

**АО «Национальная Компания «Продовольственная
Контрактная Корпорация»**

Консолидированная финансовая
отчётность

За 1 квартал, закончившийся 31 марта 2010 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Национальная Компания «Продовольственная Контрактная Корпорация» (далее по тексту - «Компания») зарегистрирована и ведет свою деятельность на территории Республики Казахстан.

Свидетельство о регистрации юридического лица от 05.07.2007 года № 3434-1901-АО.

Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Московская 29/3;

РНН 600700153009

ОКПО 30567773

В соответствии с постановлениями Правительства Республики Казахстан основной задачей Компании и ее дочерних и совместных предприятий (совместно именуемых «Группа») является поддержание государственных резервов зерна на уровне, необходимом для обеспечения населения Казахстана зерном и зернопродуктами, поддержание необходимого уровня запасов зерна и обеспечение его своевременного обновления. На Компанию также возложена ответственность за ведение бухгалтерского учета и мониторинг качества, количества и сохранности государственных ресурсов зерна. С 2002 г. Компании дано право осуществлять коммерческую деятельность, связанную с реализацией зерна.

Начиная с 2005 г., Компания предоставляет ссуды крестьянским хозяйствам для целей посева и сбора урожая в соответствии с бессрочной государственной лицензией № 46 от 22 февраля 2005 г., выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору над финансовым рынком и финансовыми операциями.

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 19 августа 2005 года № 858 «О некоторых вопросах развития пилотного кластера «Текстильная промышленность» Компанией построен хлопкоперерабатывающий завод мощностью 60,000 тонн хлопка-сырца в год на территории Южно-Казахстанской области. Завод введен в действие в 2006 году.

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан №220 от 11 декабря 2006 года и постановлением Правительства Республики Казахстан №1247 от 23 декабря 2006 года было создано акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «КазАгро». 17 апреля 2007 года 100% акций Компании были внесены в уставный капитал акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «КазАгро». Таким образом, с 17 апреля 2007 года единственным акционером Компании является АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» («Акционер»).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает финансовые отчеты Компании, ее дочерних и совместных предприятий, перечисленных в Примечании 5.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости. Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в Тенге, а все суммы округлены до целых тысяч.

Заявление о соответствии

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основа консолидации

Основа консолидации с 1 января 2010 года

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Группы и ее дочерних компаний по состоянию на 31 марта 2010 года.

Дочерние компании полностью консолидируются Группой с даты приобретения, представляющей собой дату получения Группой контроля над дочерней компанией, и продолжают консолидироваться до даты потери такого контроля. Финансовая отчетность дочерних компаний подготовлена за тот же отчетный период, что и отчетность материнской компании. Все внутригрупповые остатки, доходы и расходы, нереализованные доходы и расходы, а также дивиденды, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключены.

Если Группа теряет контроль над дочерней компанией, она:

- Прекращает признание активов и обязательства дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила)
- Прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия

- Признает справедливую стоимость полученного вознаграждения
- Признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции
- Признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка
- Переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

В отличие от вышеперечисленных принципов, которые были применены перспективно, использовались следующие принципы:

- Неконтрольные доли участия представляли собой часть прибыли или убытка и чистых активов, не принадлежащих Группе, и представлялись отдельно в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а также отдельно от капитала материнской компании в составе капитала в консолидированном отчете о финансовом положении. Учет приобретения неконтрольной доли участия выполнялся с использованием метода «продолжения материнской компании», согласно которому разница между уплаченным вознаграждением и балансовой стоимостью приобретенной доли чистых активов признавалась в качестве гудвила.
- В случае потери контроля Группа учитывала оставшуюся инвестицию по пропорциональной доле в стоимости чистых активов на дату потери контроля.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Участие в совместной деятельности

Группа имеет доли участия в совместной деятельности в форме совместно контролируемых компаний, в которой участники совместной деятельности вступили в договорное соглашение, устанавливающее совместный контроль над экономической деятельностью компании. Группа признает свою долю участия в совместной деятельности, применяя метод пропорциональной консолидации. Группа объединяет построчно свою пропорциональную долю активов, обязательств, доходов и расходов в совместной деятельности с аналогичными статьями в своей консолидированной финансовой отчетности.

