

**Акционерное Общество Холдинг
КАЗЭКСПОРТАСТЫК
Консолидированная предварительная
финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с
Международными Стандартами
Финансовой Отчетности за год,
заканчивающийся 31 декабря 2005 года**

Содержание

Отчет независимых аудиторов	3 – 4
Консолидированный предварительный отчет о доходах и расходах	5
Консолидированный предварительный бухгалтерский баланс	6 – 7
Консолидированный предварительный отчет о движении денег	8 – 9
Консолидированный предварительный отчет об изменениях в капитале	10
Примечания к консолидированной предварительной финансовой отчетности	11–46



KPMG Janat LLC
Koktem Business Centre
180 Dostyk Avenue
050051 Almaty, Kazakhstan

Telephone +7 (3272) 98 08 98
Fax +7 (3272) 98 07 08
E-mail company@kpmg.kz

Отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету Директоров Акционерного Общества Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного предварительного бухгалтерского баланса АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» (далее - «Компания») и его дочернего предприятия (далее - «Группа») по состоянию на 31 декабря 2005 года и соответствующих консолидированных предварительных отчетов о доходах и расходах, о движении денег и об изменениях в собственном капитале в соответствии с МСФО за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года. Данная консолидированная предварительная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, является ответственностью руководства Компании. Наша ответственность заключается в выражении мнения по этой консолидированной предварительной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, на основе проведенного нами аудита.

Данная консолидированная предварительная финансовая отчетность является частью перехода Группы на Международные Стандарты Финансовой Отчетности (далее - «МСФО»). Примечание 2 (а) указывает на то, как применялись стандарты МСФО в соответствии с МСФО 1 «Первое применение МСФО», включая допущения руководства в отношении стандартов и интерпретаций, подлежащих утверждению, и политик, которые также подлежат одобрению, при подготовке руководством первой полной финансовой отчетности в соответствии с МСФО по состоянию на и за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 г.

Мы провели аудит в соответствии с Международными Стандартами Аудита. Согласно требованиям данных стандартов аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе подтверждений данных и примечаний, содержащихся в финансовой отчетности. Кроме того, аудит включает анализ принципов бухгалтерского учета, использованных при составлении отчетности, и важнейших оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для выражения мнения относительно данной финансовой отчетности.

По нашему мнению, данная консолидированная предварительная финансовая отчетность по состоянию на и за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года, во всех существенных аспектах соответствует основе представления финансовой отчетности, указанной в Примечании 2 (а).

Не делая оговорок в нашем мнении, мы обращаем внимание на Примечание 2 (а) к консолидированной предварительной МСФО финансовой отчетности, в котором объясняется, почему в прилагаемой консолидированной предварительной МСФО финансовой отчетности могут потребоваться корректировки, прежде чем составить окончательную МСФО финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2005 года, когда Группа будет составлять свой первый полный комплект финансовой отчетности. Также, как указывается в Примечании 2 (а) к данной консолидированной предварительной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, с целью определения финансового положения, результатов операционной деятельности и денежных потоков Группы, соответствующие показатели которых необходимо отразить в первом завершеном комплекте консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО по состоянию и за год,



заканчивающийся 31 декабря 2006 г., Группа подготовила эту консолидированную предварительную финансовую отчетность в соответствии с МСФО как часть перехода на МСФО. Данная консолидированная предварительная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, не включает соответствующие показатели за предыдущий период.

В связи с переходом Группы на МСФО настоящая отчетность предоставляется только для Вашей информации и не подлежит копированию или раскрытию третьей стороне или стороне, указываемой или на которую ссылаются иным образом, полностью или частично, без предварительного письменного согласия со стороны ТОО «KPMG Janat».

ТОО «KPMG Janat»

24 апреля 2006

АО «Холдинг Казэкспортастык»
Консолидированный предварительный отчет о доходах и расходах,
за год заканчивающийся 31 декабря 2005 года

	Примечание	2005 г. тыс. тенге
Доходы	5	5,783,011
Себестоимость		(4,983,277)
Валовая прибыль		799,734
Прочие доходы		8,436
Расходы по реализации	6	(35,334)
Административные расходы	7	(176,945)
Прочие расходы	8	(49,110)
Финансовые доходы	10	743,342
Финансовые расходы	10	(451,463)
Доход до налогообложения		838,660
Расходы по подоходному налогу	11	(72,792)
Чистый доход		765,868
Относящаяся к:		
Акционерам материнской компании		765,842
Доле меньшинства		26
		765,868
Основная и разводненная прибыль на акцию	23	
Простые акции		7,132 тенге

Консолидированная предварительная финансовая отчетность, утверждена 24 апреля 2006 г.:

Генеральный директор
 Есенкулов Е. С.
 (подпись)

Финансовый директор
 Касабекова М. А.
 (подпись)

Консолидированный предварительный отчет о доходах и расходах следует читать вместе с примечаниями к консолидированной предварительной финансовой отчетности, представленными на стр. 11 - 46 и являющимися неотъемлемой частью данной консолидированной предварительной финансовой отчетности.

*АО «Казэкспортастык Холдинг»
Консолидированный предварительный бухгалтерский баланс
за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года*

	Примечание	2005 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Долгосрочные активы		
Имущество, машины и оборудование	12	666,841
Биологические активы	13	9,597
Авансы, выданные на приобретение основных средств		342,681
Отсроченный налоговый актив	14	26,645
Дебиторская задолженность по аренде	15	2,334,790
		3,380,554
Текущие активы		
Товарно-материальные запасы	16	3,300,531
Биологические активы	13	19,585
Авансы, выданные под поставку ТМЗ	17	7,126,211
Дебиторская задолженность по аренде	15	525,738
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	434,260
Деньги	19	39,642
		11,445,967
Итого активы		14,826,521

Консолидированный предварительный бухгалтерский баланс следует читать вместе с примечаниями с консолидированной предварительной финансовой отчетности представленными на стр. 11-46 и являющимися неотъемлемой частью данной консолидированной предварительной финансовой отчетности.

*АО «Казэкспортастык Холдинг»
Консолидированный предварительный бухгалтерский баланс
за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года*

		2005 г.
		тыс. тенге
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Капитал		
Уставный капитал	20	4,260,010
Резервный капитал	20	398,301
Нераспределенный доход		1,042,688
Итого капитал акционеров материнской компании		5,700,999
Доля меньшинства		137
Итого капитал		5,701,136
 Долгосрочные обязательства		
Займы и кредиты	21	1,044,346
Кредиторская задолженность по аренде	22	151,249
		1,195,595
 Текущие обязательства		
Займы и кредиты	21	6,736,765
Кредиторская задолженность по аренде	22	59,962
Вознаграждение по займам и кредитам к выплате		76,483
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	1,056,580
		7,929,790
Итого капитал и обязательства		14,826,521

Консолидированный предварительный бухгалтерский баланс следует читать вместе с примечаниями с консолидированной предварительной финансовой отчетности представленными на стр. 11-46 и являющимися неотъемлемой частью данной консолидированной предварительной финансовой отчетности.

	2005 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕГ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	
Чистый доход после налогообложения	765,868
Корректировки:	
Износа и амортизации	69,443
Убытка от обесценения	12,630
Убытка от выбытия имущества, машин и оборудования	2,210
Дохода от переоценки биологических активов	25,297
Доходов в виде вознаграждения	(669,784)
Расходов в виде вознаграждения по займам и кредитам	213,778
Расходов в виде вознаграждения по аренде	18,406
Изменений в доле меньшинства	111
Расходов по корпоративному подоходному налогу	72,792
Чистой нереализуемой отрицательной курсовой разницы	57,624
Операционный доход до изменений в оборотном капитале	569,005
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	7,636,857
Увеличение товарно-материальных запасов	(5,306,420)
Увеличение биологических активов	(14,031)
Увеличение авансов выданных	(7,028,868)
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности	(4,461,286)
Использование денег в операционной деятельности до оплаты подоходного налога и процентов	(8,604,743)
Выплаченный корпоративный подоходный налог	(39,329)
Вознаграждение, выплаченное по аренде	(4,366)
Вознаграждение, выплаченное по займам и кредитам	(195,615)
Использование денег в операционной деятельности	(8,844,053)

Консолидированный предварительный отчет о движении денег следует читать вместе с примечаниями к консолидированной предварительной финансовой отчетности представленными на стр. 11-46 и являющимися неотъемлемой частью данной консолидированной предварительной финансовой отчетности.

