г. (% в год)
Краткосрочные займы	-	11.45%

### *Валютный риск*

Суммы краткосрочной и долгосрочной задолженности Группы, выраженные в долларах США, Евро и прочей иностранной валюте, учитываются в тенге. Снижение курса тенге по отношению к иностранным валютам может вызвать рост расходов Группы в связи с ростом обменного курса.

Группа ограничивает валютный риск путем мониторинга изменения обменных курсов иностранных валют, в которых выражены деньги, дебиторская и кредиторская задолженности, а также займы.

### *Анализ чувствительности в отношении иностранной валюты*

Группа подвержена риску, связанному с изменением курса доллара США, евро, российского рубля, кыргызского сома.

В следующей таблице отражается чувствительность Группы к 10% увеличению и уменьшению в стоимости тенге по отношению к соответствующим иностранным валютам. 10% – это доля чувствительности, используемая при составлении внутренней отчетности по валютному риску для ключевого руководства, и представляет собой оценку руководством обоснованно возможного изменения в курсах валют. Анализ чувствительности включает только неурегулированные денежные позиции в иностранной валюте и корректирует их перевод на конец периода с учетом 10% изменения в курсах обмена валют. Анализ чувствительности включает а) кредиторскую задолженность, б) денежные средства, а также, в) дебиторскую задолженность Группы, когда денежные средства, кредиторская/дебиторская задолженность выражены в валюте, отличной от валюты кредитора или дебитора. В нижеприведенной таблице указано изменение финансовых активов и обязательств, при усилении тенге на 10% по отношению к соответствующей валюте. Положительное число указывает на увеличение прибыли за отчетный период, а отрицательное – на уменьшение прибыли. При ослаблении тенге на 10% по отношению к соответствующей валюте, будет оказываться равное и противоположное влияние на прибыль.

	Долларов США 2010 г.	Влияние курса			Итого эффект
		Евро 2010 г.	Российских рублей 2010 г.	Кыргызских сом 2010 г.	
Финансовые активы:					
Денежные средства	(19)	-	(3,558)	(7,575)	(11,152)
Торговая дебиторская задолженность	<u>(949)</u>	<u>(704)</u>	<u>(2,978)</u>	<u>-</u>	<u>(4,631)</u>
					<u>(15,783)</u>
Финансовые обязательства:					
Торговая кредиторская задолженность	<u>1,551</u>	<u>204</u>	<u>92</u>	<u>-</u>	<u>1,847</u>
					<u>1,847</u>
Чистый эффект					<u><u>(13,936)</u></u>

	Долларов США 2009 г.	Влияние курса			Итого Эффект
		Евро 2009 г.	Российских рублей 2009 г.	Кыргызских сом 2009 г.	
Финансовые активы:					
Денежные средства	(331)	-	(172)	(2,919)	(3,422)
Торговая дебиторская задолженность	<u>(1)</u>	<u>(997)</u>	<u>(3,292)</u>	<u>-</u>	<u>(4,290)</u>
					<u>(7,712)</u>
Финансовые обязательства:					
Торговая кредиторская задолженность	<u>5,564</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,564</u>
					<u>5,564</u>
Чистый эффект					<u><u>(2,148)</u></u>

Чувствительность Группы к иностранной валюте уменьшилась в течение текущего периода, в основном в связи с отсутствием займов в Долларах США.

Балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря представлена следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Финансовые активы:		
Денежные средства	111,517	59,231
Торговая дебиторская задолженность	<u>46,318</u>	<u>42,896</u>
Финансовые обязательства:		
Торговая кредиторская задолженность	<u>18,469</u>	<u>55,639</u>

### *Кредитный риск*

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Группы, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Группы перед этими контрагентами. Политика Группы предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива.

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заемщика или от группы заемщиков со сходными условиями деятельности, в отношении которых есть основания ожидать, что изменения экономических условий или иных обстоятельств могут одинаково повлиять на их способность выполнять свои обязательства.

В Группе действует политика, предусматривающая постоянный контроль за тем, чтобы сделки заключались с заказчиками, имеющими адекватную кредитную историю, и не превышали установленных лимитов кредитования. Кредитный риск снижается, благодаря тому факту, что Группа работает с большинством своих клиентов на основе предоплаты, выданной против банковской гарантии возврата авансового платежа.

Группа не выступает гарантом по обязательствам третьих сторон.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. существовала концентрация кредитного риска, так как 69% суммы дебиторской задолженности Группы было представлено счетами к получению от двух контрагентов (на 31 декабря 2009 г.: два контрагента – 71%).

Максимальный уровень кредитного риска в отношении торговой дебиторской задолженности по состоянию на отчетную дату и в разрезе географических регионов был следующим:

	Балансовая стоимость	
	2010 г.	2009 г.
В пределах страны	91,655	78,470
За пределами страны	46,318	42,896
	<u>137,973</u>	<u>121,366</u>

### *Рыночный риск*

Рыночный риск заключается в возможном колебании стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен. Группа управляет рыночным риском посредством периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за негативных изменений рыночной конъюнктуры.

### *Риск ликвидности*

Окончательная ответственность за управление риском ликвидности лежит на Руководстве Группы, которое создало необходимую систему управления риском ликвидности для Группы по требованиям управления ликвидностью и краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования. Группа управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий, путем постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

*Таблицы по риску ликвидности и риску процентной ставки*

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по ее производным финансовым обязательствам. Таблица была составлена на основе недисконтированного движения денежных потоков по финансовым обязательствам на основе самой ранней даты, на которую от Группы может быть потребована оплата. Таблица включает денежные потоки, как по процентам, так и основной сумме долга.

