Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Консолидированная финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.

и Отчет независимых аудиторов

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УДТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.:	
Консолидированный бухгалтерский баланс	2-3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6-7
Комментарии к консолидированной финансовой отчетности	8-44

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащемся в представленном на странице 2 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности АО «Продовольственная Контрактная Компания» и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых - «Группа»).

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменение в собственном капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО, или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех компаниях Группы;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и МСФО;
- принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, была утверждена 26 апреля 2007 года руководством Группы.

От имени руководства Группы:

Омаров С.К. | **Баизирова Н.А.**
Вице-Президент | **Главный бухгалтер**
26 апреля 2007 года

Перевод с оригинала на английском языке

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и совету директоров АО «Продовольственная Контрактная Корпорация»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Продовольственная Контрактная Корпорация» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее вместе - «Группа»), которая состоит из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях в собственном капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также краткое изложение основных положений учетной политики и другие пояснительные примечания к данной консолидированной отчетности («консолидированная финансовая отчетность»).

Руководство Группы несет ответственность за подготовку данной консолидированной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает: создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. За исключением вопроса, описанного в следующем параграфе, Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной консолидированной финансовой отчетности.

Как обсуждается в Примечании 6, в течение года, закончившегося 31 декабря 2005 года, Группа получила право землепользования в счет зачета дебиторской задолженности на сумму 134,000 тысяч тенге от крестьянских хозяйств. В результате этого зачета Группа признала доход на сумму 506,939 тысяч тенге. По нашему мнению, Международные стандарты финансовой отчетности требуют отражения права землепользования по стоимости, которая равна стоимости дебиторской задолженности, зачтенной в счет права землепользования. Признание права землепользования по стоимости повлияло бы на уменьшение основных средств и нераспределенной прибыли по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов на сумму 506,939 тысяч тенге и чистой прибыли за год, закончившийся на 31 декабря 2005 года, на соответствующую сумму.

Мнение аудитора

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Татьяна Гутова
Партнер по заданию
Квалифицированный аудитор
Квалификационное свидетельство №0000314,
Республика Казахстан

ТОО «Делойт»
Лицензия с правом на проведение аудита по
Республике Казахстан №0000015, вид МФЮ - 2,
выданная Министерством финансов Республики
Казахстан от 13 сентября 2006 года

Нурлан Бекенов
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

26 апреля 2007 года

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

АКТИВЫ	**Приме-чания**	**2006**	**2005 (Пересчитано)**
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства, нетто	6	4,942,780	2,687,728
Гудвил, нетто	7	302,156	302,156
Прочие нематериальные активы, нетто		1,188	1,001
Долгосрочные авансы выданные	8	2,272,810	2,726,240
Инвестиции в ассоциированные предприятия	9	7,243	3,791
Долгосрочные инвестиции		20,000	-
Займы клиентам	15	285,260	-
Займы сотрудникам, нетто	10	159,378	114,478
Инвестиции для продажи	11	11,000	11,000
		8,001,815	5,846,394
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	12	13,139,041	15,992,104
Дебиторская задолженность, нетто	13	17,520,222	16,614,086
Предоплата по налогу на прибыль		258,462	88,472
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	14	1,089,487	1,521,299
Краткосрочные авансы выданные	8	4,752,725	2,874,822
Займы клиентам	15	1,227,161	1,054,767
Краткосрочные инвестиции	16	1,275,179	409,106
Денежные средства и их эквиваленты	17	11,451,560	11,586,158
		50,713,837	50,140,814
ВСЕГО АКТИВЫ		58,715,652	55,987,208
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	18	12,991,583	7,991,583
Дополнительный оплаченный капитал	18	39,745	39,745
Нераспределенная прибыль и резервный капитал		10,004,851	10,060,958
		23,036,179	18,092,286
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОТСРОЧЕННОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ, НЕТТО	19	-	-
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные банковские займы	20	6,684,800	1,337,700
Долговые ценные бумаги	21	18,979,462	2,501,309
		25,664,262	3,839,009

ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность	22	678,022	353,953
Авансы полученные	23	93,479	87,665
Налоги к уплате		18,765	-
Краткосрочная часть долгосрочных банковских займов	20	36,722	-
Краткосрочные банковские займы	24	9,188,223	19,792,764
Векселя выпущенные	25	-	13,821,531
		10,015,211	34,055,913
ВСЕГО АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		58,715,652	55,987,208

От имени Руководства Группы:

Омаров С. К.	Байзирова Н. А.
Вице-Президент	Главный Бухгалтер
26 апреля 2007 года	26 апреля 2007 года

Комментарии на стр. 8-44 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов см. на стр. 2.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 года

(в тысячах казахстанских тенге)

	Приме-чания	2006	2005 (Пересчитано)
ДОХОД	26	23,209,806	30,691,362
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ	27	(20,247,992)	(26,632,883)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		2,961,814	4,058,479
Общие и административные расходы	28	(1,261,130)	(1,352,371)
Расходы по реализации	29	(1,629,586)	(1,656,109)
Государственные субсидии	30	1,064,225	845,660
Обесценение долгосрочных активов	31	-	(89,330)
ДОХОД ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		1,135,323	1,806,329
Доходы от процентов	32	589,250	601,317
Расходы по процентам	33	(2,468,929)	(2,980,842)
Доход от инвестиций в ассоциированные предприятия	9	3,452	(2,648)
Прочие доходы, нетто	34	671,868	1,483,632
Доход от курсовой разницы, нетто		362,316	(425,460)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		293,280	482,328
РАСХОД ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	19	(116,972)	(266,053)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ за год		176,308	216,275

От имени Руководства Группы:

Омаров С.К.	Байзирова Н. А.
Вице-Президент	Главный Бухгалтер
26 апреля 2007 года	26 апреля 2007 года

Комментарии на стр. 8-44 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов см. на стр. 2.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 года

(в тысячах казахстанских тенге)

	При-ме-ча-ния	Уставный капитал	Неоплаченный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль и резервный капитал	Всего акционерный капитал
Сальдо на 1 января 2005 года		7,491,583	(7,000,000)	39,745	10,119,188	10,650,516
Выпуск акций	18	500,000	7,000,000	-	-	7,500,000
Чистая прибыль за год		-	-	-	369,633	369,633
Дивиденды объявленные	18	-	-	-	(274,505)	(274,505)
Сальдо на 1 января 2006 года		7,991,583	-	39,745	10,214,316	18,245,644
Корректировка существенных ошибок	5	-	-	-	(153,358)	(153,358)
Сальдо на 1 января 2006 года (пересчитано)		7,991,583	-	39,745	10,060,958	18,092,286
Выпуск акций	18	5,000,000	-	-	-	5,000,000
Чистый убыток за год		-	-	-	176,308	176,308
Дивиденды объявленные	18	-	-	-	(232,415)	(232,415)
Сальдо на 31 декабря 2006 года		**12,991,583**	**-**	**39,745**	**10,004,851**	**23,036,179**

От имени Руководства Группы:

Омаров С.К.	Байзирова Н. А.
Вице-Президент	Главный Бухгалтер
26 апреля 2007 года	26 апреля 2007 года

Комментарии на стр. 8-44 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов см. на стр. 2.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 года

(в тысячах казахстанских тенге)

	Приме-чания	2006	2005
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до налогообложения		293,280	729,969
Поправки на:			
Износ основных средств	6	181,539	138,362
Прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	6, 34	(365,883)	(4,135)
Обесценение гудвилла	7, 31	-	33,123
Обесценение основных средств	6, 31	-	56,207
Изменение резерва по сомнительным долгам	13, 28	1,296	151,568
Нереализованный убыток		-	507,419
Доход от ассоциированных предприятий	9	(3,452)	2,648
Расходы/(доходы) по процентам, нетто	32, 33	1,638,728	2,379,525
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		1,745,508	3,994,686
Увеличение дебиторской задолженности		(907,432)	(12,737,858)
(Увеличение) /уменьшение краткосрочных инвестиций		(866,073)	3,045,505
Увеличение краткосрочных авансов выданных		(1,424,473)	(3,072,036)
Увеличение прочих долгосрочных инвестиций		(20,000)	-
Увеличение займов клиентам		(182,684)	(757,333)
Увеличение займов сотрудникам		(44,900)	(187,293)
Уменьшение НДС и прочих налогов к возмещению		431,812	1,106,606
Уменьшение товарно-материальных запасов		2,853,063	20,372,853
Уменьшение/(увеличение) кредиторской задолженности		329,883	(75,173)
Увеличение авансов полученных		-	(6,434,337)
Уменьшение налогов к оплате		233,904	-
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		2,148,608	5,255,620
Уплаченный подоходный налог		(502,101)	(250,318)
Проценты уплаченные		(1,338,473)	(2,021,306)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		308,034	2,983,996
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств		(2,544,956)	(350,615)
Поступление от выбытия основных средств	6	474,248	154,232
Приобретение нематериальных активов		(187)	-
Приобретение дочерних предприятий за вычетом полученных денежных средств	7	-	(131,996)
Получены проценты		314,280	-
Чистые денежные средства в инвестиционной деятельности		(1,756,615)	(328,379)

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 года

(в тысячах казахстанских тенге)

		2006	2005
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Поступление от выпуска акций	18	5,000,000	500,000
Дополнительный оплаченный капитал	18	-	7,000,000
Поступление государственного финансирования		6,121,812	6,221,702
Погашение государственного финансирования		(6,208,382)	(6,221,702)
Поступление займов		22,082,289	21,611,693
Поступление/(погашение) средств от размещения корпоративных облигаций		14,880,018	(643,900)
Погашение займов и финансирования		(40,329,339)	(30,803,677)
Выплата дивидендов	18	(232,415)	(274,505)
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности		1,313,984	(2,610,389)
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(134,598)	45,228
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	17	11,586,158	11,540,930
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	17	11,451,560	11,586,158

Существенные неденежные операции в течение 2006 года включали:

1. В течение 2006 года Группа получила транспортные средства на сумму 701,106 тысяч тенге в счет погашения дебиторской задолженности ТОО «Нур-Целина» на сумму 701,106 тысяч тенге (см. Примечание 6 и 13).

Существенные неденежные операции в течение 2005 года включали:

1. Основные средства на сумму 1,121,216 тысяч тенге, полученные от фермеров в счет погашения дебиторской задолженности и от Государственного комитета по имуществу Республики Казахстан в качестве взноса в уставный капитал (см. Примечание 6).