	2005 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	
Приобретение имущества, машин и оборудования	(88,265)
Авансы, выданные на приобретение имущества, машин и оборудования	(250,531)
Поступления от финансовой аренды	251,269
Вознаграждение, полученное по аренде	486,699
Поступления от продажи биологических активов	1,886
Поступления от продажи имущества, машин и оборудования	19,863
Движение денег в инвестиционной деятельности	420,921
 ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕГ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	
Поступления от выпуска акционерного капитала	2,000,010
Дивиденды выплаченные	(15,136)
Поступления от займов	9,074,533
Выплата займов и кредитов	(2,563,402)
Выплата кредиторской задолженности по аренде	(54,003)
Движения денег от финансовой деятельности	8,442,002
 Чистое увеличение денег	18,870
Деньги на начало года	20,772
Деньги на конец года (Примечание 19)	39,642

Консолидированный предварительный отчет о движении денег следует читать вместе с примечаниями к консолидированной предварительной финансовой отчетности представленными на стр. 11-46 и являющимися неотъемлемой частью данной консолидированной предварительной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Капитал акционеров материнской компании				Доля меньшинства	Итого капитал
	Уставной капитал	Резервный капитал	Нераспределенный доход	Итого		
Сальдо на 1 января 2005 г.	2,260,000	398,301	327,180	2,985,481	-	2,985,481
Вклад в Дочернее предприятие Меньшинством	-	-	-	-	111	111
Чистый доход за год	-	-	765,842	765,842	26	765,868
Распределение связанной стороне	-	-	(35,198)	(35,198)	-	(35,198)
Дивиденды акционерам	-	-	(15,136)	(15,136)	-	(15,136)
Выпуск акций	2,000,010	-	-	2,000,010	-	2,000,010
Сальдо на 31 декабря 2005 г.	4,260,010	398,301	1,042,688	5,700,999	137	5,701,136

1 Организация бизнеса

(а) Организация и операционная деятельность

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» (далее - «Компания») является казахстанским акционерным обществом согласно определению в Гражданском Кодексе Республики Казахстан. Компания была зарегистрирована 8 октября 2004 г. после изменения названия и юридической формы из ТОО «БидайЭксим Тайынша». ТОО «БидайЭксим Тайынша» было зарегистрировано 15 июня 2004 года после увеличения уставного капитала со 100 тысяч тенге до 2,260,000 тысяч тенге и изменения названия с ТОО «Агрофирма Эксимнан», зарегистрированного 2 апреля 1999 года. Акции Компании не листингуются на фондовой бирже.

ТОО «Агрофирма Эксимнан» (далее – «Дочернее предприятие») было зарегистрировано как отдельное юридическое лицо 21 декабря 2004 г. 25 июля 2005 года Компания инвестировала 463,512 тыс. тенге в уставной капитал Дочернего предприятия. Сотрудники Дочернего предприятия внесли 111 тыс. тенге. Компании принадлежит 99.98% Дочернего предприятия.

Офис Компании зарегистрирован в г. Астане по адресу: ул. Отырар, 27.

Основной деятельностью Компании является покупка пшеницы у других компаний, которые контролируются основным Акционером Компании (далее –«Компании под Общим Контролем») г-ном Р. Молдабековым (далее – «Акционер»), и последующая ее перепродажа внешним сторонам. Другой деятельностью Компании является приобретение техники и оборудования с последующей передачей оборудования в аренду Компаниям под Общим Контролем.

Деятельностью Дочерней компании является производство пшеницы и других сельскохозяйственных продуктов. Для этих целей Компания арендует приблизительно 38,000 гектаров земли у мелких землевладельцев и у Правительства. Собранная продукция реализуется Компании.

Компания и Дочернее предприятие (далее - «Группа») входят в группу Компаний под Общим Контролем. Группа работает на рынке зерна и другой сельскохозяйственной продукции, осуществляя реализацию своей продукции, как в Казахстане, так и за рубежом. Деятельность Компаний под Общим Контролем тесно связана с требованиями Группы, и установление цен для продажи продукции Компании для Группы Компаний под Общим Контролем осуществляется совместно с Компаниями под Общим Контролем. Подробная информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

1 Организация бизнеса (продолжение)

(а) Экономические условия в Казахстане

Экономическая ситуация в Казахстане была оценена в 2004 и 2005 годах международными рейтинговыми агентствами. В 2005 г. «Standard & Poor's» установило долгосрочный валютный рейтинг до «BBB-», а долгосрочный рейтинг заимствования в национальной валюте оценен как «BBB». Прогноз: стабильный. В 2004 г. «Moody's Investors Service» установило рейтинг по долгосрочным облигациям Казахстана в иностранной валюте как «Baа3» и по долговым обязательствам Казахстана в национальной валюте как «Ba1». Прогноз: стабильный. А также в 2004 г. «Fitch» повысило рейтинг по долгосрочным заимствованиям в иностранной валюте до «BBB-» и повысило рейтинг по долгосрочным заимствованиям в национальной валюте до «BBB». Прогноз: стабильный.

Деятельность Компании подвержена экономическим, политическим и социальным рискам, присущим ведению бизнеса в Казахстане. Данные риски включают последствия политики правительства, экономических условий, изменений в налоговой и правовой сферах, колебаний курсов валют и осуществимость контрактных прав.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния экономических условий в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании. Будущие экономические условия могут отличаться от оценки, произведенной руководством.

2 Основы представления

(а) Соответствие принципам бухгалтерского учета

Данная консолидированная предварительная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями МСФО 1 *Принятие международных стандартов финансовой отчетности впервые*, как часть подготовки Группы к принятию МСФО. Когда Группа будет составлять свой первый полный комплект финансовой отчетности по состоянию на и за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 года, он будет подготовлен в соответствии со стандартами и интерпретациями, действующими на тот момент.

Следовательно, консолидированная предварительная МСФО финансовая отчетность, предназначенная для формирования сравнительной информации первой полной версии финансовой отчетности Группы, была подготовлена руководством, используя свои наилучшие знания Стандартов и Интерпретаций, которые предположительно вступают в силу 31 декабря 2006 г., и используя учетную политику, которая будет использована в подготовке первой полной версии МСФО финансовой отчетности. Любые изменения в такой учетной политике могут потребовать корректировок данной консолидированной предварительной МСФО финансовой отчетности до того, как она будет использована как сравнительная информация. Любые изменения к таким Стандартам, Интерпретациям или учетной политике могут потребовать корректировку к данной предварительной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, до включения такой сравнительной информации.

(б) Основы представления

Данная предварительная финансовая отчетность, подготовленная на основании первоначальной стоимости, за исключением биологических активов и инструментов, имеющих в наличии для продажи, отражена по справедливой стоимости.

2 Основы представления (продолжение)

(a) Валюта представления отчетности

Национальной валютой Казахстана является казахстанский тенге (далее, «тенге»). Тенге также является валютой отчетности Группы, используемой при составлении данной консолидированной предварительной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. Вся финансовая информация, представленная в тенге, округлена до тысяч.

(г) Использование оценок

Для подготовки данной консолидированной предварительной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство произвело оценки и допущения в отношении отражения в отчетности активов и обязательств, а также раскрытия в отчетности условных активов и обязательств. Результаты, фактически полученные в будущем, могут отличаться от этих оценок.

В частности, информация о существенных моментах неопределенности оценок и критические суждения по вопросам применения учетной политики раскрываются в следующих примечаниях:

- Примечание 13 (а) – биологические активы
- Примечание 26 – условные обязательства

3 Основные принципы учетной политики

При подготовке финансовой отчетности применялись следующие основные принципы учетной политики. Данные принципы учетной политики применялись последовательно.