	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца- 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>2010 г.</b>							
<i>Беспроцентные:</i>							
Торговая кредиторская задолженность	-	191,757	-	-	-	-	191,757
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	-	379,732	-	-	-	-	379,732
	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца- 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>2009 г.</b>							
<i>Беспроцентные:</i>							
Торговая кредиторская задолженность	-	120,154	-	-	-	-	120,524
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	-	166,452	-	-	-	-	166,452
<i>Процентные:</i>							
Заем АО «Ситибанк Казахстан»	15.35%	5,313	10,285	529,529	-	-	545,127

Следующие методы и допущения используются Группой для расчета справедливой стоимости финансовых инструментов:

*Денежные средства*

Балансовая стоимость денежных средств приблизительно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера погашения этих финансовых инструментов.

*Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность*

Для активов и обязательств со сроком погашения менее двенадцати месяцев, балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств была приблизительно равна их справедливой стоимости.

## 24. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Все значительные операции, сальдо и нереализованные доходы (убытки) по операциям между компаниями Группы исключаются при консолидации.

Суммы задолженности перед связанными сторонами и суммы, причитающиеся от связанных сторон, представленные в составе торговой кредиторской задолженности и торговой дебиторской задолженности включали следующее:

Наименование компании	Задолженность связанной стороны		Задолженность перед связанной стороной	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
ТОО «Арго»	-	-	53,444	-
ТОО «Рахат-К»	83,860	-	-	-
Raxat gmbH	45,816	9,967	-	-

Сделки со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

Наименование компании	Реализация		Приобретение	
	2010 г.	2009 г.	2010 г.	2009 г.
ТОО «Арго»	604,992	-	1,551,417	-
ТОО «Рахат-К»	96,579	-	970	-
Raxat gmbH	553	10,127	7,664	-

Руководство Группы определило, что с 2010 г. ТОО «Арго» является связанной стороной Группы в связи с изменениями в его структуре владения.

Приобретения от связанных сторон включают приобретения сырья, услуги аренды, упаковочный материал и прочие расходы по предоставлению услуг. Реализация связанным сторонам, включает реализацию кондитерских изделий.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2010	2009
Заработная плата	425,445	272,483
Начисленный резерв на выплату премий (Примечание 6)	145,000	-
Социальный налог	44,043	28,298
Пенсионные отчисления	7,994	9,434
<b>Итого</b>	<b>622,482</b>	<b>310,215</b>

Компенсация ключевого управленческого персонала устанавливается высшим руководством Группы в соответствии с кадровой политикой, штатным расписанием, индивидуальными трудовыми соглашениями, решениями акционеров, приказами о начислении бонусов и т.д.

## 25. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### **Экономическая ситуация**

Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Республике Казахстан. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

### **Условные обязательства, связанные с казахстанской системой налогообложения**

Различные казахстанские законодательные акты и нормы не всегда написаны ясно, и их интерпретация зависит от мнения местных налоговых инспекторов и Министерства финансов Республики Казахстан. Нередки случаи расхождения мнений между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим начисления штрафов и пени в отношении заявленных и выявленных нарушений казахстанских законов, постановлений и стандартов достаточно суров. Санкции включают конфискацию спорных сумм (за нарушения валютного регулирования), а также штрафы в размере, обычно, 50% от суммы доначисленного налога. Ставка пени составляет 22.5%. В результате, штрафы и пеня могут привести к суммам, которые многократно превышают любые неправильно рассчитанные налоги, приводя к занижению налогов к уплате.

Группа считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Группа начисляла налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Группы предполагает формирование резервов в том отчетном периоде, в котором существует вероятность возникновения убытков, сумма которых может быть определена с достаточной степенью точности.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную по состоянию на 31 декабря 2010 г. Практически невозможно определить сумму любых непредъявленных исков, которые могут появиться, если таковые будут иметь место, или вероятность любого неблагоприятного исхода.

### **Налоговая проверка**

в течение 2010-2011 гг. в Компании проводилась налоговая комплексная проверка за период с 2005 г. по 2009 г. По результатам данной проверки налоговые органы определили налоги к доначислению, включая штрафы и пени на сумму 323,513 тыс. тенге. Группа считает данные доначисления неправомерными и оспаривает их в суде. Группа начислила резервы по налогам, в отношении которых, по мнению Группы, существует высокая вероятность будущих выплат на сумму 47,399 тыс. тенге, включая штрафы в сумме 11,563 тыс. тенге и пени в сумме 12,710 тыс. тенге. Эти обязательства были отражены в составе прочей кредиторской задолженности, в Примечание 21.

### **Юридические вопросы**

Группа была и продолжает время от времени быть объектом судебных разбирательств и судебных решений, которые по отдельности или в совокупности не оказали значительного влияния на Группу.

Руководство считает, что разрешение всех деловых вопросов не окажет существенного влияния на консолидированное финансовое положение или результаты деятельности Группы.

## 26. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

### Займы

25 января, 8 февраля и 7 апреля 2011 г. Группа получила займы от АО «СитиБанк Казахстан», каждый на сумму 300 млн. тенге и сроком на 6 месяцев с процентной ставкой 6.5% в рамках генерального соглашения кредитной линии. Данные займы были получены для увеличения оборотного капитала.

## 27. УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность была одобрена руководством Группы и

—

—

—

—

—

17