2. Группа выпустила векселя на сумму 13,821,531 тысяч тенге по контрактам на закупку зерна с местным поставщикам. Векселя были выпущены в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №177 от 3 апреля 2004 г. и были использованы для авансовых платежей поставщикам зерна. Векселя были погашения 20 января 2005 года (см. Примечание 25).

От имени Руководства Группы:

Омаров С.К.	Байзирова Н. А.
Вице-Президент	Главный Бухгалтер
26 апреля 2007 года	26 апреля 2007 года

Комментарии на стр. 8-44 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов см. на стр. 2.

1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционерное общество «Продовольственная Контрактная Корпорация» (далее - «Компания» или «Корпорация») зарегистрирована и ведет свою деятельность на территории Республики Казахстан. Правительство Республики Казахстан является владельцем 100% зарегистрированных и выпущенных акций. В соответствии с постановлениями Правительства Республики Казахстан основной задачей Группы 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 сохранность государственных ресурсов зерна.

С 2002 года Группе дано право осуществлять коммерческую деятельность, связанную с реализацией зерна.

В 2005 году Компания начала предоставление займов фермерам в целях увеличения урожайности в соответствии с государственной лицензией № 46 от 22 февраля 2005 года Агентства по Контролю и Надзору финансового рынка и финансовых операций Республики Казахстан.

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

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан № 220 от 11 декабря 2006 года и постановлением Правительства Республики Казахстан № 1247 от 23 декабря 2006 года создано акционерное общество АО «Национальный Холдинг «КазАгро» со стопроцентным участием государства. С целью реализации данного решения 17 апреля 2007 года акции Компании были внесены в уставный капитал акционерное общество АО «Национальный Холдинг «КазАгро».

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий, которые указаны в Примечаниях 39 и 40.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. в Группе работало 1,556 и 989 сотрудников, соответственно.

2. ТЕКУЩАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ

Общая информация

Несмотря на то, что экономика Республики Казахстан приобрела рыночный статус в 2002 году, она продолжает демонстрировать некоторые черты, присущие переходной экономике. Эти черты в прошлом включали более высокий, чем стандартный, уровень исторической инфляции, отсутствие ликвидности на рынках капитала и существование валютного контроля, что делает национальную валюту неликвидной за пределами Казахстана. Продолжение Правительством Республики Казахстан административных, правовых и экономических реформ будет оказывать значительное влияние на сохранение успешного развития и стабильности казахстанской экономики.

При этом политическое развитие Казахстана, включая применение существующих и будущих законодательных актов и налогового регулирования, будет продолжать оказывать влияние на деятельность и консолидированное финансовое положение Группы. Вероятность таких событий и их эффект на Группу могут существенно повлиять на консолидированное финансовое положение Группы и ее будущие консолидированные результаты деятельности. По состоянию на 31 декабря 2006 года Группа не считает, что имеются какие-либо существенные проблемы, относящиеся к развивающимся рынкам и развивающейся финансовой и регулятивной среде в Казахстане, включая нерешенные текущие

или будущие претензии или требования Правительства Республики Казахстан, которые потребуют корректировки годовой консолидированной финансовой отчетности для того, чтобы данная отчетность не приводила к неверному истолкованию.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа первоначальной стоимости, за исключением оценки основных средств и некоторых финансовых инструментов.

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принятие новых и пересмотренных стандартов

В текущем году Группа приняла новые Стандарты и Интерпретации, выпущенные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета («СМСБУ») и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО») СМСБУ, которые относятся к ее деятельности и действительны для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2006 года. Принятие этих новых и пересмотренных Стандартов и Интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Группы.

Пересмотренные и измененные стандарты, выпущенные по состоянию на декабрь 2006 года и действительные на 31 декабря и более поздние периоды, были приняты Группой в этой консолидированной финансовой отчетности и включают следующее: Поправка к МСБУ 19 *«Актуарные доходы и убытки, Планы Группы и Раскрытия»*, Поправка к МСБУ 21 *«Чистые инвестиции в зарубежную компанию»*, Поправка к МСБУ 39 *«Учет хеджирования по движению денежных средств по прогнозируемым внутригрупповым операциям»*, Поправка к МСБУ 39 *«Опцион по справедливой стоимости»*, Поправка к МСБУ 39 и МСФО 4 *«Контракты по финансовой гарантии»*. Принятие данных пересмотренных и измененных стандартов не оказало существенного влияния на консолидированное финансовое положение Группы, консолидированные отчеты о прибылях и убытках и о движении денежных средств.

Прочие новые стандарты и интерпретации, выпущенные по состоянию на декабрь 2006 года, действительные на 31 декабря и более поздние периоды, включают: МСФО 6 *«Разведка и оценка минеральных ресурсов»*; КИМСФО 4 *«Определение того, содержит ли соглашение аренду»,* КИМСФО 5 *«Права на доли участия, возникающие из фондов по выводу из эксплуатации, восстановлению и экологической реабилитации»,* КИМСФО 6 *«Обязательства в результате участия в конкретном рынке - санитарное электрическое и электронное оборудование (действительно для учетных периодов с или после 1 декабря 2005 года).* Группа приняла все уместные новые, пересмотренные и измененные стандарты, и новые интерпретации КИМСФО с даты их вступления в силу. Принятие этих стандартов не оказало существенного влияния на консолидированное финансовое положение Группы, консолидированные отчеты о прибылях и убытках и о движении денежных средств.

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

- МСФО 8 *«Операционные сегменты» - действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года;*
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытия» - действительно для учетных периодов, *начинающихся с или после 1 января 2007 года;*
- Поправка к МСБУ 1 *«Раскрытие капитала» - действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2007 года;*
- Пересмотренное руководство по применению МСФО 4 *«Контракты по финансовой гарантии» - действительно для учетных периодов, начинающихся с или 1 января 2007 года;*
- КИМСФО 7 *«Применение подхода к пересчету в соответствии с МСБУ 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике» - действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 марта 2006 года;*

- КИМСФО 8 *«Масштаб МСФО 2» - действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 мая 2006 года;*
- КИМСФО 9 *«Переоценка встроенных производных инструментов» - действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июня 2006 года;*
- КИМСФО 10 *«Промежуточная финансовая отчетность и обесценение» - действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 ноября 2006 года;*
- КИМСФО 11 *«МСФО 2 - Операции с групповыми и изъятыми акциями» - действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 марта 2007 года;*
- КИМСФО 12 *«Договора концессии» - действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2008 года.*

Группа примет все уместные новые, пересмотренные и измененные стандарты, и новые интерпретации с даты их вступления в силу. Руководство не ожидает, что принятие этих стандартов и интерпретаций окажет существенное влияние на консолидированное финансовое положение Группы, консолидированные отчеты о прибылях и убытках и о движении денежных средств.

Существенные бухгалтерские суждения и оценки

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

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

Обесценение гудвилла

Для определения обесценения гудвилла Группа произвела оценку используемой стоимости генерирующих единиц, на которые распределен гудвилл. Расчет используемой стоимости потребовал от Группы оценить будущее движение денежных средств от генерирующей единицы и подходящую ставку дисконта для расчета текущей стоимости. Группа использовала рыночную ставку процента, равную 12%. Балансовая стоимость гудвилла на дату отчетности после признания резерва на обесценение на сумму 33,123 тысячи тенге составила 302,156 тысяч тенге (см. Примечание 7).

Обесценение кредитов работникам

Как описывается в Примечании 10, Группа предоставила долгосрочные беспроцентные кредиты своим работникам. Резерв на обесценение кредитов, выданных сотрудникам по состоянию на 31 декабря 2006 года, на сумму 46,290 тысяч тенге (2005: 72,815 тысяч тенге) был начислен на основе предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента в размере 8% (2005: 12%).

Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату Группа оценивает, существуют ли какие-либо признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки существуют, или если требуется проведение ежегодного тестирования на предмет обесценения, то Группа производит оценку возмещаемой суммы. Возмещаемая сумма актива представляет собой наибольшую величину из справедливой стоимости актива или генерирующей единицы за вычетом затрат на продажу или стоимости использования, и определяется для отдельного актива за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые в значительной мере независимы от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива превышает возмещаемую сумму, то актив рассматривается как обесцененный и стоимость его уменьшается до возмещаемой суммы. При оценке стоимости использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием 12% ставки дисконта до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активам. В 2006 и 2005 годах Группа признала убытки от обесценения основных средств в размере ноль и 56,207 тысяч тенге, соответственно (*Примечания 6 и 31).*

Определение обесценения основных средств, предполагает использование суждений, которые включают, но не ограничиваются, причину, срок и сумму обесценения. Обесценение основывается на большом количестве факторов таких, как: изменение доступности финансирования в будущем; технологическое устаревание; прекращение оказания услуг или реализации товаров; текущие затраты на замещение и другие изменения условий, которые указывают на существование обесценения. Возмещаемая сумма и справедливая стоимость обычно определяются с помощью метода дисконтированного потока денежных средств, который включает обоснованные допущения участника рынка. Установление показателей обесценения, оценка будущих потоков денежных средств и определение справедливой стоимости активов (или группы активов) требуют от руководства существенных суждений, касающихся определения и подтверждения показателей обесценения, ожидаемых потоков денежных средств, применимых ставок дисконта, полезного срока службы и балансовой стоимости.

Определение возмещаемой суммы генерирующей единицы предполагает использование оценок руководства. Методы, использованные для определения стоимости использования, включают методы дисконтированного потока денежных средств. Эти оценки, включая используемые методологии, могут оказать существенное влияния на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму любого обесценения основных средств.

Резервы

Группа создает резервы по сомнительной дебиторской задолженности. Значительные суждения используются при определении сомнительных долгов. При определении сомнительных долгов рассматривается историческое и ожидаемое поведение покупателей. Изменения в экономике или индивидуальные условия покупателя могут потребовать корректировок резерва по сомнительной задолженности в данной консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов, резервы по сомнительным долгам были созданы в размере 1,296 тысяч тенге и 151,568 тысяч тенге, соответственно *(Примечания 13 и 28)*.

Группа создает резервы по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам на основе данных ежегодных инвентаризаций, проводимых по состоянию на дату консолидированного бухгалтерского баланса. По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов Группа не начисляла резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам.