Пересчет иностранной валюты

Каждая компания Группы определяет собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждой компании, оцениваются в этой функциональной валюте. Группа применяет прямой метод консолидации, и при выбытии зарубежного подразделения переклассифицирует в состав прибыли или убытка соответствующие доходы и расходы от пересчета валют, возникающие в результате применения этого метода консолидации.

Признание выручки

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Группой оценивается как вероятное, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки также должны выполняться следующие критерии:

Продажа товаров

Выручка от продажи товаров признается, как правило, при доставке товара, когда существенные риски и выгоды от владения товаром переходят к покупателю.

Предоставление услуг

Выручка от предоставления услуг признается, исходя из стадии завершенности работ. Если финансовый результат от договора не может быть надежно оценен, выручка признается только в пределах суммы понесенных расходов, которые могут быть возмещены.

Комиссионный доход

В соответствии с Правилами, установленными Правительством Республики Казахстан, Группа имеет право удерживать определенный процент дохода от реализации государственных ресурсов зерна в качестве комиссионного вознаграждения в размере 3% общего дохода от продаж. Комиссионное вознаграждение используется на содержание офисных помещений, предоставления зарплаты служащим и покрытия других расходов, связанных с покупкой товаров и услуг, необходимых для обеспечения деятельности Группы.

Процентный доход

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно

предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход включается в состав доходов от финансирования в отчете о прибылях и убытках.

Налоги

Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущие и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, - это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок, которые по состоянию на отчетную дату были приняты.

Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены, и что все сопутствующие условия будут выполнены. Если субсидия выдана с целью компенсации определенных расходов, она должна признаваться в качестве уменьшения соответствующих расходов в тех же периодах, что и соответствующие расходы, которые она должна компенсировать, на систематической основе.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Группа классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль либо убыток, на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Группы включают денежные средства и депозиты, торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы предоставленные и инвестиции, имеющиеся для продажи.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых активов следующим образом зависит от их классификации:

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а изменения справедливой стоимости признаются в составе доходов от финансирования или затрат по финансированию в отчете о прибылях и убытках.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав доходов от финансирования в отчете о прибылях или убытках. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе затрат по финансированию.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения, когда Группа твердо намерена и способна удерживать их до срока погашения. После первоначальной оценки инвестиции, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав доходов от финансирования в отчете о прибылях или убытках. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе затрат по финансированию.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые инвестиции включают в себя долевые и долговые ценные бумаги. После первоначальной оценки финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а нерезализованные доходы или расходы по ним признаются в качестве прочего совокупного дохода в составе фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи, вплоть до момента прекращения признания инвестиции, в который накопленные доходы или расходы переклассифицируются из фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи, в состав прибыли или убытка, и признаются в качестве затрат по финансированию.

Прекращение признания

Финансовый актив прекращает признаваться на балансе, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа сначала проводит отдельную оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Группа определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости, она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается в отчете о прибылях и убытках. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе доходов от финансирования в отчете о прибылях и убытках. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Группе. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается в составе затрат по финансированию в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

В отношении финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа на каждую отчетную дату оценивает существование объективных свидетельств того, что инвестиция или группа инвестиций подверглись обесценению. Начисление процентов в отношении уменьшенной балансовой стоимости актива продолжается по процентной ставке, использованной для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе доходов от финансирования в отчете о прибылях и убытках. Если в течение следующего года справедливая стоимость долгового инструмента возрастает, и данный рост можно объективно связать с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается через отчет о прибылях и убытках.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования, или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Группа классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае займов и кредитов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы, а также производные финансовые инструменты.

Займы от Министерства сельского хозяйства

Беспроцентные займы Министерства сельского хозяйства, полученные Группой после 1 января 2009 года, и попадающие под определение государственных субсидий учитываются по справедливой стоимости на дату признания. Разница между стоимостью получения займов и справедливой стоимостью признается как доход

от финансирования. Беспроцентные займы Министерства сельского хозяйства, полученные Группой до 1 января 2009 года, учитываются по первоначальной стоимости полученных денежных средств.

Займы от Акционера

Займы от Акционера учитываются по справедливой стоимости на дату признания. Разница между стоимостью получения займов и справедливой стоимостью признается как доход от финансирования.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые обязательства классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Доходы и расходы по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в отчете о прибылях и убытках.

Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в отчете о прибылях и убытках при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о прибылях или убытках.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства в отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм, а также намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках на каждую отчетную дату, определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок, использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов; анализ дисконтированных денежных потоков, либо другие модели оценки.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и/или накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение оценочного срока полезного использования актива следующим образом:

Здания и сооружения	14-50 лет
Машины и оборудование (за исключением технологического комплекса по производству хлопка и зерновых терминалов)	4-25 лет
Транспортные средства	4-50 лет

Прочие активы

4-13 лет

Для расчета износа технологического комплекса по производству хлопка и зерновых терминалов используется производственный метод.

Списание ранее признанных основных средств или их значительного компонента с баланса происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Доход или расход, возникающие в результате списания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о прибылях и убытках за тот отчетный год, в котором актив был списан.

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации активов анализируются в конце каждого годового отчетного периода и при необходимости корректируются.

Аренда

Определение того, является ли сделка арендой, либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки. При этом на дату начала действия договора требуется установить, зависит ли его выполнение от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом в результате данной сделки.

Группа в качестве арендатора

Финансовая аренда, по которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на дату начала арендных отношений по справедливой стоимости арендованного имущества, или, если эта сумма меньше, - по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между затратами на финансирование и уменьшением основной суммы обязательства по аренде таким образом, чтобы получилась постоянная ставка процента на непогашенную сумму обязательства. Затраты на финансирование отражаются непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Арендованные активы амортизируются в течение периода полезного использования актива.

Платежи по операционной аренде признаются как расход в отчете о прибылях и убытках равномерно на протяжении всего срока аренды. Договоры Группы по операционной аренде являются краткосрочными и содержат условия прекращения.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные компанией в связи с заемными средствами.

Запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации. Себестоимость включает в себя затраты, понесенные в связи с доставкой и приведением запасов в текущее состояние. Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на реализацию.

Стоимость всех товарно-материальных запасов, включая зерно и хлопок учитываются по методу ФИФО.

Неснижаемые запасы зерна, определенные Постановлением Правительства Республики Казахстан № 394 от 28 марта 2001 года, не могут быть использованы без специального разрешения Правительства Республики Казахстан и соответственно учитываются в составе прочих долгосрочных активов.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости.

Денежные средства и краткосрочные депозиты

Денежные средства и краткосрочные депозиты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения 3 месяца или менее.

Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов, согласно определению выше.

Резервы

Резервы признаются, если Группа имеет текущее обязательство, возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребует для погашения этого обязательства является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в отчете о прибылях и убытках за вычетом возмещения. Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признается как расходы на финансирование.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

Суждения

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности.

Активы, классифицированные как предназначенные для продажи

В апреле 2009 г. Совет директоров объявил о своем решении реализовать дочернюю компанию ТОО «Агрофирма Жана-Жер», ввиду чего ее активы и обязательства были классифицированы как предназначенные для продажи.

Обесценение нефинансовых активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие пять лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Группы еще не имеется обязательств, или существенные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов проверяемого на предмет обесценения подразделения, генерирующего денежные потоки. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции.

Налоги

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода существует неопределенность. С учетом значительного разнообразия операций Группы, а также долгосрочного характера и сложности имеющихся договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отраженных в отчетности сумм расходов или доходов по налогу на прибыль. Основываясь на обоснованных допущениях, Группа создает резервы под возможные последствия налогового аудита, проводимого налоговыми органами. Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, от результатов предыдущих аудитов и различных интерпретаций налогового законодательства компанией-налогоплательщиком и соответствующим налоговым органом.

Отложенные налоговые активы признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в

финансовой отчетности, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства.

