Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.:	
Консолидированный бухгалтерский баланс	4-5
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8-9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10-57

Перевод с оригинала на английском языке

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2 и 3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Национальная компания «Продовольственная Контрактная Корпорация» и его дочерних организаций (далее совместно «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также консолидированные результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в 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 консолидированном 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;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., была утверждена 5 мая 2009 г. руководством Группы.

От имени руководства Группы:

Азимов Р.Д.	**Нурмуханбет Г.Е.**
Председатель Правления	**Главный Бухгалтер**
5 мая 2009 г.	5 мая 2009 г.
Астана, Республика Казахстан	Астана, Республика Казахстан

Перевод с оригинала на английском языке

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру акционерного общества «Национальная компания «Продовольственная Контрактная Корпорация»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Национальная компания «Продовольственная Контрактная Корпорация» (далее – «Компания») и его дочерних организаций (далее вместе - «Группа»), которая состоит из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к прилагаемой консолидированной отчетности (далее - «консолидированная финансовая отчетность»).

Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление прилагаемой 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 аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности прилагаемой консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита 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 прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившиеся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Параграф, привлекающий внимание к какому – либо аспекту

Не делая оговорки в наше мнение, мы обращаем внимание на:

- Примечание 2 к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, в котором указывается, что в последние месяцы рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства. Несмотря на меры, которые были или могут быть предприняты правительством Республики Казахстан для стабилизации ситуации, вследствие нестабильности мировых и казахстанских рынков капитала и кредитных рынков, на дату подписания прилагаемой финансовой отчетности существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования как для Группы, так и ее контрагентов. Ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости, что соответствующим образом скажется на прибыльности Группы. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки, которые могут возникнуть в результате этой неопределенности.
- Примечание 4 к финансовой отчетности, где указывается, что прилагаемая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., была пересчитана в целях корректировки ошибки.

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 г.

Нурлан Бекенов
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

5 мая 2009 года
Алматы, Республика Казахстан

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

	Приме-чания	2008	2007 (пересчитано)
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	5	6,909,281	4,215,729
Гудвил	6	285,312	285,312
Прочие нематериальные активы		4,908	1,601
Инвестиционная недвижимость	7	250,252	-
Долгосрочные авансы выданные	8	1,097,146	-
Инвестиции в ассоциированные организации	9	4,850	4,542
Актив по отсроченному подоходному налогу	20	52,389	-
Займы, предоставленные фермерам	16	500,000	5,030,000
Ссуды, выданные работникам	10	90,140	98,094
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11	337,877	11,000
		9,532,155	9,646,278
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи	12	126,656	235,381
Товарно-материальные запасы	13	48,208,028	27,970,682
Дебиторская задолженность	14	8,325,696	4,660,020
Предоплата по подоходному налогу		223,814	160,193
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	15	5,850,620	3,144,003
Краткосрочные авансы выданные	8	11,927,740	4,369,187
Текущая часть ссуд, выданных работникам	10	25,421	35,940
Текущая часть займов, предоставленных фермерам	16	9,275,039	4,361,169
Краткосрочные инвестиции	17	1,588,077	1,164,246
Денежные средства и их эквиваленты	18	6,247,754	17,416,317
		91,798,845	63,517,138
ВСЕГО АКТИВЫ		101,331,000	73,163,416

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тысячах казахстанских тенге)

	Приме-чания	2008	2007 (пересчитано)
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	19	32,790,683	16,722,283
Дополнительный оплаченный капитал	19	39,745	39,745
Резерв от пересчета иностранной валюты		1,145	(3,536)
Нераспределенная прибыль		9,440,699	8,266,075
Итого капитал, относящийся к акционеру Материнской компании		42,272,272	25,024,567
Доля меньшинства		25,911	24,517
Итого капитал		42,298,183	25,049,084
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные банковские займы	21	13,330,593	12,401,900
Долгосрочная часть обязательств по финансовой аренде	22	29,268	-
Обязательства по отсроченному налогу	20	92,870	19,178
Выпущенные долговые ценные бумаги	23	15,323,371	15,313,776
		28,776,102	27,734,854
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность	24	515,247	3,972,526
Авансы полученные и доходы будущих периодов	25	226,433	197,014
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	22	4,780	-
Налоги к уплате		10,791	18,143
Текущая часть долгосрочных банковских займов	21	3,902,945	121,690
Краткосрочные займы	26	24,620,488	15,097,768
Текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг	23	976,031	972,337
		30,256,715	20,379,478
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		101,331,000	73,163,416

От имени Руководства Группы:

Азимов Р.Д.
Председателя Правления

Нурмуханбет Г.Е.
Главный Бухгалтер

5 мая 2009 г.
Астана, Республика Казахстан

5 мая 2009 г.
Астана, Республика Казахстан

Примечания на стр. 10-57 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2 и 3.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

	Приме-чания	2008	2007 (пересчитано)
ДОХОД	27	35,092,015	24,096,044
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ	28	(27,087,653)	(19,411,248)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		8,004,362	4,684,796
Общие и административные расходы	29	(1, 837,895)	(1,510,348)
Расходы по реализации	30	(3,425,582)	(2,710,659)
Государственные субсидии	31	844,390	825,246
Убытки от обесценения долгосрочных активов	32	-	(16,844)
ДОХОД ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		3,585,275	1,272,191
Доходы в виде процентов	33	2,030,596	1,385,603
Финансовые расходы	34	(2,711,815)	(2,153,266)
Доля в чистой прибыли/(убытке) ассоциированных организаций	9	308	(2,701)
Прочие (расходы)/ доходы, нетто	35	(152,696)	1,404,244
Убыток от курсовой разницы, нетто		(334,673)	(1,130,384)
ПРИБЫЛЬ ДО РАСХОДОВ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ		2,416,995	775,687
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	20	(887,094)	(271,074)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ за год		1,529,901	504,613
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ за год, относящаяся к доле меньшинства		6,715	7,867
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ за год, относящаяся к акционеру Материнской компании		1,523,186	496,746

От имени Руководства Группы:

Азимов Р.Д.
Председателя Правления

5 мая 2009 г.
Астана, Республика Казахстан

Нурмуханбет Г.Е.
Главный Бухгалтер

5 мая 2009 г.
Астана, Республика Казахстан

Примечания на стр. 10-57 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2 и 3.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008г.

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв от пересчета иностранной валюты	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал, относящийся к акционеру Материнской компании	Доля меньшинства	Итого собственный капитал
Сальдо на 1 января 2007 года (пересчитано)		12,991,583	39,745	(494)	9,811,980	22,842,814	16,650	22,859,464
Выпуск акций	19	3,730,700	-	-	-	3,730,700	-	3,730,700
Чистая прибыль за год		-	-	-	496,746	496,746	7,867	504,613
Резерв от пересчета иностранной валюты		-	-	(3,042)	-	(3,042)	-	(3,042)
Возврат фонда семенных ресурсов		-	-	-	(1,908,982)	(1,908,982)	-	(1,908,982)
Дивиденды и прочие операции с акционером	19	-	-	-	(133,669)	(133,669)	-	(133,669)
Сальдо на 1 января 2008 года (пересчитано)		16,722,283	39,745	(3,536)	8,266,075	25,024,567	24,517	25,049,084
Выпуск акций	19	16,068,400	-	-	-	16,068,400	-	16,068,400
Доля меньшинства		-	-	-	(100)	(100)	100	-
Чистая прибыль за год		-	-	-	1,523,186	1,523,186	6,715	1,529,901
Резерв от пересчета иностранной валюты		-	-	4,681	-	4,681	-	4,681
Прочие операции с акционером (за минусом подоходного налога на сумму 8,739 тысяч тенге)	19	-	-	-	(108,211)	(108,211)	-	(108,211)
Дивиденды	19	-		-	(240,251)	(240,251)	(5,421)	(245,672)
Сальдо на 31 декабря 2008 года		32,790,683	39,745	1,145	9,440,699	42,272,272	25,911	42,298,183

От имени Руководства Группы:

Азимов Р.Д.
Председателя Правления

5 мая 2009 г.
Астана, Республика Казахстан

Нурмуханбет Г.Е.
Главный Бухгалтер

5 мая 2009 г.
Астана, Республика Казахстан

Примечания на стр. 10-57 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2 и 3.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

	Приме-чания	2008	2007 (пересчитано)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до учета расходов по подоходному налогу		2,416,995	775,687
Корректировки на:			
Износ и амортизацию основных средств и нематериальных активов	28,29,30	304,753	245,597
Убыток/ (прибыль) от выбытия основных средств, нематериальных активов	5	82,154	(9,277)
Расходы от списания долгосрочных активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	12	235,381	-
Обесценение гудвилла	32	-	16,844
Изменение резерва по сомнительным долгам	14	98,743	-
Нереализованный убыток от курсовой разницы		334,673	1,127,342
Долю в чистой (прибыли)/убытке ассоциированных организаций	9	(308)	2,701
Долю меньшинства		-	7,867
Доходы в виде процентов	33	(2,030,596)	(1,385,603)
Финансовые расходы	34	2,711,815	2,153,266
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		4,153,610	2,934,424
(Увеличение)/ уменьшение дебиторской задолженности		(4,016,419)	13,011,217
(Увеличение)/уменьшение авансов выданных		(7,558,553)	2,743,329
Увеличение займов, предоставленным фермерам		(426,604)	(7,248,067)
Уменьшение ссуд, выданных работникам		23,902	37,958
Увеличение НДС и прочих налогов к возмещению		(2,746,675)	(2,119,611)
Увеличение товарно-материальных запасов		(20,237,346)	(14,441,606)
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности		(3,457,279)	3,086,545
Увеличение авансов полученных и доходов будущих периодов		224,513	74,767
Уменьшение налогов к уплате		(16,889)	-
Денежные средства, использованные в операционной деятельности		(34,057,740)	(1,921,044)
Уплаченный подоходный налог		(1,010,863)	(130,892)
Возврат фонда семенных ресурсов зерна		-	(1,908,982)
Проценты полученные		-	527,647
Уплаченные проценты и купоны по долговым ценным бумагам		(2,619,107)	(2,194,993)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(37,687,710)	(5,628,264)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств		(4,268,465)	(903,764)
Поступление от выбытия основных средств		-	653,033
Приобретение нематериальных активов		(3,307)	(542)
(Размещение)/погашение банковских депозитов		(326,877)	110,933
Проценты полученные		1,616,049	214,661
Поступление от выбытия долгосрочных инвестиций		-	20,000
Реализация краткосрочных инвестиций		22,931	-
Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от инвестиционной деятельности		(2,959,669)	94,321

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тысячах казахстанских тенге)

	Приме-чания	2008	2007 (пересчитано)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Поступление от выпуска акций	19	16,068,400	3,730,700
Поступление государственных субсидий		12,182,441	6,208,382
Погашение государственных субсидий		(6,208,382)	(6,208,382)
Поступление займов		34,583,741	13,475,800
Погашение средств от размещения долговых ценных бумаг		(3,000)	(2,597,000)
Погашение займов		(26,835,867)	(2,979,300)
Выплата дивидендов		(308,517)	(133,669)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		29,478,816	11,496,531
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(11,168,563)	5,962,588
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года		17,416,317	11,453,729
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	18	6,247,754	17,416,317

Существенные неденежные операции в течение 2008 года включали:

Группа осуществила бартерные операции на сумму 865,867 тысяч тенге (2007 год :665,493 тысяч тенге).