Функциональная валюта и валюта представления

Консолидированная финансовая отчётность Группы, представлена в тенге, валюте экономической среды, в которой осуществляют деятельность компании Группы (ее функциональная валюта), за исключением ее дочернего предприятия, расположенного в Азербайджане, как это раскрыто далее. Для целей данной консолидированной финансовой отчетности, консолидированные результаты деятельности и консолидированное финансовое положение Группы выражены в Казахстанских тенге (далее - «тенге»), который является функциональной валютой Компании и валютой представления Группы для данной консолидированной финансовой отчетности.

Иностранная валюта и операции в зарубежных организациях

Группа ведет бухгалтерский учет и готовит консолидированную финансовую отчетность в тенге, за исключением ТОО «Бакинский Зерновой Терминал». Тенге не является полностью конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан. Операции в иностранных валютах учитываются по рыночному курсу на дату совершения операции, установленному Казахстанской фондовой биржей («КФБ»). По иностранным валютам, по которым не проводились торги на сессии КФБ, курсы обмена валют рассчитываются Национальным банком Республики Казахстан с использованием кросс-курсов к доллару США в соответствии с котировками, полученными по каналам информационного агентства «REUTERS».

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по курсу, действующему на дату подготовки консолидированного бухгалтерского баланса. Все курсовые разницы, возникающие в результате изменения обменных курсов после даты совершения операции, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Функциональной валютой дочерней организации в Азербайджане является Азербайджанский манат. На отчётную дату активы и обязательства этой дочерней организации пересчитаны в валюту представления Группы по обменному курсу на дату составления консолидированного бухгалтерского баланса, а его отчёт о прибылях и убытках пересчитан по средневзвешенным курсам обмена за год. Курсовые разницы, возникающие по пересчету, учитываются непосредственно как отдельный компонент собственного капитала. При выбытии зарубежного предприятия, отсроченная кумулятивная сумма,

признанная в собственном капитале, относящаяся к данному конкретному зарубежному предприятию, признаётся в консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

В следующей таблице представлены обменные курсы тенге на следующие даты:

	31 декабря 2006 года	**31 декабря 2005 года**
Доллар США	127.00	133.77
Евро	167.12	158.54
Азербайджанский Манат	145.74	145.62

Средневзвешенные курсы обмена тенге за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 годов, составили:

	2006	**2005**
Доллар США	126.10	132.86
Евро	158.26	165.53
Азербайджанский Манат	141.13	140.52

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя отчетность Компании и контролируемых ею дочерних организаций, список которых приведен в *Примечании 39 и 40*.

Дочерние организации консолидируются с даты перехода контроля к Группе и перестают консолидироваться с даты их выхода из-под контроля Группы. Приобретение Группой дочерних организаций отражается по методу покупки. Все операции, сальдо и нереализованные доходы или расходы по расчетам внутри Группы были исключены.

Участие в совместной деятельности

Совместная деятельность – договорное соглашение, по которому Группа и прочие стороны осуществляют экономическую деятельность при условии совместного контроля над ней, в случаях необходимости единогласного согласия участников совместной деятельности в сфере принятия решений по стратегической финансовой и операционной политики совместной компании.

Если Группа осуществляет свою деятельность непосредственно в рамках соглашений о совместной деятельности, доля Группы в совместно контролируемых активах или же в любых расходах, понесённых совместно с прочими участниками совместной деятельности, признаётся в финансовой отчётности соответствующей Компании и классифицируется в соответствии с их сущностью. Обязательства и расходы, напрямую относящиеся к участию в совместно контролируемых активах, учитываются по методу начисления. Прибыль от реализации или использования доли Группы в доходах, полученных от совместно контролируемых активов, а также доля Группы в совместно понесённых расходах признаётся при наличии вероятности поступления экономических выгод от сделки и возможности достоверного определения их величины.

Наличие договорных соглашений о совместной деятельности, подразумевающих создание отдельного предприятия, в котором каждый участник имеет долю участия, приводит к образованию совместно контролируемых предприятий. Группа учитывает свою долю участия в совместно контролируемом предприятии методом пропорциональной консолидации, за исключением случаев, когда инвестиция предназначены для продажи, в этом случае применяется МСФО 5 «Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи, и прекращенная деятельность». Доля Группы в активах, обязательствах, доходах и расходах совместно контролируемых предприятий суммируется с аналогичными статьями на построчной основе в консолидированной финансовой отчётности.

В случае возникновения гудвила при приобретении доли в совместно контролируемой компании Группа отражает это в соответствие с принципом учетной политики по отражению гудвила при приобретении ассоциированных компаний.

В случае осуществления Группой операций с совместно контролируемыми предприятиями Группа исключает нереализованные доходы и убытки в пределах доли участия Группы в совместно контролируемом предприятии.

Объединение компаний

Приобретение дочерних предприятий учитывается по методу покупки. Стоимость приобретения оценивается по совокупной сумме справедливой стоимости на дату обмена предоставленных активов, понесенных или использованных обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой в обмен на контроль над приобретаемым предприятием, плюс любые затраты, напрямую относящиеся к объединению. Идентифицированные активы, обязательства и условные обязательства приобретаемого предприятия, которые отвечают условиям признания в соответствии с МСФО 3, признаются по их справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением долгосрочных активов (или групп выбытия), которые классифицируются как удерживаемые для продажи в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи, и прекращенная деятельность», которые признаются и оцениваются по справедливой стоимости за вычетом затрат по реализации.

Гудвилл, появляющийся в связи с продажей, признается как актив и первоначально учитывается по себестоимости, являющейся превышением себестоимости объединения компаний над долевым участием Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и признанных условных обязательств. Если после переоценки долевое участие Группы в чистой справедливой стоимости определимых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемого предприятия превышает стоимость объединения компаний, то превышение сразу признается как в прибыль или убыток.

Доля меньшинства в приобретаемом предприятии первоначально учитывается пропорционально доли меньшинства в чистой справедливой стоимости активов, обязательств и признанных условных обязательств.

Признание финансовых инструментов

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

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

Финансовые активы

Группа имеет следующие финансовые активы: краткосрочные инвестиции, денежные средства и их эквиваленты, торговую дебиторскую задолженность; а также займы и прочую дебиторскую задолженность.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают средства на банковских счетах, наличность в кассе и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. В случае, если денежные средства и их эквиваленты ограничены в использовании, они соответствующим образом раскрываются в приложениях к консолидированной финансовой отчетности.

Торговая дебиторская задолженность

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

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, предназначенные для удержания в течение неопределенного периода времени, которые могут быть проданы в случае возникновения потребности в ликвидности или в результате изменения ставок вознаграждения, классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи. Данные ценные бумаги включаются в состав долгосрочных активов, если только руководство не выразило намерения удерживать их в течение периода менее 12 месяцев с даты составления консолидированного бухгалтерского баланса, или если не возникнет необходимость в их продаже для пополнения оборотного капитала; в этом случае они включаются в состав текущих активов.

Займы, предоставленные клиентам

Займы, предоставленные Группой, представляют собой финансовые активы, созданные Группой посредством предоставления денег непосредственно заемщику или участия в синдицированных займах.

Займы с фиксированными сроками погашения, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете в соответствии с указанным выше принципом учета. Для займов, предоставляемых по ставке и на условиях, отличных от рыночных, в консолидированном отчете о прибылях и убытках отражается разница между номинальной суммой переданного возмещения и амортизированной стоимостью займа в период, когда он предоставлен, в качестве корректировки суммы первоначальной оценки посредством дисконтирования с использованием рыночных ставок, действовавших на момент предоставления займа. В последующем, балансовая стоимость этих займов корректируется с учетом амортизации убытков от предоставления активов и соответствующая прибыль отражается как процентный доход в консолидированном отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки. Займы, предоставленные клиентам, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по себестоимости. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов на обесценение.

Займы и прочая дебиторская задолженность

Это непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Такие активы учитываются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки за вычетом любого обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением процентного дохода в отношении текущих займов и дебиторской задолженности, когда такой доход является несущественным.

Обесценение финансовых активов

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

Балансовая стоимость финансового актива уменьшается на убыток от обесценения напрямую по всем финансовым активам, за исключением торговой дебиторской задолженности, когда балансовая стоимость уменьшается посредством использования резерва по сомнительным долгам. Когда торговая дебиторская задолженность не подлежит возмещению, она списывается против резерва по сомнительным долгам. Последующее возмещение ранее списанных сумм кредитуется против резерва по

сомнительным долгам. Изменения в балансовой стоимости резерва по сомнительным долгам признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

Доходы и расходы, возникающие в результате изменений в справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются непосредственно в собственном капитале.

Финансовые обязательства

Торговая и прочая кредиторская задолженность

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

Процентные займы и привлеченные средства

Все займы и привлеченные средства первоначально учитываются по стоимости, представляющей собой справедливую стоимость полученных денежных средств за вычетом расходов, связанных с привлечением заемных средств. После первоначального признания, процентные займы и привлеченные средства учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Доходы и расходы, за исключением расходов по займам, подлежащих капитализации (например, комиссии по гарантиям третьих сторон), отражаются в чистых прибылях или убытках в случае, когда прекращается признание обязательств, а также при учете амортизации.

Взаимозачеты

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

Финансовые обязательства

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

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

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы оценены по наименьшему из значений себестоимости или чистой стоимости реализации. Себестоимость включает в себя затраты, понесенные в связи с доставкой и приведением запасов в текущее состояние. Чистая стоимость реализации представляет собой оценку цены реализации запасов в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение и оценочных затрат на реализацию. Товарно-материальные запасы учитываются по методу средневзвешенной стоимости.

Стоимость зерна учитывается по методу средневзвешенной стоимости. Стоимость других товарно-материальных запасов - методом ФИФО.

Начиная, с 1 апреля 2001 года, Группа изменила учетную политику по товарно-материальным средствам. Это изменения были произведены в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 330 от 5 марта 2001 года, которое предполагает, что Группа обязана вести отдельный счет по государственному зерновому резерву и ресурсам.

Для подготовки данной консолидированной финансовой отчетности, государственный резерв и ресурсы включают в себя пшеницу, зерно и фураж. Государственные резервы не могут быть использованы без специального подтверждения Правительства Республики Казахстан. Государственные ресурсы могут быть проданы по усмотрению руководства Группы.

Учет государственных резервов и ресурсов зерна осуществляется в соответствии с Постановлением Правительства № 330 от 5 марта 2001 года “Правила по отдельному счету операций с государственным зерновым резервом и собственных зерновых ресурсов».