Сумма налоговых убытков, перенесенных Группой на будущие периоды, составляет 15.572 тысячи Тенге (2008 г.: 28.454 тысячи Тенге). Эти убытки относятся к дочерним компаниям, возникли в 2009 году, имеют срок давности и могут быть использованы для зачета против налогооблагаемого дохода дочерних компаний в течение последующих 10 лет. Более подробная информация о налогах приводится в Примечании 30.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учет таких исходных данных как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

5. КОНСОЛИДАЦИЯ

Следующие дочерние организации и совместные предприятия были включены в данную консолидированную финансовую отчетность:

5.1 Дочерние и совместно-контролируемые организации

Название	Основная деятельность	Страна осуществления деятельности	Доля участия
ТОО «Экспертная компания»	аграрная Изучение конъюнктуры рынка, мониторинг деятельности сельхозтоваропроизводителей, подготовка и выдача гарантий сельхозтоваропроизводителям	Казахстан	100%
ТОО «Казастыктранс»	Транспортные услуги	Казахстан	50%
АО «Ак Бидай Терминал»	Перевалка зерна	Казахстан	100%
ТОО «Астык Коймалары»	Хранение, сушка, приемка зерна	Казахстан	100%
АО «Хлопковая Корпорация»	Контрактная Заготовка, хранение, переработка хлопка-сырца	Казахстан	100%
АО «Қазақстан Мақтасы»	Создание предприятий хлопково-текстильного кластера, поставка на экспорт и внутренним потребителям страны продукции из хлопкового и текстильного сырья	Казахстан	100%
ТОО «Агрофирма Жана-Жер»	Производство сельхозпродуктов	Казахстан	100%
ТОО «Агрофирма Жана-Ак Дала»	Производство, реализация и переработка сельхозпродукции	Казахстан	100%
ТОО «Астана ЭкоСтандарт»	Производство, реализация и переработка сельхоз продукции	Казахстан	66%
ООО «Батумский терминал»	зерновой Зерновой терминал		100%
ООО «Амирабад Грейн Киш»	Терминал Зерновой терминал	Грузия Иран	50%
ООО «Бакинский терминал»	зерновой Зерновой терминал и мельничный комплекс	Азербайджан	50%

25 февраля 2010 года подписаны договора купли-продажи доли участия в ТОО «АстанаЭкоСтандарт» с

6. ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОМУ ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ (СТР.10)

По состоянию на 31 марта 2010 года денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

<i>В тысячах Тенге</i>	На конец периода	На начало периода
Денежные средства на текущих счетах в банках, Тенге	6.284.556	15.531.954
Денежные средства на текущих счетах в банках, доллары США	237.089	1.328.059
Депозиты с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, Тенге	-	-
Депозиты с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, доллары США	-	140.942
Денежные средства на текущих счетах в банках, другие валюты	-	20.375
Наличность в кассе, Тенге	15.817	21.080
	6.537.462	17.042.410

КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ (СТР.11)

По состоянию на 31 марта 2010 года займы, предоставленные фермерам на посевную компанию, предоставлены следующим:

<i>В тысячах Тенге</i>	На конец периода	На начало периода
Краткосрочные займы со сроком погашения до 1 года	27.319.189	41.414.590
Долгосрочные займы со сроком погашения более 1 года	-	100.000
	27.319.189	41.514.590

По состоянию на 31 марта 2010 года займы обеспечены гарантиями казахстанских коммерческих банков при эффективной процентной ставке составляет 8% годовых. Также, займы обеспечены залогами в виде зерна будущего урожая зерна, коммерческой недвижимостью, земельными участками и сельскохозяйственным оборудованием. При этом, эффективная процентная ставка по выданным займам составляет 11% годовых.

Краткосрочные прочие финансовые активы:

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	-	4.066.508
Депозиты в Тенге	3.272.306	692.243
	3.272.306	4.758.751

Также на начало периода финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включали облигации корпоративных эмитентов ТОО "Корпорация "АПК-Инвест" и АО "Атамекен-Агро", предназначенные для торговых операций. Компания заплатила 4.000.000 тысяч Тенге за данные облигации. В январе 2010 года эти облигации были проданы.

По состоянию на 31 марта 2010 года банковские депозиты размещены в казахстанских коммерческих банках со сроком погашения от 3 до 12 месяцев. Процентные ставки по депозитам в тенге составляют 6,5-10% годовых.

ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (СТР.12)

<i>В тысячах Тенге</i>	На конец периода	На начало периода
	57.134.331	35.970.292

Увеличение дебиторской задолженности связано с тем, что в отчетный период произведена реализация зерна с отсрочкой платежа.

ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ (СТР.13)

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

<i>В тысячах Тенге</i>	На конец периода	На начало периода
Запасы зерна	57.966.318	76.502.613
Запасы хлопка	308.288	1.340.752
Прочие товарно-материальные запасы	604.322	653.810
	58.878.928	78.497.175

Снижение запасов связано с реализацией зерна и хлопка как на внутреннем так и на внешнем рынках. При этом, за отчетный период прямой закуп зерна осуществлен на сумму 2 997 154 тысяч тенге.

АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРОВАННЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ (СТР.15)

9 марта 2009 года Совет Директоров объявил о своем решении реализовать дочернюю компанию ТОО «Агрофирма Жана-Жер». Продажа ТОО «Агрофирма Жана-Жер» планируется завершиться в 2010 году. Активы на 31 марта 2010 года составили 997.953 тысяч тенге.

ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ (СТР.16)

На 31 марта 2010 года прочие краткосрочные активы включают авансы выданные и представлены следующим образом:

<i>В тысячах Тенге</i>	На конец периода	На начало периода
Краткосрочные авансы выданные:		
Поставка зерна	11.735.430	6.666.677
Прочее	764.620	208.811
	12.500.050	6.875.488

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 23 февраля 2010 года № 120 была определена сумма бюджетных средств для осуществления закупок зерна в государственные ресурсы из урожая 2010 года посредством весенне-летнего финансирования в размере 5.625.000 тысячи тенге;

В связи с чем, в отчетном периоде были освоены 5.090.737. тысячи тенге, которые классифицированы как краткосрочные авансы выданные.

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (СТР.24)

Остаточная стоимость основных средств на 31 марта 2010 года составили:

<i>В тысячах Тенге</i>	На конец периода	На начало периода
	7.788.334	7.653.262
Земля	166.450	166.450
Здания и помещения	3.547.389	3.619.451
Машины и оборудования	3.036.630	3.002.016
Транспортные средства	581.484	535.290
Прочее	456.381	330.055

ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ (СТР.29)

На 31 марта 2010 года прочие долгосрочные активы включают:

- неснижаемые запасы зерна в размере 8.014.217 тысяч Тенге определенные Постановлением Правительства Республики Казахстан № 394 от 28 марта 2001 года;

- квартиры для продажи работникам. На 31 декабря 2009 года существовала неопределенность в том, что эти квартиры будут проданы, таким образом, эти активы были переведены из активов, классифицированных как предназначенных для продажи, по состоянию на 31 декабря 2008 года, в прочие долгосрочные активы по состоянию на 31 декабря 2009 года;

- незавершенное строительство, которое включает в себя следующие существенные проекты:

- Проектно-сметную документацию (далее «ПСД») и технико-экономическое обоснование (далее «ТЭО») для строительства заводов по производству биоэтанола и биодизеля на общую стоимость 1.283.840 тысяч Тенге;
- ПСД и ТЭО для строительства оптовых рынков в г. Астана и г. Шымкент на общую стоимость 622.368 тысяч Тенге: Группа планирует начать строительство оптовых рынков в г. Астана и г. Шымкент в 2013 и 2010 годах и завершить строительство данных проектов в 2015 году.
- Мукомольный комплекс, находящийся в Баку, общей стоимостью 533.812 тысяч Тенге. Группа планирует завершить и ввести данный комплекс в эксплуатацию в 2010 году.
- В п. Арысь (ЮКО) на стадии строительства административное здание стоимостью 295.298 тысяч Тенге и здание завода по переработке томата стоимостью 259.853 тысяч Тенге. Группа планирует

- Система капельного орошения для выращивания плодоовощных культур стоимостью 134.674 тысячи Тенге. Группа планирует завершить данный проект и ввести его в эксплуатацию в 2010 году.

КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (СТР.30)

Краткосрочные финансовые обязательства включают займы, которые представлены следующим образом:

<i>В тысячах Тенге</i>	Валюта	Срок погашения	Эффективная ставка вознаграждения	На конец периода	На начал периода
Министерство сельского хозяйства	Тенге	Декабрь 2010	7%	24.851.949	20.307.898
АО Национальный управляющий холдинг «КазАгро»	Тенге	Февраль – Август 2010	7%	76.488.627	88.603.041
АО Народный сберегательный банк Казахстана	Тенге	Июнь 2010	12,5%	-	18.193.760
АБН АМРО БАНК Н.В. СОСЬЕТЕ	Доллары США	Сентябрь 2010, 2011	6,58%	7.324.639	7.424.712
ЖЕНЕРАЛЬ BNP PARIBAS (SUISSE) S.A.	Доллары США	Апрель 2010	6,8%	4.413.300	4.505.446
	Доллары США	Март 2010	6,11%	-	7.026.308
				113.078.515	146.061.165
Минус краткосрочная часть займов				109.400.765	146.061.165
Долгосрочная часть займов (СТР.40)				3.677.750	-

- *Включает эффект процентного свопа

- Заем Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан является беспроцентным и предназначен для финансирования государственной программы закупки зерна. Заем не обеспечен. Заем, полученный в 2009 году был признан по справедливой стоимости на дату получения путем применения эффективной процентной ставки. В отчетном периоде заем учитывался по амортизированной стоимости.

В 2009 году Группа получила заем от Акционера на сумму 108.017.094 тысяч тенге с целью финансирования субъектов агропромышленного комплекса, в том числе на проведение весенне-полевых работ. Процентная ставка по займу составляет 1.02%. Данный заем был признан по справедливой стоимости на дату получения и учитывался впоследствии по амортизированной стоимости. Заем обеспечен текущими банковскими счетами Группы. Погашение обязательств по займу в отчетном периоде составило сумму 35.351.088 тысяч тенге.

23 февраля 2010 года Группа заключила с Акционером договор №16 на получение займа на сумму 40.000.000 тысяч тенге в целях кредитования субъектов агропромышленного комплекса. По данному договору за отчетный период поступило денежных средств на сумму 23.288.981 тысяч тенге. Займ подлежит погашению в декабре 2010 года.

- В декабре 2009 года Компания получила заем на сумму 18.000.000 тысяч тенге от АО Народный сберегательный банк Казахстана, который в феврале и в марте 2010 года полностью погашен.
- Заем АБН АМРО БАНК Н.В. подлежит погашению двумя равными траншами в сентябре 2010 года и в сентябре 2011 года.
- По соглашению от 6 февраля 2009 года с BNP Paribas S.A. полученный заем в размере 45.000 тысяч долларов США погашен 24 февраля 2010 года.

КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (СТР.33)

Кредиторская задолженность компании была образована за счет хранения зерна на хлебоприемных предприятиях и прочих услуг сторонних организации при реализации зерна.

<i>В тысячах Тенге</i>	На конец периода	На начало периода
Кредиторская задолженность за поставку зерна	1.947.855	2.164.228

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (СТР.40)

Долгосрочные финансовые обязательства включают долговые ценные бумаги, выпущенные на Казахстанской Фондовой Бирже и представлены следующим образом:

<i>В тысячах Тенге</i>	Дата погашения	Процентная ставка	На конец периода	На началс периода
Облигации выпущенные – 2 Эмиссия	март 2013	8%	30.000.000	15.000.000
Неамортизированный дисконт по выпущенным долговым обязательствам			-	(54.937)
Долгосрочная часть банковских займов			3.677.750	-
Финансовая помощь ТОО «АстанаЭкоСтандарт»			44.430	-
Долгосрочная часть финансовых обязательств			33.722.180	14.945.063

В феврале 2010 года выпущены облигации в рамках первой облигационной программы на 15.000.000 тысяч тенге. Номинальная стоимость составляет 1.000 тенге, купонная ставка - 10,5%. Купон подлежит выплате два раза в год 1 февраля и 1 августа. Дата погашения – 1 февраля 2013 года.

ДОЛГОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (СТР.41)

В ноябре 2009 года Группа получила оборудование на сумму 439.757 тысяч Тенге в рамках договора финансового лизинга с АО «Казагрофинанс», обязательство по которому классифицировано как долгосрочная кредиторская задолженность. Договор финансового лизинга был подписан на период 8 лет со ставкой вознаграждения 4,3%. Обязательства по финансовому лизингу обеспечены остатками денежных средств на банковских счетах.

На 31 марта 2010 года обязательства по финансовому лизингу составили 299.285 тысяч тенге.

Кроме того, прочая долгосрочная кредиторская задолженность составляет в сумме 21.760 тысяч тенге.