(a) Основы консолидации

(i) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются те предприятия, которые контролируются Группой. Контроль имеет место в тех случаях, когда Группа имеет прямое или опосредованное право и возможность направлять финансовую и хозяйственную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную предварительную МСФО финансовую отчетность с даты фактического получения контроля до даты прекращения этого контроля.

(ii) *Приобретение и продажа доли меньшинства*

Любая разница между суммой, выплаченной при приобретении доли меньшинства, и балансовой стоимостью доли меньшинства признается как гудвилл или отрицательный гудвилл.

Любая разница между суммой, полученной при выбытии доли меньшинства, и балансовой стоимостью доли в Дочерней компании, принадлежащей Группе, включая относящийся к ней гудвилл, признается в отчете о доходах и расходах.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(б) Основы консолидации (продолжение)

(iii) Операции, элиминируемые при консолидации

Сальдо взаиморасчетов между членами Группы и операции между ними, а также возникающая при этом нерезализованная прибыль элиминируются при подготовке консолидированной предварительной финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Нерезализованная прибыль по операциям с ассоциированными предприятиями и совместно контролируемые предприятия элиминируются в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нерезализованная прибыль по операциям с ассоциированными предприятиями элиминируются против балансовой стоимости инвестиции в соответствующее ассоциированное предприятие. Нерезализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная прибыль за исключением того, что они элиминируются только в части необесценившейся величины соответствующего актива.

(в) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту каждой компании в Группе по обменному курсу, действующему на дату соответствующей операции. На конец отчетного периода монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, учитываемые по первоначальной стоимости, отражаются в функциональной валюте по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о доходах и расходах.

(г) Имущество, машины и оборудование

(i) Собственные активы

Объекты имущества, машин и оборудования отражены по стоимости за минусом накопленного износа. Стоимость активов, построенных хозяйственным методом, включает стоимость материалов, прямые затраты по оплате труда и соответствующую часть накладных расходов.

В том случае, если объект имущества, машин и оборудования состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезной службы, такие компоненты учитываются как отдельные объекты имущества, машин и оборудования.

(ii) Арендные активы

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовый лизинг. Машины и оборудование, приобретенные в рамках финансового лизинга, отражаются в финансовой отчетности в сумме, наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или текущей стоимости минимальных лизинговых платежей на дату начала аренды, за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(г) Имущество, машины и оборудование (продолжение)

(iii) Последующие затраты

Затраты, понесенные в целях замены какого-либо компонента объекта имущества, машин и оборудования, учитываемого отдельно, капитализируются, а балансовая стоимость выбывающего компонента списывается на расходы. Прочие затраты, понесенные после первоначального признания актива капитализируются в том случае, если предприятие получит связанные с ними будущие экономические выгоды. Все прочие затраты, включая затраты на ремонт и обслуживание объекта основных средств, признаются в отчете о доходах и расходах в качестве расходов в момент их возникновения.

(iv) Износ

Износ начисляется в отчете о доходах и расходах на основе прямолинейного метода в течение срока полезной службы отдельных активов. Износ начисляется момента приобретения актива или, в отношении собственного строительства, с момента установки актива и готовности к использованию. Земля не является объектом начисления износа.

Ниже представлены сроки полезной службы:

- | | |
|----------------------------|-----------------|
| • Здания и сооружения | от 5 до 40 лет |
| • Машины и оборудование | 9 лет |
| • Транспортные средства | от 5 до 14 лет |
| • Прочие основные средства | от 4 до 14 лет. |

(д) Биологические активы

Биологические активы в основном представляют поголовье скота. Поголовье скота измеряется по своей справедливой стоимости за вычетом оцениваемых затрат на момент продажи с признанием вытекающих прибыли или убытка в отчете о доходах и расходах. Затраты на момент продажи включают все затраты, которые необходимо понести, чтобы реализовать активы, за исключением тех затрат, необходимых для доставки активов на рынок. Справедливая стоимость поголовья скота определяется на основании рыночных цен на поголовье скота одинакового возраста, породы и генетические свойства.

(е) Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально признается в сумме, равной чистым инвестициям в аренду. Доход в виде вознаграждения от финансовой аренды признается по методу эффективной процентной ставки.

(ж) Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации является предполагаемой ценой реализации в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом предполагаемых расходов на реализацию.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(ж) Товарно-материальные запасы (продолжение)

Себестоимость товарно-материальных запасов основывается на методе средневзвешенной стоимости и включает расходы на приобретение и доставку товарно-материальных запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Стоимость товарно-материальных запасов, полученных в результате сбора урожая, измеряется по справедливой стоимости за минусом затрат на момент продажи, оцененных на дату сбора урожая, в соответствии с учетной политикой для биологических активов (см. Примечание 3 (г)). Любые изменения в стоимости на дату сбора урожая признаются в отчете о доходах и расходах.

(з) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность отражается по себестоимости за вычетом убытков от обесценения.

(и) Деньги

Деньги включают остатки денежных средств и наличные денежные средства.

(к) Обесценение

Балансовая стоимость активов Группы, за исключением товарно-материальных запасов и отсроченных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату с целью выявления любых признаков их обесценения. В случае выявления таких признаков, рассчитывается возмещаемая величина соответствующих активов.

Убыток от обесценения признается в том случае, когда балансовая стоимость какого-либо актива или единицы, генерирующей денежные потоки, превышает его возмещаемую величину. Убытки от обесценения признаются в отчете о доходах и расходах.

(i) Расчет возмещаемой суммы

Возмещаемая сумма в отношении займов и дебиторской задолженности Группы рассчитывается как текущая стоимость ожидаемых потоков денежных средств, где ставка дисконтирования представляет собой первоначальную эффективную ставку процента, присущую соответствующему активу. Дебиторская задолженность, имеющая небольшую продолжительность, не дисконтируется.

Возмещаемая сумма прочих активов представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования актива и справедливой стоимости актива за вычетом затрат на его продажу. Ценность использования определяется путем дисконтирования расчетной величины будущих потоков денежных средств, где ставка дисконтирования представляет собой доналоговую ставку, которая отражает рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Возмещаемая величина какого-либо актива, который не генерирует потоки денежных средств в значительной степени независимые от денежных потоков, генерируемых другими активами, определяется в составе единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится данный актив.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(к) Обесценение (продолжение)

(ii) Восстановление убытка от обесценения

Убыток от обесценения в отношении займа или дебиторской задолженности восстанавливается, если возникшее последующее увеличение соответствующей возмещаемой величины может быть объективно отнесено к событию, возникшему после признания убытка от обесценения.

В отношении прочих активов убытки от обесценения восстанавливаются в том случае, если меняются оценочные факторы, использованные при определении соответствующей возмещаемой величины.

Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, необходимой для восстановления стоимости активов до их первоначальной балансовой стоимости за вычетом суммы амортизации, которая впоследствии начислялась бы в отношении этих активов.

(л) Акционерный капитал

(i) Выкуп акционерного капитала

В случае выкупа акций, признанных в качестве акционерного капитала, выплаченная сумма, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, отражается как вычет из капитала.

(ii) Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательство в том периоде, в котором они объявлены.

(м) Займы и кредиты

Кредиты и займы первоначально признаются по себестоимости. После первоначального признания займы и кредиты отражаются по амортизированной стоимости, а любая разница между фактической стоимостью и стоимостью погашения признается в отчете доходах и расходах методом эффективной ставки на всем протяжении периода, оставшегося до наступления срока погашения.

(н) Вознаграждение работникам

Группа осуществляет взносы в пользу своих работников в пенсионный фонд. Данные взносы относятся на расходы по мере их начисления.

(о) Провизии

Провизии признаются в бухгалтерском балансе в том случае, когда Группа имеет законное или подразумеваемое обязательство в результате прошлого события, и, вероятно, потребуются отток экономических выгод для погашения обязательства. Если эффект является значительным, резервы определяются путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денег по ставке, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и, при необходимости, риски, характерные для обязательства.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(п) Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность отражается по себестоимости.