Основные средства

Земля, используемая для производства товаров или предоставления услуг, или для административных целей, учитывается на балансе по переоцененной стоимости. Любое увеличение от переоценки такой земли кредитуется на резерв переоценки земли, за исключением степени, в которой он сторнирует уменьшение от переоценки по тому же активу, ранее признанному как прибыль или убыток. В этом

случае увеличение кредитуется на прибыль или убыток в той мере, в какой уменьшение ранее было взыскано. Уменьшение балансовой стоимости в результате переоценки такой земли относится на прибыль или убыток в той мере, в какой оно превышает баланс в резерве переоценки собственности в отношении предыдущей переоценки данного актива.

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа.

Капитализированные затраты включают в себя основные расходы по улучшению и замене, продлевающие сроки полезной службы активов или же увеличивающие их способность приносить экономическую выгоду при их использовании. Расходы по ремонтным работам и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанному критерию капитализации, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Износ начисляется по методу равномерного списания стоимости активов, которые приближены к следующим срокам:

Здания и сооружения	14-50 лет
Машины и оборудование	4-25 лет
Транспортные средства	4-50 лет
Прочее	4-13 лет

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

Прибыль или убыток от реализации или выбытия актива определяются в качестве разницы между выручкой от реализации и текущей стоимостью актива и признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Обесценение

Балансовая стоимость основных средств анализируется на дату каждого консолидированного бухгалтерского баланса для выявления объектов основных средств, учтенных по стоимости, превышающей стоимость их возмещения. В тех случаях, когда балансовая стоимость основных средств превышает их расчетную стоимость возмещения, стоимость основных средств уменьшается до стоимости возмещения. Стоимость возмещения основных средств представляет собой большие из значений чистой стоимости реализации и стоимости полезного использования. При оценке стоимости полезного использования расчетные денежные потоки будущих периодов дисконтируются до приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки стоимости финансирования с учетом оценки временной стоимости денег, а также рисков, связанных с данным активом.

Нематериальные активы

Нематериальные активы отражены по себестоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы данных активов, который составляет 6 лет.

Инвестиции в ассоциированные организации

Ассоциированное предприятие – это предприятие, над которым Группа осуществляет значительное влияние, существенный контроль в ходе принятия решений по финансовой и операционной политике инвестируемого предприятия. Результаты финансово-хозяйственной деятельности и активы и обязательства ассоциированного предприятия включены в данную консолидированную финансовую отчетность по методу долевого участия, кроме случаев, когда инвестиция классифицируется как удерживаемая для продажи, в этом случае она учитывается по МСФО 5 «Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи, и прекращенная деятельность». Текущая стоимость таких инвестиций снижена для признания любого обесценения стоимости каждой инвестиции.

Когда предприятие Группы осуществляет операции с ассоциированным предприятием Группы, нереализованная прибыль и убытки исключаются в размере доли Группы в этом ассоциированном предприятии, кроме случаев, когда нереализованные убытки свидетельствуют об обесценении переданного актива.

Затраты по займам

Затраты по займам, напрямую связанные с приобретением, строительством и производством квалифицируемых активов, которые представляют собой активы, которые неизбежно занимают значительное время для их подготовки для целевого использования или продажи, прибавляются к стоимости данных активов после того момента, как активы в основном готовы для целевого использования или продажи. Инвестиционный доход, полученный по временной инвестиции отдельных займов, ожидающих их использования на квалифицируемые активы, вычитается из затрат по займам, пригодных для капитализации.

Все прочие затраты по займам признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором они появляются.

Вознаграждения по окончании трудовой деятельности

Группа удерживает 10% от заработной платы своих работников в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды, в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан. Согласно законодательству Республики Казахстан пенсионные отчисления являются обязательством работников, и Группа не имеет ни текущих, ни будущих обязательств по выплатам работникам после их выхода на пенсию.

Собственный капитал

Уставный капитал

Простые акции классифицируются как собственный капитал. Внешние затраты, напрямую относящиеся к выпуску новых акций, помимо случаев объединения компаний, показаны как вычет из суммы поступлений капитала. Любое превышение справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций признается как дополнительный оплаченный капитал.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательство и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности.

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчетности. Условные обязательства раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности за исключением случаев, когда отток ресурсов, составляющих экономические выгоды, является маловероятным.

Условные активы не отражаются в консолидированной финансовой отчетности. В случае если существует достаточная вероятность получения экономических выгод, связанных с такими активами, данные об указанных активах раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Признание доходов и расходов

Признание доходов

Доходы признаются в той мере, в какой существует вероятность того, что Группа получит определенную экономическую выгоду, и доходы могут быть рассчитаны или оценены с достаточной степенью точности.

Предоставляемые Группой товары и услуги в большинстве случаев реализуются в соответствии с контрактами. Данные контракты предусматривают фиксированные и определенные цены, без права возвращения купленных товаров и другие подобные положения. Группа не несет ответственности за дополнительные обязательства, связанные с продажей своих товаров. Доход учитывается в момент, когда товары доставлены клиенту или услуги оказаны, или во время передачи права собственности.

В соответствии с Правилами, установленными Правительством Республики Казахстан, Группа имеет право удержать определенный процент дохода от реализации государственных ресурсов зерна в качестве комиссионного вознаграждения. В течение 2005 и 2006 годов, комиссионное вознаграждение не превысило 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.

Признание расходов

Расходы признаются в тот момент, когда они понесены, и отражаются в консолидированной финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются на систематической основе в качестве прочего дохода тех периодов, что и соответствующие расходы, которые они должны компенсировать.

Налоги

Текущий налог

Налоговые активы и обязательства текущих и предыдущих периодов оцениваются по сумме, которая, как ожидается, будет возмещена налоговыми органами или уплачена налоговым органам. Ставки налогов и налоговое законодательство, используемые для расчета сумм, представляют собой ставки налогов и законодательство, которое введено в действие или в существенной мере введено в действие на дату составления консолидированного бухгалтерского баланса.

Отсроченный налог

Отсроченный подоходный налог учитывается по методу обязательств по всем временным разницам на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и их суммами, отраженными в консолидированной финансовой отчетности.

Обязательства по отсроченному подоходному налогу признаются для всех налогооблагаемых временных разниц, за исключением случаев:

- когда отсроченные налоговые обязательства возникают в результате первоначального признания гудвилла или актива или обязательства в операции, которая не является объединением организаций, и в момент совершения операции не влияет на оценку дохода для целей бухгалтерского учета или на оценку налогооблагаемой прибыли или убытка; и
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные организации и доли в совместных предприятиях, за исключением случаев, когда срок восстановления временных разниц может контролироваться и существует достаточная вероятность того, что временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

Отсроченные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, перенесенным на будущий период, неиспользованным налоговым активам и неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в какой существует вероятность того, что Группа будет иметь налогооблагаемую прибыль, относительно которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы, перенесенные на будущий период, неиспользованные налоговые активы и неиспользованные налоговые убытки за исключением случаев:

- когда отсроченные налоговые активы, относящиеся к вычитаемой временной разнице, возникают из первоначального признания актива или обязательства в операции, которая не является объединением организаций и в момент совершения операции не влияет на оценку прибыли для целей бухгалтерского учета или на оценку налогооблагаемой прибыли или убытка; и
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные организации и доли в совместных предприятиях, отсроченные налоговые активы учитываются только в той мере, в какой существует вероятность того, что временные разницы будут реализованы в обозримом будущем, и будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использована данная временная разница.

Балансовая стоимость отсроченных налоговых активов оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается в той степени, в какой не существует вероятности того, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использована вся величина или часть отсроченного налогового актива. Непризнанные отсроченные налоговые активы пересматриваются на каждую дату составления консолидированного бухгалтерского баланса и признаются в объеме, в котором существует возможность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит восстановить отсроченный налоговый актив.

Отсроченные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, которые применимы к периоду, когда реализовывается актив или погашается обязательство, основываясь на налоговых ставках (и налоговом законодательстве), которые действовали или практически были введены в действие на дату соответствующего консолидированного бухгалтерского баланса.

Подоходный налог, относящийся к статьям, признанным непосредственно в консолидированном собственном капитале, признается в собственном капитале.

Отсроченные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, если существует юридически действительное право на взаимозачет текущих налоговых активов против текущих налоговых

обязательств, и отсроченные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой организации и одному и тому же налоговому органу.

Аренда

Операционная аренда

Аренда, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, классифицируется как операционная аренда. Платежи по операционной аренде отражаются как расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках на основе прямолинейного метода, исходя из срока аренды.

Резервы

Резервы отражаются в консолидированной финансовой отчетности тогда, когда Группа имеет текущее (правовое или вытекающее из практики) обязательство в результате событий, произошедших в прошлом, а также существует вероятность того, что произойдет отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и может быть произведена соответствующая достоверная оценка этого обязательства. Если Группа ожидает, что резерв будет возмещен, возмещение отражается как отдельный актив, но только тогда, когда возмещение является достаточно вероятным. Если влияние временной стоимости денег является существенным, резервы рассчитываются посредством дисконтирования ожидаемого будущего потока денежных средств по ставке до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, там где это уместно, риски, присущие обязательству. При использовании дисконтирования увеличение резерва вследствие истечения времени признается как процентный расход .

Связанные стороны

Связанные стороны включают акционеров Группы, ключевой управленческий персонал, ассоциированные организации и организации, в которых значительная доля голосующих акций прямо или косвенно принадлежит акционерам или ключевому управленческому персоналу Группы.

События после отчетной даты

События, наступившие по окончании отчетного года и содержащие дополнительную информацию о консолидированном финансовом положении Группы на отчетную дату (корректирующие события), отражаются в консолидированной финансовой отчетности. События, наступившие по окончании отчетного года и не являющиеся корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, если они являются существенными.

5. КОРРЕКТИРОВКИ ОШИБОК

В течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года, Группа аннулировала договора продаж зерна, подписанные в 2005 году с ТОО «Инкам Плюс», ТОО «Бовги», ТОО «Иволга Холдинг» и ТОО «Азамат-Группа» по причине отказа выполнения обязательств со стороны покупателей. Зерно, поставленное в рамках данных договоров, на сумму 1,397,991 тысяча тенге было возвращено Группе со сторнированием себестоимости проданных товаров, отраженных в 2005 году на сумму 1,150,350 тысяч тенге. Так как сумма имеет материальный эффект на консолидированную финансовую отчетность прошлого года руководство приняло решение о пересчете консолидированной финансовой отчетности за прошлый год.