В 2008 году Группа получила активы на сумму 547,298 тысяч тенге в качестве погашения дебиторской задолженности.

От имени Руководства Группы:

Азимов Р.Д.
Председателя Правления

Нурмуханбет Г.Е.
Главный Бухгалтер

5 мая 2009 г.
Астана, Республика Казахстан

5 мая 2009 г.
Астана, Республика Казахстан

Примечания на стр. 10-57 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 2 и 3.

1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционерное общество «Национальная компания «Продовольственная Контрактная Корпорация» (далее - «Компания» или «Корпорация») зарегистрирована и ведет свою деятельность на территории Республики Казахстан. 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 сохранности государственных ресурсов зерна.

С 2002 г. Компании дано право осуществлять коммерческую деятельность, связанную с реализацией зерна.

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

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

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

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании, ее дочерних и совместных организаций, которые указаны в Примечаниях 40 и 41, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. в Группе работало 1,927 и 1,718 сотрудников, соответственно.

2. ТЕКУЩАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ

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.

Волатильность мирового и казахстанского финансовых рынков – В последние месяцы рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства. Несмотря на меры, которые были или могут быть предприняты правительством Республики Казахстан для стабилизации ситуации, вследствие нестабильности мировых и казахстанских рынков капитала и кредитных рынков на дату подписания данной консолидированной финансовой отчетности существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования как для Группы, так и ее контрагентов. Ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости, что соответствующим образом скажется на прибыльности Группы.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

4.1 Принятие новых и пересмотренных стандартов

Стандарты и Интерпретации, действительные для текущего года

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Группа приняла следующие новые и пересмотренные 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 отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2008 года.

- КИМСФО 12 *«Договора концессии»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2008 года);
- КИМСФО 13 *«Программы покупательского постоянства»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2008 года);
- КИМСФО 14 *«МСБУ 19 – Ограничение по активу с определенной выгодой, минимальные требования финансирования и их взаимодействие»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2008 года); и
- КИМСФО 16 *«Хеджирование чистых инвестиций в зарубежных операциях»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 октября 2008 года).

Принятие данных новых и пересмотренных Стандартов и Интерпретаций не оказало существенного влияния на учетную политику Группы.

Выпущенные, но не введенные в действие Стандарты и Интерпретации

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

- Поправки к МСФО 1 *«Первое применение МСФО: Оценка вложений в дочерние компании, совместно контролируемые компании и зависимые компании при первом применении МСФО»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года);
- Поправки к МСФО 2 *«Выплаты на основе долевых инструментов: Условия перехода и аннулирование прав на выплаты на основе долевых инструментов»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года);
- МСФО 3 *«Объединение бизнеса: Пересмотр применения метода приобретения»* (пересмотренный) (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 года);
- МСФО 8 *«Операционные сегменты»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года);
- Поправки к МСБУ 1 *«Представление финансовой отчетности: Представление совокупного дохода, раскрытие финансовых инструментов с правом досрочного погашения и обязательства, возникающих в момент погашения»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года);
- Поправки к МСБУ 27 *«Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» в результате пересмотра МСФО 3 «Объединения предприятий»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 года);
- Поправки к МСБУ 27 *«Консолидированная и отдельная финансовая отчетность: стоимость инвестиций при первом применении МСФО»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года);
- Поправки к МСБУ 28 *«Инвестиции в ассоциированные организации» в результате пересмотра МСФО 3 «Объединения предприятий»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 года);
- Поправки к МСБУ 32 *«Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации: раскрытие инструментов с правом досрочного погашения и обязательств, возникающих в момент погашения»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года);
- Поправки к МСБУ 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка: хеджирование операций»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 года);
- КИМСФО 15 *«Соглашения по строительству недвижимости»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 года); и
- КИМСФО 17 *«Распределение прибыли собственникам неденежными активами»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 года).

В мае 2008 года Совет по МСФО, в рамках ежегодной инициативы, направленной на общее улучшение действующих Международных стандартов финансовой отчетности, выпустил изменения к 20 существующим стандартам. Данные изменения коснулись некоторых формулировок и вопросов по представлению консолидированной финансовой отчетности, вопросов признания и оценки. Новая редакция перечисленных выше стандартов и интерпретаций действительна для учетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или позднее.

Поправка к МСБУ 1 *«Представление финансовой отчетности: Совокупный доход»* требует представления информации в консолидированной финансовой отчетности на основе общих характеристик и вводит отчет о совокупном доходе. Поскольку поправка к МСБУ 1 влияет только на требования по раскрытиям, предполагается, что она не окажет влияния на результаты деятельности, финансовое положение и движение денежных средств Группы. В настоящее время Группа разрабатывает мероприятия по внедрению процедур и сбору информации, необходимые для соблюдения всех требований к МСБУ 1.

Группа примет уместные новые, пересмотренные и измененные Стандарты, и новые Интерпретации с даты их вступления в силу. Руководство Группы не ожидает, что принятие этих Стандартов и Интерпретаций окажет существенное влияние на финансовое положение Группы, отчеты о прибылях и убытках и движении денежных средств.

4.2 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 гудвила

Для определения обесценения гудвила Группа произвела оценку используемой стоимости генерирующих единиц, на которые распределен гудвил. Расчет используемой стоимости потребовал от Группы оценить будущее движение денежных средств от генерирующей единицы и подходящую ставку дисконта для расчета текущей стоимости. Группа использовала ставку дисконта в размере 8% (2007: 8%) до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. За год, закончившийся 31 декабря 2008 г., убытков от обесценения гудвилла не было (2007 год: 16,844 тысяч тенге) (см. Примечание 6).

Справедливая стоимость ссуд, выданных работникам

Как описывается в Примечании 10, Группа предоставила долгосрочные беспроцентные ссуды своим работникам. Резерв на обесценение ссуд, выданных работникам по состоянию на 31 декабря 2008 года на сумму 28,586 тысяч тенге (2007: 33,676 тысяч тенге), был начислен на основе предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента, определенной на момент выдачи ссуд, в размере 8 %-11.3% (2007: 8 %).

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 8% ставки дисконта до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активам. В 2008 и 2007 годах Группа не признавала убытки от обесценения основных средств.

Определение обесценения основных средств, предполагает использование суждений, которые включают, но не ограничиваются причиной, сроком и суммой обесценения. Обесценение основывается на большом количестве факторов таких, как: изменение в процессе реструктуризации, ожиданиях роста зернового сектора, 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. Определение 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 методы, могут оказать существенное влияния на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму любого обесценения основных средств.

Оценка эффекта отсроченного подоходного налога

На каждую отчетную дату руководство Компании определяет будущий эффект отсроченного подоходного налога путем сравнения балансовых сумм активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности с соответствующей налоговой базой. Отсроченные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, которые применимы к периоду, когда реализовывается актив или погашается обязательство, основываясь на налоговых ставках (и налоговом законодательстве), которые действовали или практически были введены в действие на дату соответствующего бухгалтерского баланса. Если были приняты соответствующие решения об изменении ставки налога на прибыль до конца отчетного года, то при расчете отложенных налоговых обязательств или активов применяется новая ставка.

Резервы

Группа создает резервы по сомнительной дебиторской задолженности, займам и авансам, выданным фермерам, где существует риск невозмещаемости. Значительные суждения используются при определении сомнительных долгов. При определении сомнительных долгов рассматривается историческое и ожидаемое поведение покупателей, также как и сущность и размеры залога, полученного Группой в качестве обеспечения по займам и авансам выданным. Изменения в экономике или индивидуальные условия покупателя могут потребовать корректировок резерва по сомнительной задолженности в данной консолидированной финансовой отчетности.

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 2008 и 2007 годов у Группы не было неликвидных и устаревших товарно-материальных запасов.

Принцип непрерывной деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО на основе принципа непрерывной деятельности, который предусматривает реализацию активов и погашение обязательств в ходе своей обычной деятельности, в обозримом будущем.

За год, закончившийся 31 декабря 2008 г., негативное движение денежных средств от операционной деятельности Группы составило 37,687,710 тысяч тенге (2007: 5,628,264 тысячи тенге). Руководство считает, что Группа может продолжать генерировать достаточные средства от операционной деятельности, и получать банковские займы и помощь от акционера.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, доходов и расходов, и классификации бухгалтерского баланса, которые могут возникнуть, в результате этой неопределенности.

4.3 Существенные положения учетной политики

Функциональная валюта и валюта представления

Для целей данной консолидированной финансовой отчетности консолидированные результаты деятельности и консолидированное финансовое положение Группы выражены в Казахстанских тенге (далее - «тенге»), который является функциональной валютой Группы 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 ООО «Бакинский Зерновой Терминал», ООО «Батумский зерновой терминал», ООО «Амирабад Грин Терминал Киш». 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 зарубежных дочерних и совместно-контролируемых организаций является: в Азербайджане – Азербайджанский манат, в Грузии – лари, в Иране – риал. На отчётную дату активы и обязательства совместно контролируемых организаций пересчитаны в валюту представления Группы по обменному курсу на дату составления консолидированного бухгалтерского баланса, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитаны по средневзвешенным обменным курсам за год. Курсовые разницы, возникающие в результате пересчета, учитываются непосредственно как отдельный компонент капитала. При выбытии зарубежной организации, отсроченная кумулятивная сумма, признанная в капитале, относящаяся к данной конкретной зарубежной организации, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В следующей таблице представлены обменные курсы тенге на следующие даты:

	31 декабря 2008 года	**31 декабря 2007 года**
Доллар США	120.77	120.30
Евро	170.89	177.17
Азербайджанский манат	150.77	142.86
Грузинский лари	72.45	76.05
Иранский риал	0.012	-

Средневзвешенные курсы обмена тенге за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, составили:

	2008	**2007**
Доллар США	120.30	122.56
Евро	176.94	167.77
Азербайджанский манат	146.51	115.67
Грузинский лари	80.73	73.36
Иранский риал	0.013	-

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя отчетность Компании и контролируемых ею дочерних и совместно-контролируемых организаций, список которых приведен в Примечаниях 40 и 41.