(р) Подоходный налог

Подоходный налог за год включает текущий и отсроченный налоги. Подоходный налог признается в отчете о доходах и расходах, кроме случаев, когда он относится к статьям, признающимся непосредственно в капитале.

Расходы по текущему налогу представляют собой ожидаемый налог, уплачиваемый с налогооблагаемого дохода за год с использованием налоговых ставок, действующих или в основном действующих на дату составления бухгалтерского баланса, и любые корректировки налога к оплате в отношении прошлых лет.

Отсроченный налог определяется с использованием балансового метода обязательств с учетом временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммами, используемыми в налоговых целях. Следующие временные разницы не учитываются: гудвилл, не подлежащий вычету в налоговых целях; первоначальное признание активов или обязательств, которые не влияют ни на бухгалтерский, ни на налогооблагаемый доход; и временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние предприятия, филиалы и ассоциированные предприятия, и если при этом Компания имеет возможность контролировать время сторнирования временной разницы, и существует вероятность того, что временная разница не будет аннулирована в обозримом будущем. Расчет суммы отсроченного налога основывается на предполагаемом способе реализации или урегулирования балансовой стоимости активов и обязательств с использованием налоговых ставок, действующих или в основном действующих на дату составления баланса.

Отсроченный налоговый актив отражается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемого дохода, за счет которого может быть покрыт актив. Отсроченные налоговые активы уменьшаются в степени, в которой реализация налогового актива становится невозможной.

(с) Доходы

(i) Продажа зерна

Доход от реализации товаров признается в отчете о доходах и расходах на момент перехода к покупателю всех существенных рисков и выгод, вытекающих из права владения, как определяется договорами на продажу.

(ii) Продажа оборудования, предназначенного для сдачи в аренду

Доход от реализации оборудования, предназначенного для сдачи в аренду, признается на момент перехода к арендатору всех существенных рисков и выгод, вытекающих из права владения, как определяется договорами финансовой аренды.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(г) Доходы и расходы на финансирование

В состав доходов от финансирования и расходов на финансирование включаются расходы в виде вознаграждения по займам, доходы и убытки от курсовой разницы, убытки от обесценения и доходы и убытки от выбытия инвестиций, пригодных для продажи.

Все процентные и прочие расходы, связанные с привлечением заемного финансирования, относятся на расходы в момент возникновения и признаются в составе расходов на финансирование.

Принимая во внимание эффективную доходность по активу, доход в виде вознаграждения признается по мере его начисления.

(у) Прочие расходы

(i) *Операционная аренда*

Платежи по договорам операционной аренды признаются в отчете о доходах и расходах равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Полученные стимулирующие платежи признаются в отчете о доходах и расходах как часть общей суммы осуществленных арендных платежей.

(ii) *Финансовая аренда*

Минимальные арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и уменьшением основного долга. Расходы по финансированию распределяются на каждый период в течение срока аренды таким образом, чтобы получить постоянную периодическую ставку процента на оставшееся сальдо основного долга.

(iii) *Социальные платежи*

Когда взносы Группы в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Группы, они признаются в отчете о доходах и расходах по мере их возникновения.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(ф) Новые стандарты и интерпретации, еще не утвержденные для использования

Некоторые новые стандарты, изменения к стандартам и интерпретации еще не вступили в силу и не применялись при подготовке данной консолидированной предварительной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

- Стандарт МСБУ 7 «*Финансовые инструменты: Раскрытие*» действителен на дату или после 1 января 2007 г. Данный Стандарт будет требовать расширенного раскрытия в отношении финансовых инструментов Компании. Группа еще не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.
- Изменение к МСБУ 1 «*Представление финансовой отчетности – Раскрытия по капиталу*» действителен для годовых периодов, начиная на дату или после 1 января 2007 г. Данный стандарт будет требовать расширенного раскрытия в отношении капитала Компании. Группа еще не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

4 Сегментная отчетность

Сегментная информация представлена в отношении отраслевого и географического сегментов Компании. Основной формат, отраслевые сегменты, основывается на структуре руководства Группы и внутренней отчетности.

Межсегментное ценообразование не определяется на взаимно согласованных условиях. Сегментные результаты, активы и обязательства включают статьи, непосредственно относимые к сегменту, а также те, которые могут быть отнесены на разумной основе. Нераспределенные статьи включают, главным образом, приносящие доход активы и поступления, процентные займы, заемные средства и расходы, корпоративные активы и расходы.

(а) Отраслевые сегменты

Группа функционирует в следующих основных отраслевых сегментах:

Сельское хозяйство: посев, выращивание и реализация пшеницы.

Финансовая аренда. Приобретение сельскохозяйственного оборудования и последующая их сдача в аренду производственным фермам.

(б) Географические сегменты

Управление сегментами по производству пшеницы и финансовой аренде осуществляется в Казахстане. Активы Группы в основном сконцентрированы в Республике Казахстан и значительная часть доходов и чистых доходов извлекается в результате операционной деятельности в Республике Казахстан.

4 Сегментная отчетность (продолжение)

(i) Отраслевые сегменты

	Сельское хозяйство	Финансовая аренда	Прочая деятельность	Итого
тыс. тенге	2005 г.	2005 г.	2005 г.	2005 г.
Доход	3,092,898	2,690,113	-	5,783,011
Валовая прибыль	799,734	-	-	799,734
Прочие доходы	-	-	8,436	8,436
Расходы по реализации	(35,334)	-	-	(35,334)
Административные расходы	(94,635)	(82,310)	-	(176,945)
Прочие расходы	(38,557)	-	(10,553)	(49,110)
Финансовые доходы	204,836	537,343	1,163	743,342
Финансовые расходы	(224,722)	(225,417)	(1,324)	(451,463)
Расходы по подоходному налогу	(79,792)	-	-	(72,792)
Чистый доход за год	538,530	229,616	(2,278)	(765,868)
Сегментные активы	11,493,075	3,217,405	-	14,710,480
Нераспределенные активы	-	-	116,041	116,041
Всего активы	11,493,075	3,217,405	116,041	14,826,521
Сегментные обязательства	7,746,177	1,315,442	-	9,061,619
Нераспределенные обязательства	-	-	63,766	63,766
Всего обязательства	7,746,177	1,315,442	63,766	9,125,385
Износ /амортизация	33,736	-	35,707	69,443
Капитальные вложения	30,886	-	57,379	88,265
Убыток от обесценения	12,630	-	-	12,630

Сегментные доходы, сегментные расходы, сегментные активы и сегментные обязательства включают суммы, которые напрямую относятся к сегменту, и суммы, которые можно распределить на основании информации из внутренней системы финансовой отчетности.

5 Доходы

	2005 г.
	тыс. тенге
Доходы от реализации сельскохозяйственных продуктов	3,090,363
Доходы от передачи оборудования в финансовую аренду	2,690,113
Прочие доходы	2,535
	5,783,011

6 Расходы по реализации

	2005 г.
	тыс. тенге
Расходы на транспортировку	25,152
Услуги зерноэлеватора	9,021
Прочие	1,161
	35,334

7 Административные расходы

	2005 г.
	тыс. тенге
Банковские комиссии	70,706
Зарплата	31,260
Налоги кроме подоходного налога	15,961
Аудит и консалтинг	15,949
Техническое обслуживание транспортных средств	9,606
Спонсорство	5,882
Командировки	5,524
Амортизация и износ	1,767
Прочие	20,290
	176,945

8 Прочие расходы

	2005 г. тыс. тенге
Убыток от изменения справедливой стоимости биологических активов	25,297
Убыток от обесценения	12,630
Потери от продажи имущества, машин и оборудования	2,210
Прочие расходы	8,343
	49,110

9 Общие расходы по персоналу

	2005 г. тыс. тенге
Расходы по зарплате	84,897
Вклады в пенсионный фонд	4,756
	89,653

Среднее количество сотрудников в 2005 году составляло 564. (2004: 397)

10 Финансовые доходы и расходы

	2005 г. тыс. тенге
Финансовые доходы	
Доход в виде вознаграждения	669,784
Прибыль от курсовой разницы	73,558
	743,342
Финансовые расходы	
Расходы в виде вознаграждения по кредитам	(213,778)
Расходы по гарантиям по займам	(67,205)
Расходы в виде вознаграждения по финансовой аренде к оплате	(18,406)
Убыток от курсовой разницы	(152,074)
	(451,463)

11 Расходы по подоходному налогу

	2005 тыс. тенге
<i>Расходы по текущему налогу</i>	
Текущий год	34,958
Недоплачено в предыдущие годы	562
	35,520
 <i>Отсроченные налоговые расходы</i>	
Возникновение и восстановление временных разниц	37,272
	72,792

Применимой налоговой ставкой подоходного налога для Компании является 30%, а для Дочернего предприятия ставка составляет 10% с учётом 80% освобождения от налога на доход от сельскохозяйственной деятельности.