Эффект корректировок отраженных в консолидированном балансе и консолидированном отчете о прибылях и убытках по состоянию на 31 декабря 2005 года и за год, закончившийся на эту дату соответственно, представлен ниже:

	Сумма корректировки	**Предварительный отчет**	**Пересчитанная сумма**
Консолидированный баланс на 31 декабря 2005 года			
Товарно-материальные запасы	1,150,350	14,841,754	15,992,104
Торговая дебиторская задолженность	(1,397,991)	18,012,077	16,614,086
Предоплата по налогу на прибыль	88,472	-	88,472
Налоги к уплате	(5,811)	5,811	-
Нераспределенная прибыль	(153,358)	10,214,316	10,060,958
Консолидированный отчет о доходах и расходах за год, закончившейся 31 декабря 2005 года			
Выручка	(1,397,991)	32,089,353	30,691,362
Себестоимость	1,150,350	(27,783,233)	(26,632,883)
Расход по подоходному налогу	94,283	(360,336)	(266,053)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

Движение основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, представлено следующим образом:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт-ные средства	Прочие активы	Незавершенное строительство	Оборудование, ввод в эксплуатацию	Всего
Первоначальная стоимость								
Сальдо на 1 января 2005 года	17,448	773,067	777,136	215,208	95,227	56,854	-	1,934,940
Приобретения	716,976	289,757	83,780	323,919	34,973	22,426	-	1,471,831
Выбытия	(444)	(91,993)	(10,880)	(64,781)	(10,489)	(919)	-	(179,506)
Сальдо на 1 января 2006 года	733,980	970,831	850,036	474,346	119,711	78,361	-	3,227,265
Приобретения	57,583	686,403	742,100	782,289	59,716	142,537	74,329	2,544,956
Выбытия	(3,150)	(65,521)	(18,150)	(24,475)	(11,064)	(860)	-	(123,220)
Внутреннее перемещение	-	-	(154)	-	-	154		-
Сальдо на 31 декабря 2006 года	788,413	1,591,713	1,573,832	1,232,160	168,364	220,192	74,329	5,649,002
Накопленный износ								
Сальдо на 1 января 2005 года	-	(79,365)	(230,114)	(46,633)	(18,926)	-	-	(375,038)
Начислено износа за год	-	(42,153)	(40,148)	(43,820)	(11,580)	-	-	(137,701)
Начислено обесценения за год	-	-	-	(56,207)	-	-	-	(56,207)
Выбытия	-	4,724	4,322	17,821	2,542	-	-	29,409
Сальдо на 1 января 2006 года	-	(116,794)	(265,940)	(128,839)	(27,964)	-	-	(539,537)
Начислено износа за год	-	(50,478)	(62,376)	(53,319)	(15,367)	-	-	(181,539)
Выбытия	-	7,977	3,044	1,948	1,886	-	-	14,855
Сальдо на 31 декабря 2006 года	-	(159,295)	(325,272)	(180,209)	(41,445)	-	-	(706,222)
Балансовая стоимость								
На 31 декабря 2006 года	788,413	1,432,418	1,248,560	1,051,950	126,919	220,192	74,329	4,942,780
На 31 декабря 2005 года	733,980	854,037	584,096	345,507	91,747	78,361	-	2,687,728

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов основные средства Группы балансовой стоимостью ноль и 338,395 тысяч тенге, соответственно, выступали в качестве залогового обеспечения по долгосрочным займам, предоставленным АО «Казкоммерцбанк» (см. Примечание 24).

В течение 2005 г. Группа получила права землепользования на период 49 лет на сумму 640,939 тысяч тенге в качестве зачета дебиторской задолженности от ТОО «Бирлик» на сумму 134,000 тысяч тенге. Группа признала доход по данному погашению на сумму 506,939 тысяч тенге (см. Примечание 34). Права землепользования были признаны в данной консолидированной финансовой отчетности как земля.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2005 года, Группа получила права на пользование землей, сроком на 49 лет, на сумму 76,642 тысячи тенге, здание на сумму 179,463 тысячи тенге и транспортные средства на сумму 224,172 тысячи тенге, в качестве погашения авансов, выданных ТОО «Еран» и ТОО «Луч» на сумму 509,521 тысяча тенге. По состоянию на 31 декабря 2005 г. Группа признала убытки от обесценения транспортных средств на сумму 56,207 тысяч тенге (см. Примечание 31). Оставшаяся сумма авансов была погашена в течение 2006 года.

В 2006 году Группа получила транспортные средства на сумму 701,106 тысяч тенге в счет погашения дебиторской задолженности ТОО «Нур-Целена» на сумму 701,106 тысяч тенге (см. Примечание 13).

7. ГУДВИЛ, НЕТТО

По состоянию на 31 декабря гудвилл, нетто, представлен следующим образом:

Стоимость	ТОО «Казастыктранс»	ТОО «Ак-бидай Терминал»	Итого
На 1 января 2005 года	130	203,153	203,283
Поступления	-	131,996	131,996
На 1 января 2006 года	130	335,149	335,279
Поступления	-	-	-
На 31 декабря 2006 года	130	335,149	335,279
Накопленный убыток от обесценения			
На 1 января 2005 года	-	-	-
Убыток за год	-	(33,123)	(33,123)
На 1 января 2006 года	-	(33,123)	(33,123)
Убыток за год	-	-	-
На 31 декабря 2006 года	-	(33,123)	(33,123)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 года	130	302,026	302,156
Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 года	130	302,026	302,156

Гудвил возник в результате консолидации дочернего предприятия АО «Ак Бидай Терминал» и ТОО «Казастыктранс». По оценкам руководства Группы по состоянию на 31 декабря 2006 г. обесценение гудвилла составило 33,123 тысячи тенге (2005 г.: 33,123 тысячи тенге).

8. АВАНСЫ УПЛАЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов выданные авансы со сроком погашения более 1 года представлены авансами по контрактам на покупку зерна, заключенным с местными поставщиками на сумму 2,272,810 и 2,726,240 тысяч тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2006 года выданные авансы со сроком погашения менее 1 года представлены авансами по контрактам на покупку зерна, заключенным с местными поставщиками на сумму 4,752,725 тысяч тенге (на 31 декабря 2005 года: 2,874,822 тысяч тенге).

Авансы выданные обеспечены гарантиями Казахстанских коммерческих банков, которые будут использованы в случае неспособности компаний, получивших авансы, поставить зерно Группе в соответствующие сроки.

Руководство считает, что балансовая стоимость авансов выданных примерно равна ее справедливой стоимости.

Все выданные авансы по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов выражены в тенге.

9. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Информация об ассоциированных предприятиях Группы по состоянию на 31 декабря представлена следующим образом:

	2006	2005
Стоимость инвестиций на начало года	3,791	6,439
Доля чистой прибыли/(убытка)	3,452	(2,648)

Инвестиции в ассоциированные предприятия на конец года	7,243	3,791

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов характер деятельности ассоциированных предприятий, страна их местопребывания и процент участия Группы были следующими:

Название	Место регистрации и деятельности	Долевое участие	Доля голосующих акций	Основная деятельность
АО «Казахстанская международная агропромышленная биржа»	Республика Казахстан	34.7%	34.7%	Торговля продуктами сельского хозяйства

10. ЗАЙМЫ СОТРУДНИКАМ, НЕТТО

Займы, предоставленные сотрудникам, по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	2006	2005
Первоначальная стоимость займов	205,668	187,293
Резерв на обесценение	(46,290)	(72,815)
Всего	159,378	114,478

Займы, выданные работникам, являются беспроцентными. Справедливая стоимость займов сотрудникам определена исходя из дисконтированных будущих денежных потоков с использованием текущей рыночной ставки в размере 8% (2005 г. - 12%).

Все займы, выданные сотрудникам, выражены в тенге.

Движение резерва на обесценение займов сотрудникам представлено следующим образом:

	2006	2005
1 января	72,815	-
(Восстановление) / Начисление за год	(26,527)	72,815
31 декабря	46,290	72,815

11. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮШИЕ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов инвестиции, имеющие в наличии для продажи, на сумму 11,000 тысяч тенге представлены инвестициями в АО «Фонд Гарантирования Зерновых Расписок» в размере 0.91%. Руководство Группы считает, что Группа не имеет возможность существенно влиять на деятельность АО «Фонд Гарантирования Зерновых Расписок».

12. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ, НЕТТО

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

	2006	2005 (Пересчитано)
Государственные резервы	5,579,249	5,326,443
Государственные запасы зерна	4,939,994	7,894,499
Коммерческие ресурсы хлопка	1,866,982	-
Коммерческие ресурсы зерна	486,209	2,531,849
Прочие товарно-материальные запасы	266,607	239,313
Всего	13,139,041	15,992,104

По состоянию на 31 декабря 2006 Группа не имеет заложенных товарно-материальных запасов (2005: 3,558,282 тысяч тенге). (см. Примечание 24)

Коммерческие ресурсы хлопка представлены хлопком, находящемся в переработке третьими сторонами от имени Группы.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов руководство Группы считает, что остатки товарно-материальных запасов будут реализованы или использованы в течение одного года при цене не ниже их себестоимости, отраженной в консолидированном бухгалтерском балансе. В результате не было создано резервов на обесценение товарно-материальных запасов.

13. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

По состоянию на 31 декабря дебиторская задолженность представлена следующим:

	2006	2005 (Пересчитано)
Торговая дебиторская задолженность	17,007,153	16,317,764
Прочая дебиторская задолженность	514,365	447,890
	17,521,518	16,765,654
За вычетом резервов по сомнительным долгам	(1,296)	(151,568)
Всего	17,520,222	16,614,086

Руководство Группы считает, что текущая стоимость торговой дебиторской задолженности приближена к их справедливой стоимости.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года, Группа получила транспортные средства на сумму 701,106 тысяч тенге (Примечание 6) в счет погашения дебиторской задолженности ТОО «Нур-Целина» на сумму 701,106 тысяч тенге. Оставшееся сумма дебиторской задолженности была оплачена ТОО «Доримекс» за счет займа, полученного от Группы, обеспеченного банковской гарантией (см. Примечание 15).

Вся дебиторская задолженность на 31 декабря 2006 и 2005 годов выражена в тенге.