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.

Учет 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 организации.

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 консолидированной 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 отдельной организации, в котором каждый участник имеет долю участия, приводит к образованию совместно-контролируемых организаций. Группа учитывает свою долю участия в совместно-контролируемой организации методом пропорциональной консолидации, за исключением случаев, когда инвестиция предназначена 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-контролируемой организации суммируется с аналогичными статьями на построчной основе в консолидированной финансовой отчётности.

В случае возникновения гудвила при приобретении доли в совместно-контролируемой организации, Группа отражает это в соответствии с принципом учетной политики по отражению гудвила при приобретении дочерней организации.

В случае осуществления Группой операций с совместно-контролируемой организацией, Группа исключает нереализованные доходы и убытки в пределах доли участия Группы в совместно контролируемой организации.

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; инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, а также займы и прочую дебиторскую задолженность.

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, инвестиции, удерживаемые до погашения, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и займы и дебиторская задолженность. Классификация зависит от характера и цели финансовых инструментов и определяется в момент первоначального признания.

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 примечаниях 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.

Инвестиции, 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.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются как первоначально, так и впоследствии по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи, Группа использует рыночные котировки. В случае, если достоверная информация о рыночных ценах отсутствует, справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок аналогичных финансовых инструментов, обращающихся на различных рынках. Корректировка справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, отражается в отчете об изменениях в капитале.

Займы, предоставленные фермерам и работникам

Займы, предоставленные Группой, представляют собой финансовые активы, созданные Группой посредством предоставления денег непосредственно заемщику.

Займы с фиксированными сроками погашения, предоставленные Группой, учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки. 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 фермерам и работникам, отражаются за вычетом резервов на обесценение и корректировки до справедливой стоимости (если таковые имеются).

Займы и дебиторская задолженность

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

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

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

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

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

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

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

Капитализированные затраты включают в себя основные расходы по улучшению и замене, 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
Прочие активы	4-13 лет

Для расчета износа в дочерней организации АО «Хлопковая контрактная корпорация» используются два метода: метод равномерного списания, который применяется ко всем основным средствам, за исключением технологического комплекса, на который износ начисляется производственным методом.

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 большее 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 с учетом оценки временной стоимости денег, а также рисков, связанных с данным активом.

Нематериальные активы

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

Инвестиции в ассоциированные организации

Ассоциированная организация – это организация, над которой Группа осуществляет значительное влияние, существенный контроль в ходе принятия решений по финансовой и операционной политике инвестируемой организации. Результаты финансово-хозяйственной деятельности и активы и обязательства ассоциированной организации 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 Группа осуществляет операции с ассоциированной организацией, нереализованная прибыль и убытки исключаются в размере доли Группы в этой ассоциированной организации, 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 подготовки для их 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, но не более 78,863 тенге в месяц с 1 января по 30 июня 2008 г. и 90,188 тенге в месяц с 1 июля по 31 декабря 2008 г. (2007:73,140 тенге в месяц). 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.

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 собственного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой 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. 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 2008 и 2007 годов, комиссионное вознаграждение не превысило 3% общего дохода от этих 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.

Государственные субсидии, относящиеся к активам, в том числе и неденежные субсидии по справедливой стоимости, представляются в балансе либо путем отражения субсидии в качестве доходов будущего периода или путем ее вычитания для получения балансовой стоимости актива.

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.

Дочерние организации Компании ТОО «Агрофирма Жана-Жер» и ТОО «Агрофирма «Жана Ак Дала» не являются плательщиками подоходного налога, так как осуществляют деятельность на основе специального налогового режима.

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 собственном капитале, признается в консолидированном отчете об изменениях 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

Аренда классифицируется как финансовая, если она в существенной степени переносит все сопутствующие владению риски и выгоды арендатору. Все прочие виды аренды классифицируются в качестве операционной аренды.

Компания как арендатор

На начало срока аренды Группа признает финансовую аренду в качестве активов в своем балансе в сумме, равной справедливой стоимости арендуемого имущества, или- если эта сумма ниже- дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующее обязательство перед арендодателем отражается в балансе как обязательства по финансовой аренде.

Минимальные арендные платежи подлежат разнесению между финансовыми выплатами и уменьшением неоплаченного обязательства таким образом, чтобы получилась постоянная периодическая ставка процента на остающееся сальдо обязательства. Расходы по финансовой аренде напрямую относятся к расходам периода, если только не признаются как увеличение стоимости самого актива, т.е. не капитализируются в соответствие с общей политикой Группы по заимствованиям.

Платежи по операционной аренде признаются расходами по прямолинейному методу в течение срока соответствующей аренды, за исключением случаев, когда другая систематическая база дает более точное отражение получения экономических выгод от арендованного актива.

В случае получения вознаграждения при заключении операционной аренды, такие вознаграждения признаются обязательствами. Суммарная выгода от таких вознаграждений признается как уменьшение расходов по аренде прямолинейным методом, за исключением случаев, когда другая систематическая база дает более точное отражение получения экономических выгод от арендованного актива.

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 акционера Группы, ключевой управленческий персонал, ассоциированные организации и организации, в которых значительная доля голосующих акций прямо или косвенно принадлежит акционеру 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.

4.4 Корректировки ошибок

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Группа обнаружила ошибку в расчете налога на добавленную стоимость за 2005-2007 гг. в связи с тем, что суммы дохода по процентам не были включены в размер необлагаемого оборота при составлении деклараций по налогу на добавленную стоимость. Это привело к завышению суммы НДС, подлежащей зачету, в размере 204,958 тысяч тенге в 2005-2007 гг. В 2008 году руководство Группы приняло решение о пересчете консолидированной финансовой отчетности за прошлый год.

Эффект корректировок, отраженных в консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2007 года, консолидированном отчете об изменениях в капитале и консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся на эту дату, соответственно, представлен ниже:

	Сумма корректировки	Сумма согласно предыдущей консолидированной финансовой отчетности	Сумма согласно данной консолидированной финансовой отчетности
Консолидированный отчет об изменениях в капитале по состоянию на 1 января 2007 года			
Нераспределенная прибыль	(53,049)	9,865,029	9,811,980
Консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года			
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	(204,958)	3,348,961	3,144,003
Предоплата по подоходному налогу	61,487	98,706	160,193
Нераспределенная прибыль	(143,471)	8,409,546	8,266,075
Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года			
Общие и административные расходы	129,174	1,381,174	1,510,348
Расходы по подоходному налогу	(38,752)	309,826	271,074
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2007 года			
Прибыль до учета расходов по подоходному налогу	(121,307)	896,994	775,687
Увеличение НДС и прочих налогов к возмещению	121,307	(2,240,918)	(2,119,611)

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2008 года, представлены следующим образом:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт-ные средства	Прочие активы	Незавер-шенное строитель-ство	Итого
Первоначальная стоимость							
Сальдо на 1 января 2007 года	281,474	1,591,713	1,573,832	1,232,160	168,378	295,273	5,142,830
Приобретения	18,798	161,127	281,540	99,715	169,232	173,352	903,764
Выбытия	(80)	(27,388)	(54,985)	(614,729)	(6,196)	(14,249)	(717,627)
Перемещение в активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи	(318)	(92,506)	-	(26,968)	(17,503)	(110,289)	(247,584)
Внутреннее перемещение	-	-	(109,372)	-	-	109,372	-
Сальдо на 1 января 2008 года	299,874	1,632,946	1,691,015	690,178	313,911	453,459	5,081,383
Приобретения	91,848	28,624	541,250	159,428	37,129	2,347,088	3,205,367
Выбытия	(11,833)	(37,403)	(6,521)	(21,691)	(3,728)	(2,700)	(83,876)
Внутреннее перемещение	18,432	312,481	39,667	-	14,491	(385,071)	-
Перемещение в активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи	-	(126,656)	-	-	-	-	(126,656)
Сальдо на 31 декабря 2008 года	398,321	1,809,992	2,265,411	827,915	361,803	2,412,776	8,076,218
Накопленный износ							
Сальдо на 1 января 2007 года	-	(159,295)	(325,272)	(180,210)	(41,503)	-	(706,280)
Начислено за год	-	(67,833)	(93,041)	(67,248)	(17,326)	-	(245,448)
Перемещение в активы, классифицируемые как удерживаемы для продажи	-	925	-	9,798	1,480	-	12,203
Выбытия	-	3,751	31,637	34,621	3,862	-	73,871
Сальдо на 1 января 2008 года	-	(222,452)	(386,676)	(203,039)	(53,487)	-	(865,654)
Начислено за год	-	(79,015)	(130,938)	(72,479)	(20,573)	-	(303,005)
Выбытия	-	(5,123)	4,623	1,847	375	-	1,722
Внутреннее перемещение		-	(2,932)	-	2,932		-
Сальдо на 31 декабря 2008 года	-	(306,590)	(515,923)	(273,671)	(70,753)	-	(1,166,937)
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2008 года	398,321	1,503,402	1,749,488	554,244	291,050	2,412,776	6,909,281
На 31 декабря 2007 года	299,874	1,410,494	1,304,339	487,139	260,424	453,459	4,215,729

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов основные средства включали в себя полностью изношенные активы на сумму 77,415 тысяч тенге и 29,533 тысячи тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. сумма неиспользуемых основных средств составила 2,160 тысяч тенге и 229,385 тысяч тенге, соответственно.

Перевод с оригинала на английском языке

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 19 августа 2005 года № 858 «О некоторых вопросах развития пилотного кластера «Текстильная промышленность», Группой построен современный хлопкоперерабатывающий завод на территории Южно-Казахстанской области. В 2006 году Группа начала производство на этом заводе.

В 2008 г. Группа получила объект незавершенного строительства в г.Астана стоимостью 295,298 тысяч тенге в качестве возмещения дебиторской задолженности. На дату передачи стоимость актива была переоценена независимым оценщиком.

В 2008 г. Группа начала работы по подготовке проектно-сметной документации и технико-экономического обоснования для строительства заводов по производству биоэтанола и биодизеля. Расходы по данным заводам были признаны в 2008 г. в составе незавершенного строительства. Работы по данным проектам были выполнены ТОО «BI-Project», ТОО «Промстройпроект», ТОО «Центр консалтинга и новых технологий» и ТОО «Агенство «Центрально-Азиатские консультанты»» на общую сумму 1,283,840 тысяч тенге.