Сверка эффективной налоговой ставки:

	2005 г.	
	тыс. тенге	%
Доход до налогообложения:		
Облагаемый по ставке 30%	684,248	
Облагаемый по ставке 2%	154,412	
Доход до налогообложения	838,660	
Подоходный налог по применимой налоговой ставке	208,363	25%
Необлагаемые статьи	(136,133)	(16%)
Недоплачено за предыдущие годы	562	0%
	72,972	9%

Необлагаемые статьи, в основном, состоят из дохода по вознаграждению от финансовой аренды, который не облагается подоходным налогом в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

12 Имущество, машины и оборудование

тыс. тенге	Земля	Здания и строения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Итого
<i>Историческая стоимость</i>						
На 1 января 2005 г.	-	49,704	1,389,667	29,105	187	1,468,663
Приобретение	3,118	852	8,612	59,151	16,532	88,265
Выбытие	-	(27,056)	(795,255)	(26,971)	(5,748)	(855,030)
На 31 декабря 2005 г.	3,118	23,500	603,024	61,285	10,971	701,898
<i>Износ</i>						
На 1 января 2005 г.	-	23,996	116,115	9,751	99	149,961
Амортизационные начисления	-	3,658	61,678	3,508	599	69,443
Выбытие	-	(27,031)	(145,634)	(11,533)	(149)	(184,347)
На 31 декабря 2005 г.	-	623	32,159	1,726	549	35,057
<i>Чистая балансовая стоимость</i>						
На 1 января 2005 г.	-	25,708	1,273,552	19,354	88	1,318,702
На 31 декабря 2005 г.	3,118	22,877	570,865	59,559	10,422	666,841

(а) Аренднованное машинное оборудование

Группа арендует производственное оборудование по договорам финансовой аренды. В конце каждого срока аренды Группа имеет право приобрести оборудование по выгодной цене. На 31 декабря 2005 года балансовая стоимость арендованного машинного оборудования составила 334,359 тыс. тенге. Аренднованное оборудование выступает залоговым обеспечением по арендным обязательствам.

13 Биологические активы

тыс. тенге	Для продажи	Для разведения	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2005 г.	31,824	24,881	56,705
Чистый убыток от изменения справедливой стоимости биологических активов	(14,838)	(11,089)	(25,297)
Увеличение ввиду приобретения	4,094	-	4,094
Увеличение ввиду прироста	15,600	-	15,600
Перевод в товарно-материальные запасы	(11,432)	(2,309)	(13,741)
Уменьшение ввиду реализации	(5,663)	(1,886)	(7,549)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 г.	19,585	9,597	29,182
Долгосрочные	-	9,597	9,597
Текущие	19,585	-	19,585
	19,585	9,597	29,182

(а) Состав биологических активов

(i) Биологические активы для продажи

	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечный баланс
Коровы	121	39.00	4,719
Рабочие лошади	23	173.00	3,979
Быки	154	25.00	3,850
Кобылы, племенные	49	67.50	3,308
Жеребцы	20	113.00	2,260
Кобылы, товарные	13	113.00	1,469
Итого	380		19,585

(ii) Биологические активы для разведения

	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечный баланс
Коровы	139	39.00	5,421
Конематки	35	67.50	2,363
Кобылы	15	67.50	1,013
Жеребцы	4	113.0	452
Быки	7	25.00	175
Кони	1	173.00	173
	201		9,597

13 Биологические активы (продолжение)

В 2005 году Группа реализовала 22 головы крупного рогатого скота и 12 лошадей.

14 Отсроченные налоговые активы и обязательства

(а) Признанные налоговые активы и обязательства

Отсроченные налоговые активы и обязательства имеют отношение к следующим статьям:

тыс. тенге	Активы	Обязательства	Нетто
	2005 г.	2005 г.	2005 г.
Имущество, машины и оборудование	-	(5,867)	(5,867)
Биологические активы	7,770	-	7,770
Авансы, выплаченные за основные средства	15,085	-	15,085
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8,723	-	8,723
Кредиты и займы банков	-	(3,019)	(3,019)
Кредиторская задолженность	2,978	-	2,978
Кредиторская задолженность по процентам	975	-	975
Чистые налоговые активы/(обязательства)	35,531	(8,886)	26,645

(б) Движение временных разниц в течение года

тыс. тенге	1 января	Признано	Признано	31 декабря
	2005 г.	в доходе	в капитале	2005 г.
Имущество, машины и оборудование	-	(5,867)	-	(5,867)
Биологические активы	-	(7,770)	-	(7,770)
Авансы, выплаченные за ТМЗ	44,288	(44,288)	15,085	15,085
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4,867	3,856	-	8,723
Кредиты и займы банков	(3,019)	-	-	(3,019)
Кредиторская задолженность	-	2,978	-	2,978
Кредиторская задолженность по процентам	2,696	(1,721)	-	975
Чистые налоговые активы/ (обязательства)	48,832	(37,272)	15,085	26,645

15 Дебиторская задолженность по аренде

Данное примечание включает информацию о контрактных условиях, предусматривающих дебиторскую задолженность по финансовой аренде.

	2005 г.
	тыс. тенге
<i>Долгосрочная задолженность</i>	
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,334,790
<i>Текущая задолженность</i>	
Текущая часть дебиторской задолженности по финансовой аренде	451,511
Дебиторская задолженность по процентам от финансовой аренды	74,227
	525,738

(а) Условия и график выплаты

<u>тыс. тенге</u>	2005 г.		
	Итого	Менее 1 года	От 1 до 5 лет
Дебиторская задолженность по финансовой аренде:			
Основной долг	2,786,301	451,511	2,334,790
Дебиторская задолженность по процентам	74,227	74,227	-
	2,860,528	525,738	2,334,790

Дебиторская задолженность по финансовой аренде имеет эффективную процентную ставку, равную 26.5%. Арендуемое сельскохозяйственное оборудование является обеспечением для дебиторской задолженности. Аренда предоставляется связанным сторонам (Примечание 27).

(б) График выплаты

<u>тыс. тенге</u>	2005 г.		
	Оплата	Вознаграждение	Основной долг
Менее одного года	1,221,776	770,265	451,511
Период между одним и пятью годами	3,881,315	1,546,525	2,334,790
	5,103,091	2,316,790	2,786,301

16 Товарно-материальные запасы

	2005 г.
	тыс. тенге
Пшеница	2,012,229
Зерна пшеницы	788,400
Ячмень	190,298
Подсолнух	163,120
Незавершенное производство	71,000
Готовая продукция	8,712
Сырье	7,925
Запчасти	8,363
Прочие материалы и товары	50,484
	3,300,531

Товарно-материальные запасы на сумму 22,098 тыс. тенге указаны по справедливой стоимости за минусом расходов по реализации.