Движение резерва на обесценение дебиторской задолженности представлено следующим образом:

	2006	2005
1 января	151,568	25,386,047
Начисление за год (см. Примечание 28)	1,296	151,568
Списано	(151,568)	(25,386,047)
31 декабря	1,296	151,568

14. НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ И ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

По состоянию на 31 декабря 2006 налог на добавленную стоимость (НДС) и прочие налоги к возмещению представлены следующим:

	2006	2005
НДС к возмещению	1,037,797	1,521,299
Прочие налоги к возмещению	51,690	-
Всего	1,089,487	1,521,299

15. ЗАЙМЫ КЛИЕНТАМ

По состоянию на 31 декабря займы, предоставляемые клиентам, представлены следующим:

	2006	2005
Краткосрочные займы со сроком погашения до 1 года	1,206,081	1,023,397
Долгосрочные займы со сроком погашения более 1 года	285,260	-
Начисленный процент по займам для покупателей	21,080	31,370
Всего	1,512,421	1,054,767

Займы, выданные хозяйствам, обеспечены гарантиями Казахстанских коммерческих банков, которые используются в случае неисполнения обязательств. Текущая процентная ставка по займам составляет 8% годовых (2005: 7%). Займы подлежат погашению в конце 2007 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года, Группа выдала займ ТОО «Доримекс», который погасил задолженность ТОО «Нур-Целина» по дебиторской задолженности перед Группой (см. Примечание 13). Займ обеспечен банковской гарантией № 06 / 8953 от 22 декабря 2006 года на сумму 319,998 тысяч тенге со сроком погашения 15 января 2009 года.

Все займы, выданные клиентам, по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов выражены в тенге.

16. КРАТКОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

По состоянию на 31 декабря 2006 года краткосрочные инвестиции состоят из депозитов в коммерческих банках со сроком погашения от 3 до 12 месяцев, на сумму 1,275,179 тысяч тенге (2005 г.: 409,106 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2006 года депозиты хранятся в банках в следующих валютах:

	Interest rate	2006	2005
Депозиты в тенге	5.6%-9%	1,275,179	7,796
Депозиты в долларах США	8%-12%	-	401,310
Всего		1,275,179	409,106

По состоянию на 31 декабря 2006 года Группа не имеет заложенных депозитов (2005 г.: 401,310 тысяч тенге) (см. Примечание 24).

17. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты представлены следующим:

	2006	2005
Денежные средства на счетах в банках, в тенге	8,355,568	11,536,364
Депозиты со сроком менее 3 месяцев, в тенге	2,792,059	-
Денежные средства на счетах в банках, в долларах США	159,269	19,137
Депозиты со сроком менее 3 месяцев, прочая валюта	69,604	-
Денежные средства в Кассе, в тенге	53,277	30,657
Денежные средства на счетах в банках, прочая валюта	14,164	-
Депозиты со сроком менее 3 месяцев, в долларах США	7,619	-
Всего	11,451,560	11,586,158

18. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря уставный капитал и дополнительный оплаченный капитал представлен следующим образом:

	2006	2005
Обычные акции (12,991,583 and 7,991,583 разрешенных к выпуску и выпущенных, номинал 1 акции - 1,000 тенге)	12,991,583	7,991,583
Дополнительный оплаченный капитал	39,745	39,745
	13,031,328	8,031,328

В соответствии с Приказом Министерства Сельского хозяйства № 59 от 31 января 2006 года Компания выпустила дополнительные акции на сумму 5,000,000 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2006 года эти акции были оплачены денежными средствами.

В соответствии с Приказом Министерства Сельского хозяйства № 547 от 14 сентября 2005 года Компания выпустила дополнительные акции на сумму 500,000 тысяч тенге. Взнос был сделан денежными средствами.

Дивиденды, в размере 232,416 тысяч тенге и 274,505 тысяч тенге были объявлены и выплачены в 2006 и 2005 годах, соответственно.

Дополнительный оплаченный капитал на сумму 39,745 тысяч тенге представляет собой превышение стоимости основных средств, внесенных в уставный капитал, над номинальной суммой уставного капитала.

19. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Расход Группы по подоходному налогу по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. представлен следующим образом:

	2006	2005
Расходы по текущему подоходному налогу		437,384
Расходы по отсроченному подоходному налогу		(77,048)
Итого расход по подоходному налогу		360,336

Отсроченные налоги отражают чистое налоговое влияние временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных для целей бухгалтерского и налогового учета. Налоговый эффект временных разниц, которые приводят к возникновению активов и обязательств по

отсроченному подоходному налогу по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. представлены следующим образом:

	2006	2005
Активы по отсроченному подоходному налогу		
Резерв по обесценению сомнительных долгов		45,470
Нематериальные активы		187
Налоги к уплате		-
Итого		45,657
Обязательства по отсроченному подоходному налогу		
Разница в амортизируемых ОС		(24,722)
Нематериальные активы		-
Итого		(24,722)
Активы/обязательства по отсроченному подоходному налогу, нетто		20,935
Амортизация		(20,935)
Активы/обязательства по отсроченному подоходному налогу, нетто		-

В Республике Казахстан, где расположено большинство предприятий Группы, ставка подоходного налога в 2006 и 2005 гг. составляла 30%. Размер начисленного за год налога отличается от суммы налога, которая была бы получена с применением ставки подоходного налога к чистой прибыли до учета подоходного налога. Ниже приведена сверка 30% ставки подоходного налога и фактической суммы подоходного налога, учтенной в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы:

	2006	2005
Прибыль до учета подоходного налога	175,941	729,969
Налог по установленной ставке 30%	52,782	218,991
Налоговое влияние расходов, которые не вычитаются при определении налогооблагаемой прибыли		239,328
Change in valuation allowance		(97,983)
Income tax expense		360,336

20. ДОЛГОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ЗАЙМЫ

Долгосрочные банковские займы по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	Процентная ставка	2006	2005
Rabobank International (a)	6.07%	3,342,400	-
SOCIETE GENERALE (b)	5.80%	3,342,400	-
ING Bank H.B. (c)	1 месячный LIBOR+2.2%	-	1,337,700
Проценты к уплате по займам банков		36,722	-
Итого		6,721,522	1,337,700

a) Кредитная линия на сумму 20,000,000 евро (3,342,400 тысяч тенге) была предоставлена «Rabobank International» сроком на 18 месяцев в соответствии с соглашением от 28 сентября 2006 года. Сумма, полученная по данной кредитной линии, подлежит погашению 30 апреля 2008 г. Процентная ставка составляет 6.07% годовых и выплачивается в конце срока займа.

b) Займ в размере 20,000,000 евро (3,342,400 тысяч тенге) был предоставлен «SOCIETE GENERALE» сроком на 36 месяцев в соответствии с соглашением от 1 июня 2006 года. Займ подлежит

погашению 29 мая 2009 г. Процентная ставка составляет 5.8% годовых и выплачивается ежеквартально.

c) Кредитная линия на сумму 10,000,000 долларов США (1,337,700 тысяч тенге) была предоставлена «ING Bank H.B.», в соответствии с соглашением от 1 июля 2005 года и обеспечена будущими поступлениями денежных средств по договору купли-продажи № 134-1/04, заключенного между Компанией и «Silvretta Trading Company LDA». Процентная ставка составляет 1 месячный ЛИБОР + 2.2% годовых и выплачивается ежемесячно. В апреле 2006 года займ был полностью погашен без штрафных выплат, согласно контракту.

Сроки выплаты долгосрочных банковских займов приведены ниже:

	2006	**2005**
В течение года	36,722	-
В течение двух лет	3,342,400	1,337,700
От трёх до пяти лет	3,342,400	-
Сумма обязательств, подлежащих погашению в течение 12 месяцев	**6,721,522**	**1,337,700**

Анализ заимствований в валютах:

Тенге	-	-
Доллары США	-	1,337,700
Евро	6,721,522	-
Итого	**6,721,522**	**1,337,700**

21. ОБЛИГАЦИИ ВЫПУЩЕННЫЕ

	Дата погашения	**Процентная ставка, годовых**	**2006**	**2005**
	месяц / год			
Облигации выпущенные – 1 эмиссия	May 2009	8%	3,000,000	2,356,100
Облигации выпущенные – 2 эмиссия	March 2013	8%	15,000,000	-
Дисконт по выпущенным долговым обязательствам, нетто			(86,546)	-
Накопленные проценты по выпущенным долговым обязательствам			1,066,008	145,209
Итого			18,979,462	2,501,309

14 марта 2006 года Группа выпустила 15,000,000 облигаций, с номинальной стоимостью 1,000 тенге, процентной ставкой 8% годовых, сроком на 7 лет, с датой погашения 2 марта 2013 года. 14,990,000 облигаций были проданы по 992 тенге каждая, оставшиеся по номинальной стоимости. Эффективная ставка составила 7. 95%, в то время как доходность составила 92.05%.

17 мая 2005 года Группа выпустила 300,000 облигаций, с номинальной стоимостью 10,000 тенге, процентной ставкой 8% годовых, сроком на 4 года, с датой погашения в мае 2009 года. 64,390 облигаций были проданы по 10,517 тенге каждая, оставшиеся по номинальной стоимости. Эффективная ставка составила 8.06%, в то время как доходность составила 91.94%.

22. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря представлена следующим образом:

	2004	**2003**
Торговая кредиторская задолженность	476,298	330,808
Прочая кредиторская задолженность	201,724	23,145
Итого	678,022	353,953

Руководство Группы предполагает что, текущая стоимость торговой кредиторской задолженности приближена к справедливой стоимости.

Вся кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов выражена в тенге.

23. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

Авансы, полученные по состоянию на 31 декабря 2006 года состояли из аванса, полученного на прочие услуги на сумму 93,479 тысяч тенге (2005 г.: 87,665 тысяч тенге).

Все авансы полученные выражены в тенге.

24. КРАТКОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ЗАЙМЫ

Краткосрочные банковские займы по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	Процентная ставка	2006	2005
Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан (а)	Без процента	6,121,812	6,208,382
Standard Bank Plc (б)	6.7%	1,671,200	-
BNP PARIBAS S.A. (в)	1 месячный LIBOR+2.6%	1,336,960	401,310
Credit Suisse First Boston International (краткосрочная часть долгосрочной задолженности) (г)	6 месячный LIBOR+2.75%	-	4,681,950
Rabobank International (д)	3 месячный LIBOR+2.2%	-	2,675,400
АО «Народный Банк Казахстана» (е)	6 месячный LIBOR+3.8%	-	2,675,400
SOCIETE GENERALE (ж)	1 месячный LIBOR+1.4%	-	1,337,700
АО «Казкоммерцбанк» (з)	12%	-	975,525
Ситибанк (и)	3 месячный LIBOR+2.6%	-	401,310
Прочие займы		7,276	-
Проценты, к уплате по кредитам банков		50,975	435,787
Итого		9,188,223	19,792,764

В течение 2006 года Группа получила следующие краткосрочные займы:

а) Краткосрочные займы были предоставлены Группе Правительством Республики Казахстан через Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан для финансирования государственной программы закупки зерна на текущий год. Беспроцентный заем Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан будет погашен 1 ноября 2007 г.