В 2008 г. ТОО «Экспертная аграрная компания» начала работы по строительству оптовых рынков со сроками завершения проектов в 2011-2013 гг. Расходы по данным объектам за 2008 г. составили 35,983 тысячи тенге.

В ноябре 2008 г. АО «Казакстан Мактасы» начало работы по строительству завода по переработке семян хлопчатника. По состоянию на 31 декабря 2008 г. расходы по данному строительству составили 73,313 тысяч тенге и были признаны в составе незавершенного строительства.

В течение 2008 года ООО «Амирабад Грин Терминал Киш» получило от Behdis Tejarat Alborz объект незавершенного строительства зернового терминала в качестве вклада в уставный капитал на сумму 590,664 тысячи тенге. По состоянию на 31 декабря 2008 г. в консолидированном балансе Группы были отражены 50% стоимости данного актива в связи с использованием метода пропорциональной консолидации. На дату передачи стоимость актива Группа отразила объекты незавершенного строительства по стоимости, отраженной в Протоколе без номера от 12 июня 2008 г

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа не имела основных средств, заложенных в качестве обеспечения по своим обязательствам.

6. ГУДВИЛ

По состоянию на 31 декабря гудвил представлен следующим образом:

Стоимость	ТОО «КазАстык-Транс»	ТОО «Ак-Бидай Терминал»	Итого
На 1 января 2007 года	130	335,149	335,279
На 1 января 2008 года	130	335,149	335,279
На 31 декабря 2008 года	130	335,149	335,279
Накопленный убыток от обесценения			
На 1 января 2007 года	-	(33,123)	(33,123)
Убыток за год	-	(16,844)	(16,844)
На 1 января 2008 года	-	(49,967)	(49,967)
На 31 декабря 2008 года	-	(49,967)	(49,967)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 года	130	285,182	285,312
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 года	130	285,182	285,312

Гудвил возник в результате консолидации дочерних предприятий АО «Ак-Бидай Терминал» и ТОО «КазАстыкТранс». По оценкам руководства Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов обесценение гудвила составило 49,967 тысяч тенге.

7. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

В 2008 г. Группа получила здание с прилегающим участком в г. Шымкент балансовой стоимостью 252,000 тысяч тенге в качестве возмещения дебиторской задолженности. На дату передачи стоимость актива была переоценена независимым оценщиком. Данное здание используется Группой для сдачи его в аренду, и соответственно, было классифицировано как инвестиционная недвижимость. По состоянию на 31 декабря 2008 г. накопленный износ по данному активу составил 1,748 тысяч тенге.

8. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2008 г. долгосрочные авансы представлены авансами, выданными АО «Казахстан Мактасы» компании Continental Eagle Corporation на поставку оборудования на сумму 321,248 тысяч тенге. В ноябре 2008 г. ТОО «Агрофирма «Жана- Ак дала» произвела предоплату по договору лизинга с АО «Казагрофинанс» в сумме 116,460 тысяч тенге (см. Примечание 36), поступление активов по которому планируется в 2009 году. Сумма по договору лизинга составляет 465,839 тысяч тенге. Срок лизинга семь лет, по истечении которого право собственности переходит к лизингополучателю.

Также в течение 2008 года ТОО «Агрофирма «Жана- Ак дала» произвела предоплату CFT S.p.A. на поставку оборудования на сумму 659,438 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. авансы со сроком погашения более 1 года и авансы за поставку долгосрочных активов не выдавались.

По состоянию на 31 декабря 2008 года авансы, выданные со сроком погашения менее 1 года, представлены авансами по контрактам на покупку зерна, заключенным с местными поставщиками, на сумму 11,927,740 тысячи тенге (2007: 4,369,187 тысячи тенге). Эти авансы были выражены в тенге. Эти авансы включали авансы в размере 3,562,508 тысяч тенге, которые были выданы в 2006-2007 гг. и сроки поставки по которым были продлены до декабря 2009 г. Погашение данных авансов гарантировано залогом земельных участков и зерна.

9. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

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

	2008	2007
Стоимость инвестиций на начало года	4,542	7,243
Доля в чистой прибыли/ (убытке) ассоциированных организаций	308	(2,701)
Инвестиции в ассоциированные организации на конец года	4,850	4,542

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов характер деятельности ассоциированных организаций, 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. ССУДЫ, ВЫДАННЫЕ РАБОТНИКАМ

Ссуды, выданные работникам, по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	2008	2007
Первоначальная стоимость ссуд	144,147	167,710
Корректировка до справедливой стоимости	(28,586)	(33,676)
Итого	115,561	134,034
За вычетом ссуд, подлежащих погашению в течение года	(25,421)	(35,940)
Долгосрочные ссуды	90,140	98,094

Ссуды, выданные работникам, являются беспроцентными. Справедливая стоимость ссуд работникам определена исходя из дисконтированных денежных потоков с использованием текущей рыночной ставки на момент выдачи ссуд в размере 8%-11.3% (2007 г.: 8%).

Все ссуды, выданные работникам, выражены в тенге. Ссуды, выданные работникам, обеспечены недвижимостью.

Движение в корректировке до справедливой стоимости ссуд, выданных работникам, за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2008	2007
Корректировка до справедливой стоимости на начало периода	33,676	46,290
Доход в виде процентов (см. Примечание 33)	(5,090)	(12,614)
Корректировка до справедливой стоимости на конец периода	28,586	33,676

11. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи на сумму 11,000 тысяч тенге, представлены инвестициями в АО «Фонд гарантирования зерновых расписок» с долей владения в размере 0.91%.

1 октября 2008 года Корпорация приобрела 321,000 долгосрочных казначейских обязательств - десятилетние МЕУКАМ Министерства финансов Республики Казахстан. Фактическая сумма сделки составила 326,877 тысяч тенге с доходностью 5.5% годовых. Номинальная стоимость облигаций 1,000 тенге.

12. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРУЕМЫЕ КАК УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

По состоянию на 31 декабря 2008 года долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи, были представлены квартирами на сумму 126,656 тысяч тенге, которые подлежат реализации сотрудникам Корпорации за счет выдачи ссуд.

По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа приняла решение реализовать здания и оборудование для лабораторий по определению качества хлопка-волокна балансовой стоимостью 229,386 тысяч тенге и транспортные средства балансовой стоимостью 5,995 тысяч тенге АО «Казагрэкс», имеющей одного и того же конечного акционера как и Компания. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2007 г. эти активы были переведены в долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи, и отражены в составе текущих активов в консолидированном бухгалтерском балансе. 19 марта 2008 г. Группа подписала контракт на реализацию активов АО «Казагрэкс». Впоследствии данный контракт был аннулирован и активы были переданы в доверительное управление. В 2008 г. Группа признала расходы по списанию дебиторской задолженности по контракту на реализацию данных активов в сумме 258,691 тысяча тенге, так как Группа потеряла контроль над активами в момент их передачи в доверительное управление (см. Примечание 35).

13. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

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

	2008	2007
Коммерческие ресурсы зерна	26,220,615	13,728,221
Государственные запасы зерна	12,378,649	5,076,896
Государственные резервы зерна	7,434,489	6,776,614
Коммерческие ресурсы хлопка	1,512,107	956,602
Прочие товарно-материальные запасы	662,168	1,432,349
Итого	48,208,028	27,970,682

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 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. Зерно на сумму 7,690,050 тысяч тенге (45,000,000 Евро) было заложено в качестве обеспечения по займу Rabobank International (см. Примечания 21 и 26). Переход права собственности будет произведен только в случае невыполнения условий займа.

14. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

i

По состоянию на 31 декабря дебиторская задолженность представлена следующим образом:

	2008	2007
Торговая дебиторская задолженность	7,542,672	4,543,918
Прочая дебиторская задолженность	873,274	116,102
	8,415,946	4,660,020
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(90,250)	-
Итого	8,325,696	4,660,020

Движение резерва по сомнительным долгам представлено следующим образом:

	2008	2007
Резерв на начало периода	-	1,296
Начислено за период (Примечание 29)	98,743	
Списано за период за счет ранее созданных резервов	(8,493)	(1,296)
Резерв на конец периода	90,250	

Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов выражена в следующих валютах:

	2008	2007
Тенге	7,552,368	4,647,304
Российские рубли	232,337	8,820
Доллары США	128,602	3,688
Евро	412,389	22
Фунт стерлингов	-	186
	8,325,696	4,660,020

По состоянию на 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность связанных сторон составила 126,165 тысяч тенге (2007: 93,142 тысячи тенге) (см. Примечание 36).

По состоянию на 31 декабря 2008 года прочая дебиторская задолженность включала в себя задолженность Behdis Tejarat Alborz за неоплаченный вклад в уставной капитал ООО «Амирабад Грин Терминал Киш» в размере 412,389 тысяч тенге (1,058,301 Евро).

Как описано в Примечании 2, в результате нестабильности мировых рынков капитала и кредитных рынков и сопутствующей экономической неопределенности, имеющей место на отчетную дату, существует вероятность того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости и не будет возмещена в ходе операционной деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность от основной деятельности Группы составила 7,542,672 тысячи тенге (31 декабря 2007 года: 4,543,918 тысяч тенге). Возмещаемость дебиторской задолженности третьих сторон в высокой степени зависит от эффективности фискальных и прочих мер, принимаемых для достижения экономической стабильности, т.е. факторов, неподконтрольных Группе. Руководство Группы считает, что дебиторская задолженность третьих сторон за вычетом резервов, будет возмещена по первому требованию. Возмещаемость дебиторской задолженности определяется Группой на основании условий и информации, существующих на отчетную дату.

15. НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ И ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

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

	2008	2007 (пересчитано)
НДС к возмещению	5,677,693	3,061,210
Прочие налоги к возмещению	172,927	82,793
Итого	5,850,620	3,144,003

16. ЗАЙМЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ФЕРМЕРАМ

По состоянию на 31 декабря займы, предоставленные фермерам, включали займы, выданные Казахстанским фермерам на посевную компанию и представлены следующим образом:

	2008	2007
Краткосрочные займы со сроком погашения до 1 года	9,003,881	4,360,847
Долгосрочные займы со сроком погашения более 1 года	500,000	5,030,000
Начисленные проценты по займам, предоставленным фермерам	271,158	322
Итого	9,775,039	9,391,169
За вычетом займов, подлежащих погашению в течение года	(9,275,039)	(4,361,169)
Долгосрочная часть займов	500,000	5,030,000

Займы, на сумму 56,085 тысяч тенге, выданные крестьянским хозяйствам, обеспечены гарантиями казахстанских коммерческих банков, которые используются в случае неисполнения обязательств. Текущая процентная ставка по займам составляет 4-11% годовых (2007: 8-13%). Остальные займы были обеспечены залогами в виде зерна 2007-2008 гг., будущего урожая зерна, коммерческой недвижимостью, земельными участками и сельскохозяйственным оборудованием. Процентная ставка по этим займам составила 4-11% годовых. В течение 2008 г. Группа произвела продление сроков погашения займов на сумму 4,992,006 тысяч тенге до декабря 2009 г. с продлением договоров залога.