17 Авансы, выданные под поставку ТМЗ

	2005 г.
	тыс. тенге
Авансы, оплаченные связанным сторонам	5,190,226
Авансы, оплаченные несвязанным сторонам	1,921,758
Прочие выплаченные авансы	14,227
	7,126,211

18 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2005 г.
	тыс. тенге
Дебиторская задолженность по НДС	369,165
Торговая дебиторская задолженность	32,448
Дебиторская задолженность работников	27,284
Прочая дебиторская задолженность	5,363
	434,260

19 Деньги

	2005 г. тыс. тенге
Остатки на банковских счетах	38,090
Кассовая наличность	1,552
	39,642

20 Капитал

(а) Акционерный капитал

Количество акций, если иное не указано

	Обыкновенные акции 2005 г.
Разрешенные к выпуску акции	188,496
Номинальная стоимость	22,600 тенге
Выпущено на начало года	100,000
Выпущено за деньги	88,496
Выпущено на конец года, полностью оплачено	188,496

(б) Акционеры

Акциями Группы владеют следующие стороны:

	Голосующие акции
Молдабеков Р.Ж.	100,000
АО «Инвестиционная корпорация APC»	44,248
АО «Grain Leasing Corporation»	44,248
	188,496

АО «Инвестиционная корпорация APC» и АО «Grain Leasing Corporation» приобрели акции по номинальной стоимости в конце декабря 2005 года.

(б) Резервный капитал

Резервный капитал был сформирован в 2000 и 2001 годах в результате перевода в сумме 398,301,000 тенге из нераспределенного дохода. В 2003, 2004 и 2005 годах резервный капитал не изменялся.

21 Кредиты и займы

Данное примечание включает информацию о договорных условиях Группы по кредитам и займам. Для более детальной информации о рисках при изменениях процентной ставки и курсов иностранных валют, которым подвержена Группа, смотрите Примечание 25.

	2005 г. тыс. тенге
<i>Долгосрочные займы</i>	
Обеспеченные банковские займы, выраженные в долларах США	1,044,346
<i>Текущие займы</i>	
Обеспеченные банковские займы, выраженные в долларах США	3,756,762
Обеспеченные банковские займы, выраженные в тенге	1,980,003
Необеспеченные банковские займы, выраженные в тенге	1,000,000
	6,736,765

(а) Обеспечение займов

Обеспеченные банковские займы, выраженные в долларах США, подкреплены банковской гарантией АО «БанкТуранАлем», «АТФ Банк» и «Казкоммерцбанк» в сумме 2,558,519 тыс. тенге. Обеспеченные банковские займы, выраженные в тенге, подкреплены пшеницей будущих урожаев на общую сумму 642,096 тыс. тенге.

22 Кредиторская задолженность по аренде

Данное примечание включает информацию о контрактных условиях, предусматривающих кредиторскую задолженность по финансовой аренде.

	2005 г. тыс. тенге
<i>Долгосрочная</i>	
Обязательства по финансовой аренде	151,249
<i>Текущая</i>	
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	58,579
Проценты по финансовой аренде	1,383
	59,962

22 Кредиторская задолженность по аренде (продолжение)

(а) Условия и график погашения

тыс. тенге	2005 г.		
	Итого	Менее 1 года	От 1 до 5 лет
Кредиторская задолженность по аренде			
Основной долг	209,828	58,579	151,249
Кредиторская задолженность по процентам	1,383	1,383	-
	211,211	59,962	151,249

тыс. тенге	2005 г.		
	Выплаты	Проценты	Основной долг
Менее одного года	72,508	13,929	58,579
От одного до пяти лет	168,932	17,683	151,249
	241,440	31,612	209,828

23 Прибыль на акцию

Для расчета прибыли на акцию необходимо чистый доход за год разделить на среднее количество обычных акций, выпущенных в течение года. Расчет представлен ниже. Группа не имеет потенциально разводняющих обычных акций.

В тысячах акций	2005 г.
Акции, выпущенные по состоянию на 1 января 2005 г.	100,000
Эффект акций, выпущенных в декабре	7,375
Среднее количество акций на 31 декабря	107,375

24 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2005 г.
	<u>тыс. тенге</u>
Авансы, полученные от покупателей пшеницы	901,075
Кредиторская задолженность	79,877
Арендные выплаты, полученные от связанных сторон	35,020
Кредиторская задолженность по банковским комиссиям	24,741
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	8,817
Кредиторская задолженность по прочим налогам	1,494
Кредиторская задолженность по подоходному налогу	871
Резерв по отпускам	223
Прочая кредиторская задолженность	4,462
	<u><u>1,056,580</u></u>

25 Управление рисками

Основными рисками Группы являются финансовый риск, включающий валютный риск и риск ставки вознаграждения, возникающий в процессе операционной деятельности.

(а) Финансовый риск

Группа не требует гарантии по финансовым активам, за исключением задолженности по финансовой аренде, которая обеспечена арендованными активами. Максимальный уровень кредитного риска по дебиторской задолженности по финансовой аренде определяется остаточной стоимостью арендованных активов. Группа не считает, что ее потенциальная подверженность риску в сумме разницы между остаточной стоимостью арендованных активов и справедливой стоимостью дебиторской задолженности по аренде является значительной из-за хорошей кредитной истории арендаторов и доступного рынка для сельскохозяйственного оборудования.

Возмещаемость авансов, выданных за поставку ТМЗ, частично зависит от результата урожая. Кредитная оценка осуществляется в отношении всех покупателей, кроме связанных сторон, запрашивающих кредит свыше установленной суммы. Максимальный уровень финансового риска представлен балансовой стоимостью финансовых активов.

На отчетную дату наблюдалась значительная концентрация рисков в отношении сумм дебиторской задолженности связанных сторон. Общая сумма дебиторской задолженности связанных сторон составляет 5,387,438 тыс. тенге или 70% от общей суммы кредиторской задолженности.

25 Управление рисками (продолжение)

(б) Риск ставки вознаграждения

Изменения в ставке вознаграждения в первую очередь влияют на кредиты и займы путем изменения либо справедливой стоимости (фиксированная ставка), либо будущих денежных потоков (плавающая ставка). Руководство не имеет формальной политики для определения влияния фиксированной и плавающей ставок на Группу. Тем не менее, при получении нового кредита или займа руководство принимает решения по вопросу, какая из ставок будет более выгодной для Группы в течение периода до полного погашения.

Нижеприведенная таблица показывает периоды, в которых финансовые активы и обязательства были переоценены.

2005 г. тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет	Итого
	Контракт	Действую- щая							
Активы									
Авансы, выплаченные за ТМЗ – ТОО «Агрофирма Казэкспортастык»	0%	10%	2,044,950	-	-	-	-	-	2,044,950
Дебиторская задолженность по аренде	26.50%	26.50%	-	451,512	555,597	697,589	745,189	336,414	2,786,301
			2,044,950	451,512	555,597	697,589	745,189	336,414	4,831,251

25 Управление рисками (продолжение)**(б) Риск ставки вознаграждения (продолжение)**

2005 г. тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет	Итого
	Контракт	Действующая							
Обязательства									
Тенге- фиксированная									
Займы ССВ (тенге)	13%	13%	-	(1,254,458)	-	-	-	-	(1,254,458)
АО «Астана Финанс» – КС займ	12%	12%	(1,000,000)	-	-	-	-	-	(1,000,000)
Займы ККВ, (тенге)	12.50%	13%	(690,545)	-	-	-	-	-	(690,545)
Займы Казагрофинанс (тенге)	6%	6%	-	(35,000)	-	-	-	-	(35,000)
Доллары США - фиксированная:									
Займы ССВ	12%	12%	(668,850)	(1,337,700)	-	-	-	-	(2,006,550)
Займы ДВК	6.85%	7%	(1,342,382)	-	-	-	-	-	(1,342,382)
Займы ККВ, (доллары США)	14%	14%	(165,202)	(175,264)	-	-	-	-	(340,465)
Доллары США – плавающая:									
PEFCO	L + 0.6%	5.16%	(487,083)	-	-	-	-	-	(487,083)
Deere Credit Inc.	L + 0.5%	4.53%	(624,628)	-	-	-	-	-	(624,628)
<i>Обязательства по финансовой аренде</i>									
Доллары США – плавающая:									
Standard Leasing Corporation	L + 3%	6.11%	(199,305)	-	-	-	-	-	(199,305)
Тенге - фиксированная:									
ТОО «Астык Трейд»	0%	44%	-	-	-	(4,560)	(5,963)	-	(10,523)
			<u>(5,177,995)</u>	<u>(2,802,422)</u>	<u>-</u>	<u>(4,560)</u>	<u>(5,963)</u>	<u>-</u>	<u>(7,990,939)</u>
			<u>(2,659,143)</u>	<u>854,219</u>	<u>555,596</u>	<u>693,029</u>	<u>739,226</u>	<u>336,414</u>	<u>519,342</u>

25 Управление рисками (продолжение)**(б) Риск ставки вознаграждения (продолжение)**

Таблица, приведенная ниже, показывает сроки погашения обязательств, в соответствии с контрактами для обязательств с плавающими ставками вознаграждения. Для обязательств с постоянными ставками вознаграждения сроки погашения соответствуют таблице, приведенной выше.