б) Кредитная линия на сумму 10,000,000 Евро (1,671,000 тысяч тенге) была предоставлена Standard Bank Plc в соответствии с соглашением от 29 августа 2006 г. Проценты определены в размере 6.7% годовых. Заем будет погашен 25 октября 2007 г.

в) Компания подписала договор займа с BNP Paribas S.A. 2 июня 2006 г. на сумму 8,000,000 Евро (1,336,960 тысяч тенге). Заем будет погашен 29 июня 2007 г. Проценты определены в размере ЛИБОР + 2.6% годовых и выплачивается ежемесячно. Эффектная процентная ставка составила 3.10%.

г) Кредитная линия на сумму 105,000,000 долларов США (13,650,000 тысяч тенге) была предоставлена Suisse First Boston International, сроком на два года в соответствии с соглашением от 13 мая 2004 г. Данная кредитная линия обеспечена будущими денежными поступлениями, на сумму 110,000,000 долларов США (14,300,000 тысяч тенге), согласно контракту от 19 ноября 2003 г. № 180/13709510, заключенного с Alfred C. Toepfer International (Примечание 13). Суммы, полученные по данной кредитной линии была полностью погашена в июне 2006 года.

д) Кредитная линия на сумму 20,000,000 долларов США (2,675,400 тысяч тенге) была предоставлена Rabobank International, в соответствии с соглашением от 28 октября 2005 г. Данная кредитная линия обеспечена зерновыми запасами на сумму 26,600,000 долларов США или 3,558,282 тысяч тенге. Суммы, полученные по данной кредитной линии, были полностью погашены в ноябре 2006 года.

е) Кредитная линия на сумму 20,000,000 долларов США (2,675,400 тысяч тенге) была предоставлена АО «Народный банк Казахстана» на срок 11 месяцев, в соответствии с соглашением от 1 июня 2005 г. № 06/05. Данная кредитная линия обеспечена доходом от экспорта зерна, в соответствии с контрактом от 25 февраля 2005 г. № 01В/Д-05, заключенного между Компанией и “Silvretta Trading

Company LDA" (Португалия). Гарантией "Silvretta Trading Company LDA" по данному контракту, выступило письмо от первоклассного банка. Заем был полностью погашен в марте 2006 г.

ж) Заем на финансирование экспорта зерна, на сумму 10,000,000 долларов США (1,337,700 тысяч тенге) был предоставлен Societe Generale по кредитному договору от 26 сентября 2005 г. Заем не был обеспечен. Заем был погашен в апреле 2006 г.

з) Кредитная линия на сумму 975,525 тысяч тенге, был предоставлен АО «Казкоммерцбанк» дочерней компании ТОО «Ак-бидай Терминал», на срок 5 лет, в соответствии с соглашением № 2499 от 1 декабря 2004 г. Сумма, полученные по данной кредитной линии, подлежали погашению 1 декабря 2009 г. Процент был определен в размере 12% годовых, с ежемесячной выплатой. Данная кредитная линия была обеспечена основными средствами на сумму 338,395 тысяч тенге (Примечание 6). В 2006 году Группа досрочно погасила этот займ, включая штраф за досрочное погашение.

и) Генеральное соглашение на краткосрочный заем между Группой и АО «Ситибанк» было подписано 3 декабря 2004 г. По данному кредитному соглашению АО «Ситибанк» предоставило 10,000,000 долларов США (1,337,700 тысяч тенге). Заем был обеспечен денежными средствами в размере 401,310 тысяч тенге, размещенными на депозитном счете в местном банке (Примечание 17). Процентная ставка составляла 3 мес.ЛИБОР + 2.6% и проценты выплачивались ежемесячно. Заем был погашен в январе 2006 г.

25. ВЕКСЕЛЯ ВЫПУЩЕННЫЕ

В течение 2005 г. Компания выпустила векселя на сумму 13,821,531 тысяч тенге под контракт на покупку зерна с местными поставщиками. Векселя были выпущены в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 3 апреля 2005 г. № 177. Векселя были полностью погашены 20 января 2006 г.

26. ДОХОД

Доход за год, закончившийся 31 декабря, представлен следующим образом:

	2006	**2005**
Доход от продаж	22,902,788	30,480,109
Комиссионный доход	307,018	211,253
Итого	23,209,806	30,691,362

27. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

Себестоимость реализованной продукции за год, закончившийся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2006	2005
Себестоимость реализованного зерна	19,940,204	26,345,114
Зарплата и соответствующие налоги	209,412	177,523
Износ и амортизация	76,014	50,479
Ремонт и обслуживание ОС	3,337	51,611
Прочие	19,025	8,156
Итого	20,247,992	26,632,883

28. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2006	2005
Зарплата и соответствующие налоги	814,045	645,711
Износ и амортизация	104,939	87,228
Материалы	60,080	49,316
Расходы на связь	45,552	44,105
Налоги	32,781	206,603
Ремонт и обслуживание	15,820	14,595
Социальные мероприятия	15,000	14,840
Расходы по коммунальным услугам	5,541	5,585
Резервы по сомнительным долгам	1,296	151,568
Канцелярские товары	869	2,011
Прочее	165,207	130,809
Итого	1,261,130	1,352,371

29. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

За год, закончившийся 31 декабря, расходы по реализации представлены следующим образом:

	2006	2005
Расходы по хранению зерна	1,173,312	1,483,075
Расходы по железной дороге	225,342	18,373
Расходы по маркетингу	39,675	21,886
Погрузочные работы	34,960	6,533
Материалы	21,322	15,909
Зарплата и соответствующие налоги	15,634	241
Экспедиторские услуги	1,411	9,701
Износ и амортизация	586	655
Прочие	117,344	99,736
Итого	1,629,586	1,656,109

30. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ СУБСИДИИ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года, Группа получила государственные субсидии на сумму 1,064,225 тысяч тенге (2005: 845,660 тысяч тенге) в счет возмещения расходов по хранению зерна.

31. ОБЕСЦЕНЕНИЕ ДОЛГОСРОЧНЫХ АКТИВОВ

Обесценение долгосрочных активов, за год закончившийся 31 декабря представлено следующим образом:

	2006	2005
Обесценение транспортных средств *(см. Примечание 6)*	-	56,207
Обесценение гудвила *(см. Примечание 7)*	-	33,123
Итого	-	89,330

32. ДОХОД ПО ПРОЦЕНТАМ

За год, закончившийся 31 декабря , доход по процентам представлен следующим образом:

	2006	2005
Доход по процентам по краткосрочным инвестициям	114,801	303,883
Доход по процентам по ссудам клиентам	474,449	297,434
Итого	589,250	601,317

33. РАСХОДЫ ПО ПРОЦЕНТАМ

За год, закончившийся 31 декабря, расходы по процентам представлены следующим образом:

	2006	2005
Процентный расход по выпущенным облигациям	1,160,668	240,000
Процентный расход по полученным займам	805,440	1,783,117
Процентный расход по векселям	261,870	814,429
Расходы по прочим процентам	240,951	143,296
Итого	2,468,929	2,980,842

Расходы по прочим процентам состоят из комиссионных выплат по обслуживанию кредитов, гарантий полученных и других банковских комиссий.

34. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

Прочие доходы, нетто, за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2006	2005
Доход от списания фиксированных и нематериальных активов	365,883	4,135
Штрафы и пени по контрактам на поставку зерна	54,416	321,030
Доход от судебных исков	-	838,184
Доход от получения земли (см. Примечание 6)	-	506,939
Доход от аренды	-	39,471
Кредиторская задолженность, сроком более 3х лет	-	825
Прочие доходы/(расходы), нетто	251,569	(226,952)
Итого	671,868	1,483,632

Доход от списания фиксированных и нематериальных активов представляет собой разницу между выручкой полученной от реализации здания и ее остаточной стоимостью.

Доход от судебных исков относится к продаже депозита, размещенного Группой в АО «Науруз Банк» третьей стороне в 2005 году.

В 2006 и 2005 годах, прочие включали в себя убыток Группы, понесенный в результате продаж квартир сотрудникам на сумму ноль и 195,071 тысяч тенге, соответственно .

Доход от получения земли представляет собой разницу между стоимостью прав землепользования, полученных в целях погашения дебиторской задолженности от ТОО «Бирлик» (см. Примечание 6), и суммой дебиторской задолженности.

35. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Для целей данной консолидированной финансовой отчетности стороны рассматриваются как связанные, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или осуществлять значительное влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. Связанными считаются также стороны, находящиеся под общим с Группой контролем. При рассмотрении возможных отношений связанных сторон в каждом случае внимание обращается на сущность отношений, а не просто на правовую форму.

Связанные стороны могут заключать сделки, которые не могут заключить несвязанные стороны, и сделки между связанными сторонами могут не осуществляться на тех же самых условиях, положениях и в тех же суммах, как сделки между несвязанными сторонами.

Для целей данной консолидированной финансовой отчетности все операции, балансы, не реализованный доход или убыток между Компанией и ее дочерними предприятиями элиминировались.

Так как Правительство Республики Казахстан является единственным акционером Компании, Компания является связанной стороной с другими предприятиями, где правительство является контролирующим акционером.

Дебиторская и кредиторская задолженность со связанными сторонами (ориентированными на прибыль организации) по состоянию на 31 декабря представлена следующим образом:

	Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность	
	31 декабря 2006	31 декабря 2005	31 декабря 2006	31 декабря 2005
Казахстан Темир Жолы	274,414	23,624	-	-
АО «Казахтелеком»	95	323	2,173	1,479
АО «Желдоримущество»	-	-	15,994	-
Фитосанитария РГП	-	2,567	1,986	-
Прочие	831	10,386	3,336	235
Итого:	1,200,4	36,899	23,489	1,714

Операции со связанными сторонами (ориентированными на прибыль организации) за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

	Выручка		Себестоимость	
	31 декабря 2006	31 декабря 2005	31 декабря 2006	31 декабря 2005
Казахстан Темир Жолы	345	-	225,582	44,388
АО «Казахтелеком»	-	-	30,614	17,496
Фитосанитария РГП	-	-	4,196	2,061
Прочие	481	-	129,286	145,955
Итого:	825	-	389,678	209,900

Суммы задолженности ассоциированным организациям и суммы задолженности ассоциированных организаций по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов, и сделки с ассоциированными организациями за годы, закончившиеся на указанные даты, представлены следующим образом:

	2006	2005
Кредиторская задолженность	2,863	-
Операции с ассоциированными организациями	14,628,89	4,467,37
Себестоимость	14,628,89	4,467,37

Вознаграждение руководящего персонала Группы

Руководящий персонал включает в себя членов Совета Руководства и Совета Директоров, всего XX и XX человек на 31 декабря 2006 и 2005 года, соответственно.