Все займы, предоставленные фермерам, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов выражены в тенге.

Как описано в Примечании 2, в результате нестабильности мировых рынков капитала и кредитных рынков и сопутствующей экономической неопределенности, имеющей место на отчетную дату, существует вероятность того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости и не будет возмещена в ходе операционной деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, займы предоставленные фермерам, составили 9,775,039 тысяч тенге (31 декабря 2007 года: 9,391,169 тысяч тенге). Возмещаемость займов, предоставленных фермерам, в высокой степени зависит от эффективности фискальных и прочих мер, принимаемых для достижения экономической стабильности, т.е. факторов, неподконтрольных Группе. Возмещаемость займов, предоставленных фермерам, определяется Группой на основании условий и информации, существующих на дату консолидированного бухгалтерского баланса. По мнению руководства в настоящее время нет необходимости создавать резерв по займам, предоставленным фермерам на основании существующих условий и информации.

17. КРАТКОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов краткосрочные инвестиции состоят из депозитов в коммерческих банках со сроком погашения от 3 до 12 месяцев, включая проценты к получению.

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

	Процентная ставка	2008	2007
Депозиты в тенге	5.5% (2007 г.: 9-11%)	1,542,627	998,070
Депозиты в евро	10% (2007 г.: 4%)	45,450	166,176
Итого		1,588,077	1,164,246

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года Группа не имела депозитов, предоставленных в залог.

18. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

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

	2008	2007
Депозиты с первоначальным сроком менее 3 месяцев, в тенге	1,697,141	8,893,523
Денежные средства на счетах в банках, в тенге	4,317,565	3,684,072
Депозиты с первоначальным сроком менее 3 месяцев, в долларах США	-	2,790,285
Денежные средства на счетах в банках, в долларах США	162,620	1,564,397
Денежные средства на счетах в банках, прочая валюта	59,479	305,494
Депозиты с первоначальным сроком менее 3 месяцев, прочая валюта	-	164,286
Денежные средства в кассе, в тенге	10,949	14,260
Итого	6,247,754	17,416,317

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года денежные средства и их эквиваленты включали в себя депозиты с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев с доходностью от 9.5% до 10% годовых (2007 г.: 4 до 12% годовых).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года Группа не имела денежных средств, предоставленных в залог, или ограниченных в использовании.

19. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

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

	2008	2007
Обычные акции (32,790,683 и 16,722,283 разрешенных к выпуску и выпущенных акций, соответственно, номинал 1 акции - 1,000 тенге)	32,790,683	16,722,283
Дополнительный оплаченный капитал	39,745	39,745
Итого	32,830,428	16,762,028

В 2008 г. в соответствии с решением акционера Группа выпустила дополнительные акции на сумму 16,068,400 тысяч тенге (2007: 3,730,700 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года эти акции были оплачены денежными средствами.

Из данных средств 4,884,500 тысяч тенге в соответствии с республиканской бюджетной программой *«Институциональное развитие сельского хозяйства»* по подпрограмме *«Поддержка производства и развития рынка продукции растениеводства»* направлены для реализации следующих инвестиционных проектов:

1. Проект «Строительство зернового терминала в порту Поти (Грузия) (в комплексе с мельницей)»;
2. Проект «Строительство зернового терминала в порту Амирабад (Иран) (в комплексе с мельницей)»;
3. Проект «Строительство оптового рынка сельхозпродукции (с региональными терминалами)»;
4. Проект «Строительство завода по производству сортового семенного материала хлопчатника».

Сумма в размере 7,200,000 тысяч тенге была выделена для закупа зерна в стабилизационные ресурсы. На выдачу займов сельхозтоваропроизводителям было выделено 3,983,900 тысяч тенге.

Дивиденды, в размере 240,251 тысяча тенге и 122,317 тысяч тенге были объявлены и выплачены в 2008 и 2007 гг., соответственно. В 2008 и 2007 гг. Группа также выплатила акционеру 54,100 тысяч тенге и 11,352 тысячи тенге по результатам операций с государственными запасами зерна.

В 2008 г. на основании решения акционера Группа перечислила 62,850 тысяч тенге на празднование города Астана. Данная сумма была также признана в качестве операций с акционерами Группы, за вычетом подоходного налога в сумме 8,739 тысяч тенге.

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

20. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Группа уплачивает подоходный налог по ставке 30% от налогооблагаемой прибыли в соответствии с законодательством Республики Казахстан. В связи с изменениями в налоговом законодательстве Республики Казахстан, вступившими в силу с 1 января 2009 г., ставка подоходного налога в 2009 г. сократилась с 30% до 20%, в 2010 г.- с 20% до 17.5% и с 2011 г. – с 17.5% до 15%.

Расходы Группы по подоходному налогу по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. представлены следующим образом:

	2008	2007 (пересчитано)
Расходы по текущему подоходному налогу	857,052	251,896
Расходы по отсроченному подоходному налогу	30,042	19,178
Итого расходы по подоходному налогу	887,094	271,074

Отражено в течение года в:	2008	2007 (пересчитано)
Консолидированном отчете об изменениях в капитале	(8,739)	-
Консолидированном отчете о прибылях и убытках	887,094	271,074
	878,355	271,074

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 2008 и 2007 гг. представлены следующим образом:

	2008	2007
Активы по отсроченному подоходному налогу		
Резерв по сомнительным долгам	14,303	-
Резерв по неиспользованным отпускам	3,439	6,878
Разница в балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов	476	-
Корректировка справедливой стоимости займов сотрудникам	5,717	10,103
Убытки прошлых лет	28,454	61,854
Итого актив по отсроченному подоходному налогу	52,389	78,835
Обязательства по отсроченному подоходному налогу		
Разница в балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов	(92,870)	(98,013)
Итого обязательство по отсроченному подоходному налогу	(92,870)	(98,013)
Обязательство по отсроченному подоходному налогу, нетто	(40,481)	(19,178)

По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа раскрыла в консолидированном бухгалтерском балансе чистые обязательства по отсроченному подоходному налогу. По состоянию на 31 декабря 2008 г. в консолидированном бухгалтерском балансу Группа раскрыла отдельно актив и обязательство по отсроченному подоходному налогу. В Республике Казахстан, где расположено большинство предприятий Группы, ставка подоходного налога в 2007 и 2006 годах 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:

	2008	2007 (пересчитано)
Прибыль до учета расходов по подоходному налогу	2,416,995	775,687
Налог по установленной ставке 30%	725,099	232,706
Влияние изменения ставки налога	(65,438)	-
Налоговое влияние расходов, которые не вычитаются при определении налогооблагаемой прибыли	227,433	38,368
Расходы по подоходному налогу	887,094	271,074

21. ДОЛГОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ЗАЙМЫ

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

	Процентная ставка	2008	2007
SOCIETE GENERALE (a)	1 мес. Евролибор + 1.6%	3,623,100	5,315,100
SOCIETE GENERALE (b)	5.8 %	3,815,366	3,543,400
Rabobank International (c)	1 мес. Евролибор + 1.6%	3,668,993	3,543,400
Royal Bank of Scotland (d)	1 мес. Евролибор + 2.25%	6,038,500	-
Проценты к уплате по займам банков		87,579	121,690
Итого		17,233,538	12,523,590
За вычетом текущей части долгосрочных займов и процентов к уплате		(3,902,945)	(121,690)
Долгосрочная часть займов		13,330,593	12,401,900

a) Заем на сумму 30,000,000 Евро (5,315,100 тысяч тенге) был предоставлен SOCIETE GENERALE сроком на 36 месяцев в соответствии с соглашением от 30 марта 2007 года. Срок погашения займа 19 апреля 2010 г. 21 января 2008 года заем реструктуризован путем погашения 30,000,000 Евро (5,241,000 тысяч тенге) и получения эквивалента погашенной суммы в размере 44,050,000 долларов США. Эффективная процентная ставка составляет 5.68% годовых и выплачивается ежеквартально. Заем не обеспечен.

b) Заем в размере 20,000,000 Евро (3,543,400 тысяч тенге) был предоставлен SOCIETE GENERALE сроком на 36 месяцев в соответствии с соглашением от 1 июня 2006 года. Срок погашения займа 8 июня 2009 г. Эффективная процентная ставка составляет 5.8% годовых и выплачивается ежеквартально. На основании дополнительного соглашения от 27 марта 2008 года к соглашению от 1июня 2006 г. заем был реструктуризован путем смены валюты из Евро на доллары США. Заем не обеспечен.

c) Кредитная линия на сумму 60,000,000 Евро была предоставлена Rabobank International в соответствии с соглашением от 24 августа 2007 года. В 2008 году Группа реструктурировала займ, выраженный в Евро в доллары США. В соответствии с дополнительным соглашением от 17 января 2008 года была утверждена кредитная линия на сумму 90,000,000 Евро или эквивалент этой суммы в швейцарских франках или в долларах США, Транш 1 был получен 11 марта 2008 года на сумму 30,380,000 долларов США (3,665,651 тысяч тенге). Оставшаяся часть представлена в виде краткосрочных займов (см. Примечание 26). Эффективная процентная ставка составляет 5.68% годовых и выплачивается один раз в год. Заем подлежит погашению 3 траншами 31 августа 2009 г. (данный транш представлен в краткосрочных займах), 26 июня 2010 г и 31 августа 2010 г. Заем обеспечен залогом зерна на сумму 45,000,000 Евро (см. Примечания 13 и 26).

d) Заем в размере 50,000,000 долларов США (5,985,457 тысяч тенге) был предоставлен Royal Bank of Scotland со сроком на 36 месяцев в соответствии с соглашением от 21 августа 2008 года. Эффективная процентная ставка составляет 5,99% годовых и выплачивается один раз в 6 месяцев. Заем не обеспечен и подлежит погашению 2 траншами в сентябре 2010 г. и в сентябре 2011 г.