КАПИТАЛ (СТР.50)

Уставный капитал

<i>В тысячах Тенге</i>	На конец периода	На началс периода
Объявленный уставной капитал	34.267.483	34.267.483

16 марта 2010 года в соответствии с решением Акционера об увеличении уставного капитала Группа выпустила дополнительные акции на сумму 910.000 тысяч тенге. В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 31 декабря 2009 года №2339 «О стратегическом плане Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан на 2010-2014 годы» данная сумма направлена на реализацию проекта «Строительство оптового рынка сельскохозяйственной продукции (с региональными терминалами)»

Обыкновенные акции, выпущенные и полностью оплаченные

	Количество	В тысячах Тенге
На 31 декабря 2008 года	32.790.683	32.790.683
Выпущены в 2009 г. и оплачены денежными средствами	1.476.800	1.476.800
На 31 декабря 2009 года	34.267.483	34.267.483
Выпущены в 2010г. и неоплачены денежными средствами	910.000	910.000

7. ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОМУ ОТЧЕТУ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

ДОХОД (СТР.10)

Доход за квартал, закончившийся 31 марта, представлен следующим образом:

<i>В тысячах Тенге</i>	За отчетный период	За предыдущий период
Доход от реализации зерна	28.155.671	14.156.547
Доход от реализации хлопка	1.697.341	164.864
Доход от оказанных услуг	-	-

Доход от реализации томатов и томатной пасты	93.911	-
	30.355.239	14.799.847

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (СТР.20)

Себестоимость реализованной продукции за квартал, закончившийся 31 марта, представлен следующим образом:

<i>В тысячах Тенге</i>	За отчетный период	За предыдущий период
Себестоимость реализованного зерна	22.533.483	11.977.176
Себестоимость реализованного хлопка	1.292.348	164.865
Себестоимость реализованных томатов и томатной пасты	51.358	6.413
Прочее	170.340	170.214
	24.047.529	12.318.668

РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ (СТР.60)

Расходы по реализации за квартал, закончившийся 31 марта, представлен следующим образом:

<i>В тысячах Тенге</i>	За отчетный период	За предыдущий период
Расходы по хранению зерна	1.377.222	528.055
Экспедиторские услуги	229.300	172.923
Прочие	140.778	78.100
	1.747.300	779.078

ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ (СТР.70)

Общие и административные расходы за квартал, закончившийся 31 марта, представлен следующим образом:

<i>В тысячах Тенге</i>	За отчетный период	За предыдущий период
	351.016	298.340

ДОХОДЫ ОТ ФИНАНСИРОВАНИЯ / ЗАТРАТЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ (СТР 40 И 80)

Доходы от финансирования за квартал, закончившийся 31 марта, представлен следующим образом:

<i>В тысячах Тенге</i>	За отчетный период	За предыдущий период
Доходы в виде процентов по займам, выданным фермерам	702.871	1.420.953

Затраты по финансированию за квартал, закончившийся 31 марта, представлен следующим образом:

<i>В тысячах Тенге</i>	За отчетный период	За предыдущий период
Процентный расход по полученным займам	1.442.600	890.481

ПРОЧИЕ ДОХОДЫ / ПРОЧИЕ РАСХОДЫ (СТР. 50 И 90)

Прочие доходы за квартал, закончившийся 31 марта, представлен следующим образом:

<i>В тысячах Тенге</i>	За отчетный период	За предыдущий период
Штрафы и пени по контрактам на поставку	398.788	1.104.961
Доход от государственных субсидий	134.998	134.975
Прочие доходы	177.798	618.508
	711.584	1.858.444

Прочие расходы за квартал, закончившийся 31 марта, представлен следующим образом:

<i>В тысячах Тенге</i>	За отчетный период	За предыдущий период
Отрицательная курсовая разница	21.473	8.615.172
Расходы по созданию провизий	5.035.631	48
прочие	21.343	512.965
	5.078.447	9.128.185

ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ (СТР.140)

Группа подлежит обложению корпоративным подоходным налогом по ставке 20%:

<i>В тысячах Тенге</i>	За отчетный период	За предыдущий период
Расходы по текущему подоходному налогу	8.952	13.842

РУКОВОДИТЕЛЬ

ГЛАВНЫЙ БУХГАЛТЕР