2005 г.

тыс. тенге	0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет	Итого
<i>Кредиты и займы:</i>							
доллары США - плавающая:							
PEFCO	54,120	54,120	108,241	108,241	108,241	54,120	487,083
Deere Credit Inc.	64,462	62,462	124,926	124,926	124,926	124,926	624,628
<i>Обязательства по финансовой аренде</i>							
доллары США - плавающая:							
Standard Leasing Corporation	-	20,790	22,275	23,447	25,113	-	91,625
Standard Leasing Corporation	-	32,848	35,805	39,027	-	-	107,680
	116,582	170,220	291,247	295,641	258,280	179,046	1,311,016

25 Управление рисками (продолжение)

(в) Валютный риск

Валютный риск Группы связан с продажами, приобретениями и займами, выраженными в валюте, отличной от функциональной. Валютами, подверженными этому риску, являются Доллар США и Евро. Руководство не хеджирует валютный риск Группы.

Группа имеет следующие финансовые активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте:

	Выражены в долларах США 2005 г.
Текущие активы	
Деньги	10,068
Дебиторская задолженность	5,029
Долгосрочные активы	
Авансы, выплаченные на приобретение основных средств	310,500
Текущие обязательства	
Займы и кредиты	(3,756,762)
Кредиторская задолженность	(31,979)
Долгосрочные обязательства	
Кредиторская задолженность по аренде	(199,305)
Займы и кредиты	(1,044,346)
	(4,706,795)

Курс на 31 декабря 2005 года составлял 133.77 тенге за доллар США.

(г) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость биологических активов была определена на базе рыночной стоимости на дату составления отчетности. Справедливая стоимость авансов, выплаченных ТОО «Агрофирма Казэкспортастык», была определена путем дисконтирования денежных потоков с использованием средней стоимости заимствования для Компании. В результате этих подсчетов руководство компании полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приближена к балансовой.

26 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления. Многие формы страхования, распространенные в других странах, пока, как правило, не доступны в Казахстане. Группа не осуществляла полного страхования помещений, страхования на случай остановок в ведении бизнеса и ответственности третьих сторон за возмещение ущерба окружающей среде или имуществу Группы, причиненного в ходе ее деятельности. До тех пор пока Группа не приобретет соответствующие страховые полисы, существует риск, что повреждения или утрата некоторых активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и ее финансовое положение.

(б) Налоговые условные обязательства

Налоговая система Республики Казахстан является относительно новой и характеризуется часто изменяющимися нормативными документами, зачастую являющимися нечеткими и допускающими различные интерпретации. Налоги подлежат проверке со стороны ряда регулирующих органов, имеющих право налагать значительные штрафы, начислять и взимать пени. Налоговый год остается открытым для проверок налоговыми органами в течение пяти последующих лет, однако при обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым на более длительный период.

Вышеизложенные факты могут привести к более значительным налоговым рискам в Казахстане, чем в других странах. Руководство, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, считает, что обязательства по налогам отражены в достаточном объеме. Тем не менее, эффект различной интерпретации положений действующего налогового законодательства регулирующими органами может быть существенным.

27 Операции со связанными сторонами

(а) Осуществление контроля

Стороной с контрольным пакетом акций над Компанией является г-н Молдабеков Р., который владеет 53% голосующих акций (см. Примечание 20(б)).

Ни материнская компания, ни одна из контролируемых сторон не выпускает общедоступную финансовую отчетность.

(б) Операции с руководством и близкими родственниками

Директоры, главные бухгалтеры и их близкие родственники не имеют голосующих акций Компании.

(i) Выплаты руководству

В течение года руководство Компании получило следующие вознаграждения, включенные в расходы, связанные с персоналом (см. Примечание 9):

	2005 г. тыс. тенге
Заработная плата	4,307
Пенсионные отчисления	474
	4,781

(ii) Прочие операции

Кредиты управляющим директорам в сумме 19,192 тыс. тенге включены в статью «Торговая и прочая дебиторская задолженность» (см. Примечание 18). Кредиты беспроцентные и подлежат возмещению по требованию. Предположительная дата погашения - следующий финансовый год.

(в) Операции с другими связанными сторонами

Операции Группы со связанными сторонами представлены ниже.

(i) Доход

	Сумма операции 2005 г.	Баланс на 31.12.2005
Компании под общим контролем:		
Продажа товаров	1,212,962	259,295
Предоставленная аренда	2,690,113	2,976,696
	3,903,075	3,235,991

27 Операции со связанными сторонами (продолжение)

(д) Операции с другими связанными сторонами (продолжение)

(i) Доход (продолжение)

Баланс задолженности от продажи товаров представлен в основном дебиторской задолженностью ТОО “Агрофирма Эксимнан” (Дочернее предприятие) от ТОО “Агрофирма Казэкспортастык” за реализованную пшеницу. Ни один из балансов не обеспечен.

(ii) Расходы

	Сумма операции 2005 г.	Баланс на 31.12.2005
Компании под общим контролем:		
Покупка товаров	4,165,191	(5,020,363)
Оборудование, полученное в аренду	-	10,261
	4,165,191	(5,010,102)

Баланс представлен в основном авансом, выплаченным ТОО “Агрофирма Казэкспортастык” и фермам, находящимся под общим контролем, за поставку пшеницы.

(b) Политика ценообразования

Операции со связанными сторонами не основаны на рыночных ценах.

28 Значительные дочерние предприятия

	Страна регистрации	Владение/голоса 2005 г.
ТОО “Агрофирма Эксимнан”	Республика Казахстан	99.98%

29 Объяснения к переходу на МСФО

Как указано в Примечании 2(а), данная отчетность является консолидированной предварительной финансовой отчетностью по МСФО.

Учетная политика, приведенная в Примечании 3, была применена для подготовки консолидированной предварительной финансовой отчетности по МСФО за год, заканчивающийся 31 декабря, и для подготовки консолидированного начального бухгалтерского баланса по МСФО на 1 января 2005 года (дата перехода Группы на МСФО).

Для подготовки консолидированного начального предварительного бухгалтерского баланса Группа скорректировала баланс прошлого периода, подготовленный в соответствии с Казахстанскими Стандартами Бухгалтерского Учета (КСБУ). Объяснение, как переход на МСФО повлиял на финансовое состояние, финансовые результаты и движение денег Группы, приведено в таблицах и примечаниях ниже.