Группа обязана соблюдать определенные обязательства по поддержанию финансовых показателей в отношении банковских займов, указанных выше. Финансовые показатели включают коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обязательств к собственному капиталу, и другие финансовые коэффициенты. В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Группа не нарушала данные показатели.
Сроки выплаты долгосрочных банковских займов приведены ниже:

	2008	2007
В течение года	3,902,945	121,690
В течение двух лет	10,311,343	3,543,400
От трёх до пяти лет	3,019,250	8,858,500
	17,233,538	12,523,590

Все долгосрочные банковские займы по состоянию на 31 декабря 2008 года выражены в долларах США, по состоянию на 31 декабря 2007 года - в Евро.

22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

В марте 2008 г. ТОО «Агрофирма Жана-Ак Дала» в рамках договора финансового лизинга с АО «Казагрофинанс» получило оборудование на сумму 45,591 тысяча тенге. Договор финансового лизинга был подписан на период 7 лет с эффективной ставкой вознаграждения в размере 4.3%. По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства по финансовой аренде составляли 34,048 тысяч тенге, включая краткосрочную часть обязательств на сумму 4,780 тысяч тенге (см. Примечание 36).

23. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	Дата погашения месяц / год	Процентная ставка, годовых	2008	2007
Облигации выпущенные – 1 Эмиссия с доходностью - 92.00% (2007 г.: 92.05%)	май 2009 года	8%	400,000	403,000
Облигации выпущенные – 2 Эмиссия с доходностью - 91.95% (2007 г.: 91.94%)	март 2013 года	8%	15,000,000	15,000,000
(За вычетом)/включая:				
Несамортизированного дисконта по выпущенным долговым обязательствам, нетто			(76,629)	(89,224)
Накопленные проценты по выпущенным долговым ценным бумагам			976,031	972,337
Итого			16,299,402	16,286,113
За вычетом текущей части долговых ценных бумаг			(976,031)	(972,337)
Долгосрочная часть долговых ценных бумаг			15,323,371	15,313,776

17 мая 2005 года Группа выпустила 300,000 облигаций 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.

14 марта 2006 года Группа выпустила 15,000,000 облигаций номинальной стоимостью 1,000 тенге, процентной ставкой 8% годовых, сроком на 7 лет, с датой погашения 21 марта 2013 года. 14,990,000 облигаций были проданы по 992 тенге каждая, оставшиеся по номинальной стоимости.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Группа выкупила 300 облигаций общей стоимостью 3,000 тысячи тенге за 3,188 тысяч тенге (2007 г.: 259,700 облигаций общей стоимостью 2,597,000 тысяч тенге за 2,710,686 тысяч тенге), включая купоны по облигациям.

24. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря представлена следующим образом:

	2008	2007
Торговая кредиторская задолженность	446,865	3,822,932
Прочая кредиторская задолженность	68,382	149,594
Итого	515,247	3,972,526

Кредиторская задолженность на 31 декабря 2008 и 2007 годов выражена в следующих валютах:

	2008	2007
Тенге	402,667	1,345,692
Доллары США	112,222	2,626,788
Российские рубли	313	10
Китайский юань	42	-
Евро	3	-
Фунт стерлингов	-	36
	515,247	3,972,526

По состоянию на 31 декабря 2008 года кредиторская задолженность связанных сторон составила 35,686 тысяч тенге (2007: 8,473 тысячи тенге) (см. Примечание 36).

25. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ И ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

По состоянию на 31 декабря 2008 г. доходы будущих периодов на сумму 226,433 тысячи тенге включали в себя авансы, полученные за услуги по выдаче гарантий на сумму 223,766 тысяч тенге (31 декабря 2007 г.:49,155 тысяч тенге). Дочерняя организация Группы, ТОО «Экспертная Аграрная Компания», предоставляет гарантии по обеспечению займов, выданных фермерам Группой. Сумма, выплаченная фермерами, признается в качестве дохода в течение периода гарантии.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. авансы, полученные на сумму 197,014 тысяч тенге включали в себя авансы, полученные за услуги по продаже хлопка на сумму 142,718 тысяч тенге.

Все авансы полученные и доходы будущих периодов по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, выражены в тенге.

26. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

Краткосрочные займы по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	Процентная ставка	2008	2007
Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан (a)	Без процента	12,149,382	6,121,812
BNP PARIBAS S.A. (b)	1 месячный Евролибор+1.5%	1,786,188	5,315,100
BNP PARIBAS S.A. (b)	1 месячный Евролибор+1.5%	3,538,561	-
Rabobank International (c)	1 месячный Евролибор +1%	5,275,234	3,543,400
Ситибанк Казахстана (d)	5.09875%	1,811,550	-
Прочие займы		4,831	4,812
Проценты, к уплате по займам банков		54,742	112,644
Итого		24,620,488	15,097,768

В течение 2008 и 2007 годов Группа получила следующие краткосрочные займы:

a) Беспроцентные краткосрочные займы были предоставлены Группе Правительством Республики Казахстан через Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан для финансирования государственной программы закупки зерна на текущий год. Сумма выдана четырьмя траншами в размере 3,572,000 тысячи тенге и 320,000 тысяч тенге (весенне-летнее финансирование) и 5,621,000 тысяча тенге и 2,636,382 тысячи тенге (для закупа зерна в государственные ресурсы в осенне-зимний период). Первая сумма по договору № 3-2 от 18 февраля 2008 года погашается в срок до 20 декабря 2009 года. Вторая сумма по договору № 1 от 25 апреля 2008 года, третья и четвертая сумма по договору № 3-6 от 18 июля 2008 года погашается не позднее 20 декабря 2009 года. Заем не обеспечен.

   В 2007 году беспроцентные краткосрочные займы были предоставлены Группе Правительством Республики Казахстан через Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан для финансирования государственной программы закупки зерна на 2007 год. Сумма выдана двумя траншами в размере 3,892,000 тысячи тенге (весенне-летнее финансирование) и 2,316,382 тысячи тенге (для закупа зерна в государственные ресурсы в осенне-зимний период). Первая сумма по договору №ДЗ 7 от 13 марта 2007 года погашена в срок до 1 ноября 2008 года. Вторая сумма по договору от 10 сентября 2007 года №2 погашена 20 декабря 2007 года.

b) Компания подписала договор займа с BNP Paribas S.A. 24 июля 2007 г. на сумму 30,000,000 Евро (5,315,100 тысяч тенге). Заем выдан 3 траншами в размере 10,000,000 Евро каждый. Заем подлежит погашению тремя траншами. Эффективная процентная ставка составила 5.58%. Первый транш был погашен досрочно 30 января 2008 года, второй и третий транши – 19 февраля 2008 года. 1 февраля и 20 февраля 2008 года Группа получила заем следующими траншами, равными 14,790,000 долларов США и 29,300,000 долларов США, соответственно. Заем не обеспечен.

c) Компания подписала Соглашение о получении кредитной линии с Rabobank International от 24 августа 2007 г. в размере 60,000,000 Евро. Кроме того, подписано дополнительное соглашение от 17 января 2008 года по кредитной линии на сумму 90,000,000 Евро. 18 января 2008 года Группой получен транш на сумму 29,400,000 долларов США (3,529,470 тысяч тенге), 8 июля 2008 года – на сумму 31,750,000 долларов США (3,825,240 тысяч тенге). Заем подлежит погашению в августе 2009 г. Заем обеспечен залогом зерна на сумму 45,000,000 евро (см. Примечания 13, 21). Сумма основного долга, отраженная в консолидированном бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2007 г., была погашена в июле 2008 г.

d) 19 декабря 2008 года Компания подписала соглашение с CitiBank о краткосрочном займе на сумму 15,000,000 долларов США. Срок погашения займа 18 декабря 2009 года. Эффективная процентная ставка составила 5.09875%. Заем не обеспечен.

Группа обязана соблюдать определенные обязательства по поддержанию финансовых показателей в отношении банковских займов, указанных выше. Финансовые показатели включают коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обязательств к собственному капиталу, и другие финансовые коэффициенты. В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Группа соблюдала данные показатели.

27. ДОХОД

Доход за годы, закончившиеся 31 декабря, представлен следующим образом:

	2008	2007
Доход от реализации зерна	32,364,464	22,108,529
Доход от реализации хлопка	2,467,447	1,784,897
Комиссионный доход	173,155	202,618
Доход от реализации томатов	86,949	-
Итого	35,092,015	24,096,044

В 2008 г. ТОО «Агрофирма Жана-Ак Дала» начала операции по реализации томатов.

28. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

Себестоимость реализованной продукции за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2008	2007
Себестоимость реализованного зерна	24,004,492	17,038,672
Себестоимость реализованного хлопка	2,156,794	1,810,782
Зарплата и соответствующие налоги	451,797	335,296
Износ и амортизация	189,725	131,663
Себестоимость реализованных томатов	26,896	-
Прочие	257,949	94,835
Итого	27,087,653	19,411,248

29. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

	2008	2007 (пересчитано)
Зарплата и соответствующие налоги	891,082	902,968
Налоги за исключением подоходного налога	185,638	147,739
Расходы по подоходному налогу, удерживаемому у источника выплат	176,616	59,053
Резерв по сомнительным долгам (см. Примечание 14)	98,743	-
Износ и амортизация	96,236	108,877
Аренда	71,528	71,682
Материалы	54,245	64,836
Расходы на связь	53,013	43,919
Ремонт и обслуживание	21,052	27,993
Резерв по предстоящим расходам	20,164	-
Канцелярские товары	9,276	3,850
Расходы по коммунальным услугам	9,270	7,402
Социальные мероприятия	7,216	23,660
Прочее	143,816	48,369
Итого	1,837,895	1,510,348

30. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

За годы, закончившиеся 31 декабря, расходы по реализации представлены следующим образом:

	2008	2007
Расходы по хранению зерна	1,413,852	841,084
Экспедиторские услуги	1,314,488	1,424,868
Зарплата и соответствующие налоги	272,122	11,546
Погрузочные работы и расходы по железной дороге	115,568	124,594
Материалы	42,058	46,177
Расходы по маркетингу	23,135	20,868
Износ и амортизация	18,792	5,057
Прочие	225,567	236,465
Итого	3,425,582	2,710,659

В 2008 г. в связи с государственной программой по созданию стабилизационного фонда Группа понесла значительные расходы по транспортировке и хранению зерна стабилизационного фонда. В соответствии с меморандумами, подписанными с местными акиматами, данные расходы впоследствии будут возмещены путем включения их в цену реализации зерна.

31. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ СУБСИДИИ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Группа получила государственные субсидии на сумму 844,390 тысяч тенге (2007 г.: 825,246 тысяч тенге) в счет возмещения расходов по хранению зерна.