Вознаграждение руководящему персоналу за год, закончившийся 31 декабря представлено следующим:

	2006	2005
Зарплата	65,897	89,683
Социальный Налог	5,721	8,823
Социальные отчисления	110	73
Пенсионные отчисления	3,807	3,528
Налог на прибыль	13,653	19,753
Компенсации по увольнению	0	0
Итого	83,357	112,964

Решение по вознаграждениям ключевому руководству принимается Советом Директоров.

36. КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

28 Февраля и 4 августа 2006 г. Группа заключила Агентское соглашение («Соглашение») с Министерством сельского хозяйства Республики Казахстан № ДЗ-7 и №ДЗ-21 в целях приобретения зерна. В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 101 от 15 февраля 2006 г. Группа должна произвести закуп зерна в количестве не менее 502,703 тонн. Для этих целей в 2006 году Группа беспроцентный заем на сумму 6,121,812 тысяч тенге, который должен быть погашен

до 20 декабря 2007 года. В 2005 году Группа получила займ на сумму 6,221,702 тысячи тенге от Правительства Республики Казахстан в рамках программы финансирования закупки зерна.

Государственный резерв определяется ежегодным Постановлением Правительства Республики Казахстан. Объем государственного резерва зерна является конфиденциальной информацией и не подлежит разглашению в данной консолидированной финансовой отчетности.

37. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда

Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Республике Казахстан. Законодательство, регулирующее предпринимательскую деятельность в Республике Казахстан, продолжает быстро изменяться и, соответственно, активы и операции Группы могут быть подвержены риску, если будут иметь место негативные изменения в политической и деловой среде.

Судебные иски

Группа участвует в различных судебных разбирательствах, относящихся к ее хозяйственной деятельности, таких как требования по возмещению имущественного ущерба. Группа не считает, что подобные находящиеся в стадии рассмотрения или потенциальные претензии по отдельности или в совокупности могут оказать какое-либо существенное отрицательное влияние на ее консолидированное финансовое положение или консолидированные результаты финансово-хозяйственной деятельности.

Группа оценивает степень вероятности возникновения существенных обязательств и отражает соответствующий резерв в своей консолидированной финансовой отчетности только тогда, когда существует достаточная вероятность того, что события, ведущие к возникновению обязательства, произойдут, а сумма соответствующего обязательства может быть достоверно определена.

В настоящей консолидированной финансовой отчетности не было создано резерва ни на какие условные обязательства, упомянутые выше.

Условные обязательства, связанные с казахстанской системой налогообложения

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

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

Практически невозможно определить сумму любых непредъявленных исков, которые могут появиться, если таковые будут иметь место, или вероятность любого неблагоприятного исхода.

Страхование

Группа имеет обязательное страхование гражданско-правовой ответственности работодателя за причинение вреда жизни и здоровью работника при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей. Страховая защита предоставляется в отношении работников Группы. Класс профессионального риска-первый; категории персонала: административно-управленческий, вспомогательный. Территорией страхования является территория места нахождения, или иное место работников Группы в течение рабочего времени; во время командировок, а также при совершении действий по поручению Страхователя.

38. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

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

Риск, связанный с процентной ставкой

Риск, связанный с процентными ставками, представляет собой для Группы риск изменения рыночных процентных ставок, который может привести к снижению общей доходности инвестиций и увеличению оттока денег по займам Группы. Группа ограничивает риск процентной ставки путем мониторинга изменения процентных ставок в валютах, в которых выражены деньги, инвестиции и займы.

Подверженность Группы риску, связанному с процентными ставками, относится, в основном, к долгосрочным и краткосрочным долговым обязательствам Группы (*Примечания 20 и 24*). Средневзвешенные эффективные процентные ставки были следующими по состоянию на 31 декабря 2006:

	2006 год (% в год)	2005 год (% в год)
Краткосрочные займы:		
Тенге	7	12
Доллары США	6,79	6,16
Евро	5,78	
Долгосрочные займы:		
Тенге	8	8
Доллары США		
Евро		

Валютный риск

Суммы краткосрочной и долгосрочной задолженности Группы, выраженные в долларах США и ЕВРО, учитываются в тенге. Любое снижение курса тенге по отношению к иностранным валютам может вызвать определенные затруднение в способности Группы исполнить свои обязательства по урегулированию непогашенной краткосрочной и долгосрочной задолженности.

Группа ограничивает валютный риск путем мониторинга изменения обменных курсов иностранных валют, в которых выражены деньги, инвестиции и займы.

Кредитный риск

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Группы, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Группы перед этими контрагентами. Политика Группы предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива. Группа считает, что максимальная величина ее риска равна сумме торговой дебиторской задолженности (Примечание 13), выданных займов (Примечание 15) и авансы выданные (Примечание 8), отраженных на отчетную дату.

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

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

Группа не выступает гарантом по обязательствам третьих сторон.

Рыночный риск

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменен между осведомленными сторонами на коммерческих условиях, за исключением ситуаций с вынужденной реализацией или реализацией при ликвидации. Так как для большинства финансовых инструментов Группы отсутствуют существующие доступные рыночные механизмы для определения справедливой стоимости, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисков, присущих инструменту.

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность

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

Для активов и обязательств со сроком погашения свыше двенадцати месяцев, справедливая стоимость представляет собой текущую стоимость расчетного будущего движения денежных средств, дисконтированного с использованием рыночных ставок, существующих, на конец отчетного года. Средние рыночные ставки по заемным средствам представлены следующим образом на 31 декабря:

	2006 год (% в год)	**2005 год (% в год)**
Тенге		
Со сроком от 1 до 5 лет	-	-
Со сроком свыше 5 лет	-	-
Иностранная валюта		
Со сроком от 1 до 5 лет	5.57% - 6.7%	6.23%-6.59%
Со сроком свыше 5 лет	-	-

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представлены корпоративными акциями. Общая балансовая стоимость таких ценных бумаг приблизительно равна их справедливой стоимости.

Займы

Большая часть займов предоставлена Группе международными финансовыми институтами и иностранными банками. В результате, процентные ставки по данным займам, хотя и ниже, чем процентные ставки частных коммерческих кредитных организаций в Республике Казахстан, рассматриваются как рыночные процентные ставки для данной категории кредиторов.

39. ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Дочерние предприятия Компании и их деятельность по состоянию на 31 декабря представлена следующем:

Дочернее предприятие	Деятельность	Страна Резидента	Процентный, держатель % 2006	2005
ТОО «КазАстыкТранс»	Транспортные услуги	Казахстан	50%	50%
АО «Ак Бидай Терминал»	Зерновой Терминал	Казахстан	100%	100%
ТОО «Бидай Онімдері»	Покупка и продажа зерна, обработка зерновых продуктов	Казахстан	100%	100%
ТОО «Астык Коймалары»	Хранение и обработка зерна	Казахстан	100%	100%
АО «Хлопковая Контрактная Корпорация»	Обработка и хранение сырьевого хлопка	Казахстан	100%	100%
"Агрофирма Жана Жер".	Покупка, производство и хранение агро продуктов	Казахстан	100%	-
ТОО "Бакинский Зерновой Терминал"	Импорт зерна через Баку из Актау	Азербайджан	50%	-

В 2006 году Группа создала ТОО «Агрофирма Жана-Жер» на основании решения Совета Директоров от 22 февраля 2006 года. Уставной капитал этого дочернего предприятия был внесен ТОО «Астык Коймалары» и ТОО Экспертной Аграрной Компанией из финансирования, полученного как дополнительный вклад в Уставной капитал Группы в сумме 866,538 тысяч тенге.

40. СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Группа имеет следующие совместную деятельность:

(a) 50% владение акций с правом голоса в собственном капитале ТОО «КазАстыкТранс», учрежденный в Республике Казахстан;

(b) 50% владение акций с правом голоса в собственном капитале ТОО «Бакинский Зерновой Терминал», учрежденный в Азербайджане.

Результатом международного объединения между Республикой Казахстан и Азербайджаном, в лице ТОО «Бакинский Зерновой Терминал», стал экспорт зерна через порт в Баку из Актау.
Данная компания была создана как совместное предприятие, с равным владением в 50 % акций и Республикой Казахстан и Азербайджаном. Уставный капитал составляет сумму в размере 398,051 тысяч тенге, внесенную ТОО «Ак Бидай Терминал».

Следующие суммы включены в консолидированную финансовую отчетность, по данным совместным предприятиям:

	31/12/06 Тыс. тенге	31/12/05 Тыс. тенге
Текущие активы	314,437	51,094
Долгосрочные активы	221,030	1,558
Текущие обязательства	136,067	23,121
Долгосрочные обязательства	-	-

	Год, закончившийся 31/12/06	Год, закончившийся 31/12/05
	Тыс. тенге	Тыс. тенге
Доходы	17,843	24,057
Расходы	31,260	20,534

41. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Согласно республиканской бюджетной программы № 043 «Институциональное развитие сельского хозяйства» по подпрограмме № 102 «Поддержка производства и развития рынка продукции растениеводства» на 2007 выделено 685,000 тысяч тенге в счет увеличения уставного капитала на финансирование строительства мельничного комплекса в порту Баку и реконструкции разгрузочного устройства зернового терминала в порту Актау (в размере 405,000 и 280,000 тысяч тенге соответственно). В соответствие с решением акционера от 14 февраля 2007 года Уставной Капитал Компании был увеличен на 685,000 тысяч тенге. Формирование уставного капитала осуществлено денежными средствами.

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан № 220 от 11 декабря 20006 года и постановлением Правительства Республики Казахстан № 1247 от 23 декабря 2006 года создано акционерное общество АО «Национальный холдинг «КазАгро» со стопроцентным участием государства. С целью реализации данного решения 17 апреля 2007 года акции Компании были внесены в уставный капитал акционерное общество АО «Национальный холдинг «КазАгро».