Сверка капитала	Прим.	1 января 2005 г.			31 декабря 2005 г.		
		КСБУ	Эффект перехода	МСФО	КСБУ	Эффект перехода	МСФО
АКТИВЫ							
Долгосрочные активы							
Основные средства	<i>a</i>	1,345,018	(26,316)	1,318,702	688,883	(22,042)	666,841
Биологический активы	<i>a</i>	-	24,881	24,881	-	9,597	9,597
Авансы, выданные на приобретение имущества, машин и оборудования		92,150	-	92,150	342,681	-	342,681
Отсроченный налоговый актив	<i>c</i>	-	48,832	48,832	-	26,645	26,645
Дебиторская задолженность по аренде		221,151	-	221,151	2,334,790	-	2,334,790
		1,658,319	47,397	1,705,416	3,366,354	14,200	3,380,554
Текущие активы							
Товарно-материальные запасы	<i>a</i>	65,029	(30,389)	34,640	3,333,598	(33,067)	3,300,531
Биологические активы	<i>a</i>	-	31,824	31,824	-	19,585	19,585
Авансы, выданные под поставку ТМЗ	<i>б</i>	3,417,797	(147,626)	3,270,171	7,028,868	97,343	7,126,211
Дебиторская задолженность по аренде		117,292	-	117,292	525,738	-	525,738
Торговая и прочая дебиторская задолженность		4,760,531	-	4,760,531	434,260	-	434,260
Деньги и их эквиваленты		20,772	-	20,772	39,642	-	39,642
		8,381,421	(146,191)	8,203,406	11,362,106	83,861	11,445,967
Итого активы		10,039,740	(98,794)	9,940,946	14,728,460	98,061	14,826,521

29 Объяснения к переходу на МСФО (продолжение)

Сверка капитала	1 января 2005 г.			31 декабря 2005 г.			
	Прим.	КСБУ	Эффект перехода	МСФО	КСБУ	Эффект перехода	МСФО
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Капитал							
Уставной капитал		2,260,000	-	2,260,000	4,260,010	-	4,260,010
Резервный капитал		398,301	-	398,301	398,301	-	398,301
Нераспределенный доход	<i>а, б, с</i>	425,974	(98,794)	327,180	944,627	98,061	1,042,688
Итого капитал акционеров материнской компании		3,084,275	(98,794)	2,985,481	5,602,929	98,061	5,700,999
Доля меньшинства		-	-	-	137	-	137
Итого капитал		3,084,275	(98,794)	2,985,481	5,603,075	98,061	5,701,136
Долгосрочные обязательства							
Займы и кредиты		256,766	-	256,766	1,044,346	-	1,044,346
Кредиторская задолженность по аренде		375,649	-	375,649	151,249	-	151,249
		632,415	-	632,415	1,195,595	-	1,195,595
Текущие обязательства							
Займы и кредиты		829,324	-	829,324	6,736,765	-	6,736,765
Кредиторская задолженность по аренде		-	-	-	58,579	-	58,579
Вознаграждения по аренде к выплате		4,127	-	4,127	1,383	-	1,383
Вознаграждения по займам и кредитам к выплате		5,275	-	5,275	76,483	-	76,483
Торговая и прочая кредиторская задолженность		5,484,324	-	5,484,324	1,056,580	-	1,056,580
		6,323,050	-	6,323,050	7,929,790	-	7,929,790
Всего капитал и обязательства		10,039,740	(98,794)	9,940,946	14,728,460	98,061	14,826,521

29 Объяснения к переходу на МСФО (продолжение)

Сверка доходов

	<i>Прим.</i>	КСБУ	2005 г. Эффект перехода	МСФО
Доходы		5,783,011	-	5,783,011
Себестоимость		(4,983,277)	-	(4,983,277)
Валовая прибыль		799,734	-	799,734
Прочие доходы		8,436	-	8,436
Расходы по реализации		(35,334)	-	(35,334)
Административные расходы		(176,945)	-	(176,945)
Прочие расходы	<i>а</i>	(23,183)	(25,927)	(49,110)
Финансовые доходы	<i>б</i>	595,716	147,626	743,342
Финансовые расходы		(451,463)	-	(451,463)
Доход до налогообложения		716,961	121,699	838,660
Расходы по подоходному налогу	<i>в</i>	(35,520)	(37,272)	(72,792)
Чистый доход		681,441	(84,427)	765,868

29 Объяснения к переходу на МСФО (продолжение)

Сверка денежных потоков	<i>Прим</i>	2005 КСБУ	Эффект перехода	2005 МСФО
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Чистый доход после налогообложения		681,441	84,427	765,868
Корректировки:				
Износа и амортизации		69,443	-	69,443
Убытка от обесценения		12,630	-	12,630
Убытка от выбытия основных средств		2,210	-	2,210
Убытка от изменения стоимости биологических активов	<i>а</i>	-	25,927	25,927
Доходов в виде вознаграждения	<i>б</i>	(522,158)	(147,626)	(669,784)
Расходов в виде вознаграждения по займам и кредитам		213,778	-	213,778
Расходов в виде вознаграждения по аренде		18,406	-	18,406
Изменений в доле меньшинства		111	-	111
Расходов по корпоративному подоходному налогу	<i>в</i>	35,520	37,272	80,562
Чистой нереализуемой отрицательной курсовой разницы		57,624	-	57,624
Операционный доход до изменений в оборотном капитале		569,005	-	569,005
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		7,636,857	-	7,636,857
Увеличение товарно-материальных запасов		(5,318,565)	12,145	(5,306,420)
Увеличение биологических активов		-	(14,031)	(14,031)
Увеличение авансов выданных		(7,028,868)	-	(7,028,868)
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности		(4,461,286)	-	(4,461,286)
Использование денег в операционной деятельности до оплаты подоходного налога и процентов		(8,602,857)	(1,886)	(8,604,743)
Вознаграждение, выплаченное по аренде		(4,366)	-	(4,366)
Выплаченный корпоративный подоходный налог		(39,329)	-	(39,329)
Вознаграждение, выплаченное по займам и кредитам		(195,615)	-	(195,615)
Использование денег в операционной деятельности		(8,842,167)	(1,886)	(8,844,053)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Приобретение основных средств		(88,265)	-	(88,265)
Поступления от финансовой аренды		251,269	-	251,269
Вознаграждение, полученное по аренде		486,699	-	486,699
Авансы, выданные на приобретение имущества, машин и оборудования		(250,531)	-	(250,531)
Поступления от продажи биологических активов		-	1,886	1,886
Поступления от продажи имущества, машин и оборудования		19,863	-	19,863
Движение денег в инвестиционной деятельности		419,035	1,886	420,921
ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕГ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Поступления от выпуска акционерного капитала		2,000,010	-	2,000,010
Дивиденды выплаченные		(15,136)	-	(15,136)
Поступления от займов		9,074,533	-	9,074,533
Выплата займов и кредитов		(2,563,402)	-	(2,563,402)
Выплата кредиторской задолженности по аренде		(54,003)	-	(54,003)
Движения денег от финансовой деятельности		8,442,002	-	8,442,002
Чистое увеличение денег		18,870	-	18,870
Деньги на начало года		20,772	-	20,772
Деньги на конец года (Примечание 19)		39,642	-	39,642

29 Объяснения к переходу на МСФО (продолжение)

(а) Реклассификация биологических активов из основных средств

В соответствии с МСФО биологические активы учитываются по справедливой стоимости за минусом затрат на момент продажи. В соответствии с КСБУ биологические активы учитываются по стоимости. Биологические активы были реклассифицированы из основных средств и товарно-материальных запасов. Чистый убыток в сумме 25,927 тыс. тенге был признан в результате изменений в справедливой стоимости биологических активов.

(б) Дисконт авансов, выплаченных ТОО «Агрофирма Казэкспортастык»

Авансы, выплаченные ТОО «Агрофирма Казэкспортастык», в сумме 2,896,583 тыс. тенге были признаны по справедливой стоимости на дату первоначального признания. Эти авансы не возвращаются впоследствии зерном и прочими материалами и, следовательно, были рассмотрены как финансовый актив. Справедливая стоимость была определена путем дисконтирования с использованием ставки в 10%. Дисконт в сумме 147,626 тыс. тенге был признан как распределение дохода за минусом отсроченного налогового эффекта в 44,288 тыс. тенге.

В 2005 году аванс, выплаченный ТОО «Агрофирма Казэкспортастык» составляла 2,044,950 тыс. тенге. Дисконт в сумме 50,283 тыс. тенге был признан как распределение дохода за минусом отсроченного налогового эффекта в 15,085 тыс. тенге.

(в) Признание отсроченного налогового актива

Отсроченный налоговый актив был признан в соответствии с МСФО на 1 января и 31 декабря 2005 года.