32. УБЫТКИ ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ ДОЛГОСРОЧНЫХ АКТИВОВ

Убытки от обесценения долгосрочных активов, за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2007	2007
Обесценение гудвила (см. Примечание 6)	-	(16,844)
Итого	-	(16,844)

33. ДОХОДЫ В ВИДЕ ПРОЦЕНТОВ

За годы, закончившиеся 31 декабря, доходы в виде процентов представлены следующим образом:

	2008	2007
Доходы в виде процентов по зерновым займам	1,118,992	1,158,328
Доходы в виде процентов по краткосрочным инвестициям	906,514	214,661
Доход в виде процентов от справедливой стоимости ссуд, выданных работникам (см. Примечание 10)	5,090	12,614
Итого	2,030,596	1,385,603

34. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

За годы, закончившиеся 31 декабря, финансовые расходы представлены следующим образом:

	2008	2007
Процентный расход по выпущенным долговым ценным бумагам	1,278,528	1,258,971
Процентный расход по полученным займам	1,387,047	806,095
Прочие финансовые расходы	46,240	88,200
Итого	2,711,815	2,153,266

Прочие финансовые расходы состоят из комиссионных выплат по обслуживанию займов, гарантий полученных и других банковских комиссий.

35. ПРОЧИЕ (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ, НЕТТО

Прочие (расходы)/доходы, нетто, за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2008	2007
Штрафы и пени по контрактам на поставку зерна	169,489	1,435,419
(Убытки)/доходы от выбытия основных средств и нематериальных активов	(29,992)	9,277
Учредительный взнос	-	(1,500)
Возврат ранее списанной дебиторской задолженности	-	43,063
Списание дебиторской задолженности (Примечание 12)	(258,691)	-
Прочие расходы	(33,502)	(82,015)
Итого	(152,696)	1,404,244

Доход от выбытия основных средств и нематериальных активов представляет собой разницу между выручкой, полученной от реализации активов и их балансовой стоимостью.

На основании решения Совета директоров АО «НК «Продкорпорация» от 10 октября 2007 года и учредительного договора Объединения юридических лиц «Казахстанская биотопливная ассоциация», Группа приняла участие в деятельности Объединения и внесла учредительный взнос в адрес Объединения в размере 1,500 тысяч тенге.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, Группа получила выплаты по ранее списанной дебиторской задолженности Alfa Star в соответствии с решением арбитражного суда в размере 43,063 тысячи тенге.

В 2007 г., в связи со значительными недопоставками и несвоевременными поставками зерна поставщиками, Группа признала доходы по штрафам в размере 1,435,419 тысяч тенге; в 2008 году эта сумма была равна 169,489 тысяч тенге.

36. 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 организациями были исключены.

Так как Правительство Республики Казахстан через Акционерное общество «Национальный холдинг «КазАгро», является единственным акционером Компании, Компания является связанной стороной с другими предприятиями, где государство является контролирующим акционером.

Дебиторская и кредиторская задолженность со связанными сторонами (коммерческими организациями, контролируемыми государством) по состоянию на 31 декабря представлена следующим образом (см. Примечания 8, 14, 22, 24):

	Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность	
	2008	2007	2008	2007
АО «Национальная компания «Казахстан Темир Жолы»	8,505	92,822	-	-
АО «Казахтелеком»	29	-	1,575	2,501
Фитосанитария РГП	-	-	-	2,105
АО «Казагрофинанс»	116,460	-	34,048	-
Прочие	1,171	320	63	3,867
Итого	126,165	93,142	35,686	8,473

Операции со связанными сторонами (коммерческими организациями, контролируемыми государством) за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	Реализация		Себестоимость	
	2008	2007	2008	2007
АО «Национальная компания «Казахстан Темир Жолы»	-	-	1,200,894	1,161,878
АО «Казахтелеком»	-	-	26,160	24,092
АО «Желдоримущество»	-	44,112	-	-
Фитосанитария РГП	-	-	11,593	9,619
Прочие	-	481	2,690	21,293
Итого	-	44,593	1,241,337	1,216,882

Вознаграждение ключевого управленческого персонала Группы

Ключевой управленческий персонал Группы включает в себя членов Правления и Совета Директоров Компании (5 человек по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг.).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2008	2007
Заработная плата	41,449	60,097
Социальный налог	2,872	5,257
Социальные отчисления	192	178
Пенсионные отчисления	3,975	3,854
Подоходный налог	3,682	5,566
Итого	52,170	74,952

Решение по выплате вознаграждения ключевому управленческому персоналу Группы принимается Советом Директоров.

37. КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

18 февраля, 25 апреля и 18 июля 2008 г. Группа заключила Агентские соглашения («Соглашения») с Министерством сельского хозяйства Республики Казахстан № 3-2, №1 и Договор № 3-6, соответственно, в целях государственных закупок услуг по обеспечению закупа зерна в государственные ресурсы по подпрограмме 100 «Закуп зерна в государственные ресурсы» в рамках бюджетной программы 020 «Обеспечение продовольственной безопасности и мобилизационных нужд» (весеннее-летнее финансирование и посредством закупа в осенне-зимний период). В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 188 от 25 февраля 2008 года была определена сумма бюджетных средств на осуществление государственных закупок зерна урожая 2008 года:

- посредством весенне-летнего финансирования в размере 3,572,000 и 320,000 тысяч тенге*;
- на государственные закупки зерна в осенний период в размере 5,621,000 и 2,636,382 тысячи тенге.

  ** Сумма в размере 320,000 тысяч тенге выделенная на закуп зерна в государственные ресурсы посредством весенне-летнего финансирования по договору №1 от 25 апреля 2008 года, была направлена на целевое использование посредством закупа в осенне-зимний период.*

Денежные средства, неиспользованные на государственные закупки зерна в весенне-летний период, используются на государственные закупки зерна в осенний период.

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

38. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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 данной 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 22.50%. 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. Группа имеет обязательное страховое покрытие согласно страховым полисам, приобретенным у коммерческих страховых компаний Казахстана.

39. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Управление риском недостаточности капитала

Группа управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Группа сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при максимальном увеличении прибыли для акционера посредством оптимизации баланса долга и собственного капитала. Общая стратегия Группы остается без изменений с 2006 года. Акционерный капитал Группы был сформирован полностью и в соответствии с требованиями законодательства.

Структура капитала Группы включает уставный капитал, дополнительный оплаченный капитал, резерв от пересчета иностранной валюты и нераспределенную прибыль.

Основные принципы учетной политики

Данные об основных принципах учетной политики и принятых методах, включая критерии признания, основу оценки и основу, на которой признаются доходы и расходы, в отношении каждого класса финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов раскрыты в Примечании 4 к консолидированной финансовой отчетности.

Категории финансовых инструментов

По состоянию на 31 декабря финансовые инструменты представлены следующим образом:

	Приме-чания	2008	2007
Финансовые активы			
Дебиторская задолженность	14	8,325,696	4,660,020
Займы, предоставленные фермерам	16	9,775,039	9,391,169
Ссуды, выданные работникам	10	115,561	134,034
Краткосрочные инвестиции	17	1,588,077	1,164,246
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11	337,877	11,000
Денежные средства и их эквиваленты	18	6,247,754	17,416,317
Итого финансовых активов		26,390,004	32,776,786
Финансовые обязательства			
Банковские займы	21, 26	41,854,026	27,621,358
Выпущенные долговые ценные бумаги	23	16,299,402	16,286,113
Кредиторская задолженность	24	515,247	3,972,526
Итого финансовых обязательств		58,668,675	47,879,997

Основными рисками, возникающими в связи с финансовыми инструментами Группы, являются: валютный риск, риск процентной ставки и риск ликвидности.

Валютный риск

Группа проводит некоторые операции, выраженные в иностранной валюте. В связи с этим возникает риск изменений в курсах валют. Группа проводит некоторые операции по реализации и приобретению, выраженные в иностранной валюте, а также имеет и активы, и обязательства, деноминированные в иностранной валюте.

Группа управляет валютным риском путем наблюдения за обменными курсами валют, в которых выражены денежные средства и их эквиваленты, дебиторская и кредиторская задолженность. Группа также реструктурирует валюту, в которой выражены займы, когда руководство полагает что это необходимо.

Балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Группы, выраженных в иностранной валюте на отчетную дату, представлена следующим образом. Данное раскрытие не включает статьи активов и обязательств, выраженные в прочих иностранных валютах, в связи с тем, что их суммы в совокупности не оказывают значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы:

	Примечания	Доллары США		Евро	
		2008	2007	2008	2007
Активы					
Дебиторская задолженность	14	128,602	3,688	412,389	22
Краткосрочные инвестиции	17	-	-	45,450	166,176
Денежные средства и их эквиваленты	18	162,620	4,354,682	-	-
Итого		291,222	4,358,370	457,839	166,198
Обязательства					
Банковские займы	21,26	(29,699,813)	-	-	(21,494,734)
Кредиторская задолженность	24	(112,222)	(2,626,788)	(3)	-
Итого		(29,812,035)	(2,626,788)	(3)	(21,494,734)
Открытая валютная позиция		(29,520,813)	1,731,582	457,836	(21,328,536)

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к 25% и 20% увеличению и уменьшению курса доллара США к казахстанскому тенге и курса евро к казахстанскому тенге в 2008 году и к 10% в 2007 году. Руководство Группы полагает, что учитывая текущую экономическую ситуацию в Республике Казахстан, уменьшение курса доллара к казахстанскому тенге на 25% и курса евро к казахстанскому тенге на 20% является реалистичным колебанием. Данный уровень чувствительности используется внутри Группы при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Группы и представляет собой оценку руководством Группы возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых используются курсы, измененные на 25% и 20% по состоянию на 31 декабря 2008 года и на 10% по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Влияние на прибыль и убытки, основанное на стоимости активов по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов.

	Влияние доллара США		Влияние Евро	
	2008	2007	2008	2007
Доход или (убыток)	7,380,203	(173,158)	91,567	2,132,854

Управление риском процентной ставки

Группа подвержена риску процентной ставки, поскольку Группа привлекает займы. Риск управляется Группой путем мониторинга изменений процентных ставок и внесения изменений в процентные ставки по займам, выданным фермерам и изменений цен на поставку зерна.

Анализ чувствительности в отношении процентных ставок – В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе 3% и 1% изменений в ставках вознаграждения на конец 2008 и 2007 годов, соответственно. Руководство Группы полагает, что в текущих экономических условиях возможны колебания процентных ставок в размере до 3%. Данные расчеты используются во внутренней отчетности и представляются ключевому управленческому персоналу Группы. В расчет включены только действующие финансовые активы и обязательства.

	Евролибор – влияние		Евролибор – влияние	
	2008 (увеличение на 3%)	2007 (увеличение на 1%)	2008 (уменьшение на 3%)	2007 (уменьшение на 1%)
Доход или (убыток)	717,917	177,170	(717,917)	(177,170)

Управление кредитным риском

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 за вычетом резерва по сомнительным долгам (Примечание 14), выданных займов (Примечания 10 и 16) и авансов выданных (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, применении штрафных санкций за несвоевременное исполнение контрактных обязательств. В случае займов, предоставленных клиентам, Группа снижает кредитный риск путем получения залогов имущества и зерна на сумму займов, которые действуют на весь период кредитования.

Управление риском ликвидности

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

Более детальная информация о сроках выполнения финансовых обязательств на 31 декабря 2008 и 2007 годов согласно контрактным обязательствам представлены в Примечаниях 21, 23 и 26.

Таблицы по риску ликвидности и риску процентной ставки

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

	Средневзве-шенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца – 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2008							
Беспроцентные:							
Торговая кредиторская задолженность	-	-	-	515,247	-	-	515,247
Займы без процента	-	4,831	-	12,149,382	-	-	12,154,213
Процентные:							
Долговые ценные бумаги с фиксированной процентной ставкой	8%	976,031	-	1,610,756	18,870,000	-	21,456,787
Займы с плавающей процентной ставкой	1 мес. Евролибор + 1%	-	66,995	200,986	5,447,933	-	5,715,914
Займы с плавающей процентной ставкой	1 мес. Евролибор + 1.5%	-	5,439,837	-	-	-	5,439,837
Займы с плавающей процентной ставкой	1 мес. Евролибор + 1.6%	-	103,548	310,643	7,555,182	-	7,969,373
Займы с плавающей процентной ставкой	1 мес. Евролибор + 2.25%	-	85,747	257,240	6,625,529	-	6,968,516
Займы с фиксированной процентной ставкой	5.8 %	-	51,379	154,138	3,643,876	-	3,849,393
Займы с фиксированной процентной ставкой	5.09875%	-	23,092	1,880,825	-	-	1,903,917

	Средневзве-шенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца – 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2007							
Беспроцентные:							
Торговая кредиторская задолженность		-	-	3,972,528	-	-	3,972,528
Займы без процента		4,812	-	6,121,812	-	-	6,126,624
Процентные:							
Долговые ценные бумаги с фиксированной процентной ставкой	8%	972,337	-	1,232,240	5,214,374	15,290,000	22,708,951
Займы с плавающей процентной ставкой	1 мес. Евролибор + 1%	-	45,001	3,596,901	-	-	3,641,902
Займы с плавающей процентной ставкой	1 мес. Евролибор + 1.5%	1,771,700	-	3,844,926	-	-	5,616,626
Займы с плавающей процентной ставкой	1 мес. Евролибор + 1.6%	-	125,791	377,372	9,697,228	-	10,200,391
Займы с фиксированной процентной ставкой	5.8 %	-	51,379	154,138	3,643,876	-	3,849,393

Следующая таблица включает денежные потоки только по основной сумме долга.

	Средневзве-шенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца – 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2008							
Беспроцентные:							
Торговая кредиторская задолженность	-	-	-	515,247	-	-	515,247
Займы без процента	-	4,831	-	12,149,382	-	-	12,154,213
Процентные:							
Долговые ценные бумаги с фиксированной процентной ставкой	8%	-	-	400,000	15,000,000	-	15,400,000
Займы с плавающей процентной ставкой	1 мес. Евролибор + 1%	-	-	-	5,275,234	-	5,275,234
Займы с плавающей процентной ставкой	1 мес. Евролибор + 1.5%	-	5,324,749	-	-	-	5,324,749
Займы с плавающей процентной ставкой	1 мес. Евролибор + 1.6%	-	-	-	7,292,093	-	7,292,093
Займы с плавающей процентной ставкой	1 мес. Евролибор + 2.25%	-	-	-	6,038,500	-	6,038,500
Займы с фиксированной процентной ставкой	5.8 %	-	-	3,815,366	-	-	3,815,366
Займы с фиксированной процентной ставкой	5.09875%	-		1,811,550	-	-	1,811,550

	Средневзве-шенная эффективная процентная ставка	До 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца – 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2007							
Беспроцентные:							
Торговая кредиторская задолженность		-	-	3,972,528	-	-	3,972,528
Займы без процента		4,812	-	6,121,812	-	-	6,126,624
Процентные:							
Долговые ценные бумаги с фиксированной процентной ставкой	8%	-	-	-	403,000	15,000,000	15,403,000
Займы с плавающей процентной ставкой	1 мес. Евролибор + 1%	-	-	3,543,400	-	-	3,543,400
Займы с плавающей процентной ставкой	1 мес. Евролибор + 1.5%	1,771,700	-	3,543,400	-	-	5,315,100
Займы с плавающей процентной ставкой	1 мес. Евролибор + 1.6%	-	-	-	8,858,500	-	8,858,500
Займы с фиксированной процентной ставкой	5.8 %	-	-	-	3,543,400	-	3,543,400

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 и займы выданные

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 по состоянию на 31 декабря:

	2008 (% в год)	**2007 (% в год)**
Тенге		
Со сроком от 1 до 5 лет	16%	8%-13%
Иностранная валюта		
Со сроком от 1 до 5 лет	15.5%	5.6% - 5.8%

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.

40. ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

Дочерние организации Компании и их деятельность по состоянию на 31 декабря представлена следующим образом:

Дочерняя организация	Деятельность	Страна местонахож-дение	Доля участия % 2008	2007
ТОО «Казастыктранс»	Транспортные услуги	Казахстан	50%	50%
АО «Ак-Бидай Терминал»	Зерновой терминал	Казахстан	100%	100%
ТОО «Экспертная аграрная компания»	Экспертиза бизнеса, предоставление гарантий	Казахстан	100%	100%
ТОО «Бидай Онимдеры»	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%
ТОО «Агрофирма Жана-Жер»	Производство агропродуктов	Казахстан	100%	-
АО «Казакстан мактасы»	Создание предприятий хлопково-текстильного кластера, поставка на экспорт и внутренними потребителями страны продукции из хлопкового и текстильного сырья	Казахстан	100%	100%
ТОО «Агрофирма Жана-Ак Дала»	Хранение и реализация томатов	Казахстан	50%	-
ООО «Батумский зерновой терминал» (Примечание 41)	Зерновой терминал	Грузия	100%	50%

В 2008 г. Группа создала ТОО «Агрофирма Жана-Ак Дала» совместно с ТОО «Агро Инвест» с долями участия 50% каждый. Однако на момент утверждения данной консолидированной финансовой отчетности уставный капитал данной компании был сформирован только на 50%, путем внесения доли Компанией, поэтому в целях данной консолидированной финансовой отчетности финансовая отчетность данной организации была полностью включена в данную консолидированную финансовую отчетность и доля меньшинства не рассчитывалась.

41. СОВМЕСТНО КОНТРОЛИРУЕМЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

В соответствии с решением Совета директоров от 28 мая 2007 года Корпорация создала совместно-контролируемые организации с 50% владением простых акций ООО «Потийский зерновой терминал», учрежденный в Грузии, ООО «Амирабад Грин Терминал Киш», учрежденный в Иране. Данные компании были созданы для осуществления экспортных и импортных операций, транзита и товарообмена. ООО «Бакинский зерновой терминал» был создан в 2006 г. в качестве совместно-контролируемой организации в Азербайджане с 50% владением.

В 2008 г. Группа стала 100% акционером ООО «Потийский зерновой терминал», который в связи с изменением его местоположения был переименован в ООО «Батумский зерновой терминал». Для целей консолидированной финансовой отчетности за 2008 г. данная компания учитывалась как дочерняя организация.

Следующие суммы включены в консолидированную финансовую отчетность, по данным совместно контролируемым организациям:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Текущие активы	959,856	819,112
Долгосрочные активы	896,726	346,745
Текущие обязательства	128,548	413,302
Долгосрочные обязательства	-	-
	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	**Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.**
Доходы	84,990	17,549
Расходы	116,327	33,228

42. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 10 февраля 2009 года № 126 была определена сумма бюджетных средств для осуществления закупок зерна в 2009 году посредством весенне-летнего финансирования в размере 5,589,000 тысяч тенге и в осенний период 5,589,000 тысяч тенге.

23 февраля Корпорация заключила с АО «Национальный Холдинг «КазАгро»» договор №19 на выплату 50,000,000 тысяч тенге фермерам в виде займов, которые подлежат погашению в сентябре 2009 и феврале 2010.

В 2009 году были погашены займы, выданные фермерам на сумму 3,069,632 тысячи тенге. Залоговое обеспечение, освободившееся в результате погашения некоторых из этих займов, было использовано для обеспечения других займов.

Правительственные программы – Казахстанское Правительство осуществляло и продолжает осуществлять значительное влияние на экономику Казахстана. В ответ на экономический кризис Правительство внедрило широкий спектр экономических реформ, направленных на улучшение экономических условий. В частности, Правительство приобрело часть доли в крупных банках Казахстана путем взносов в уставный капитал для увеличения ликвидности банковского сектора. Также 4 февраля Национальный Банк Республики Казахстан объявил новый коридор обменного курса на уровне «150 тенге за 1 доллар США, +/- 3%», что отражает приблизительно 25% девальвации национальной валюты относительно доллара США. Казахстан является страной, богатой природными ресурсами, чьи налоговые поступления в значительной степени зависят от мировых цен на товары, такие как: нефть, зерно, золото, цинк, медь и уран. Достаточность налоговых поступлений и накопленных резервов является критичной для поддержки программ, инициированных Правительством.

Увеличение странового кредитного риска – в феврале 2009 года суверенные пятилетние кредитные свопы Казахстана оценивались на уровне 1300 базовых пунктов. Доходность по казахстанским корпоративным облигациям также значительно увеличилась, что указывает на значительные трудности по привлечению иностранного капитала в страну.

Инфляция – в последние годы Казахстан испытывал высокий уровень инфляции. Годовая ставка инфляции, которая измеряется в отношении к изменению потребительского индекса, составила 18% за 2007 год, 11% за 2008 год и прогнозируется на уровне 9% для 2009 года. Если инфляция превысит прогнозируемый уровень, это окажет негативное влияние на экономику Казахстана и, следовательно, финансовое положение Группы и результаты ее деятельности.