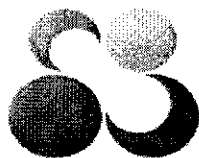


# Deloitte



**RG BRANDS**  
НА ВСЮ ЖИЗНЬ

## **АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ**

Консолидированная финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.

---

# АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

## СОДЕРЖАНИЕ

---

### Страница

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ  
ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.

1

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

2-3

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.:

Консолидированный отчет о совокупном доходе

4

Консолидированный отчет о финансовом положении

5-6

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале

7-8

Консолидированный отчет о движении денежных средств

9-10

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

11-57

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ  
ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.**

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на стр. 2 и 3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «RG Brands» и его дочерних компаний (далее – «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое состояние на 31 декабря 2009 г., финансовые результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «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 и 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 в Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО и законодательству Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., была утверждена руководством Группы 31 марта 2010 г.

От имени руководства Группы

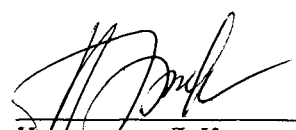
  
Весталл Д. П.  
Председатель Правления

31 марта 2010 г.



  
Нурпеисова Д. К.  
Финансовый директор

31 марта 2010 г.

  
Нурпеисова Д. К.  
Финансовый контролер

31 марта 2010 г.

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Акционерного общества «RG Brands»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «RG Brands» и его дочерних компаний (далее совместно именуемые – «Группа»), которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 г. и соответствующие консолидированные отчеты о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочих примечаний.

### Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»). 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 данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

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

**Мнение**

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 г., а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Ольга Белоногова*

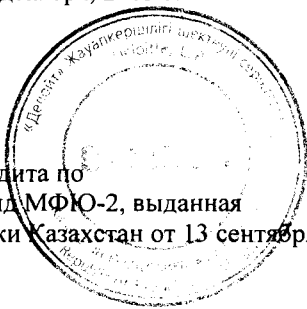
Ольга Белоногова  
Партнер по проекту  
Общественный бухгалтер,  
Штат Орегон, США  
Лицензия № 10687 от 2 декабря, 2003 г.



*Николай Демидов*  
Николай Демидов  
Аудитор-исполнитель  
Сертификационное свидетельство  
аудитора № 573  
от 20 декабря 2004 г., № 13-р

*Deloitte, LLP*

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*

Нурлан Бекенов  
Генеральный Директор  
ТОО «Делойт»

31 марта 2010 г.  
Алматы, Республика Казахстан



# АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.  
(в тысячах тенге)

	Примечание	2009	2008
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:</b>			
Основные средства	14	18,611,217	19,632,583
Авансы выданные	15	8,070	98,140
Активы по отсроченному подоходному налогу	12	62,667	-
Гудвилл	16	68,026	68,026
Нематериальные активы	17	27,265	26,951
		<u>18,777,245</u>	<u>19,825,700</u>
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>			
Товарно-материальные запасы	18	3,215,759	4,112,907
Торговая дебиторская задолженность	19	551,524	839,670
Авансы выданные	15	382,275	562,157
Прочие финансовые активы	20	3,721,769	3,759,082
Прочие текущие активы	21	1,545,701	1,021,645
Банковские депозиты	22	683,520	-
Денежные средства и их эквиваленты	23	1,783,842	750,997
		<u>11,884,390</u>	<u>11,046,458</u>
Долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи	24	833,082	109,805
		<u>12,717,472</u>	<u>11,156,263</u>
		<u>31,494,717</u>	<u>30,981,963</u>
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>			
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:</b>			
Акционерный капитал	25	1,801,642	1,801,642
Резервы	26	2,441,184	2,583,242
Нераспределенная прибыль		1,531,868	4,544,192
		<u>5,774,694</u>	<u>8,929,076</u>
Собственный капитал, относящийся к акционерам материнской компании		5,774,694	8,929,076
Доля меньшинства		-	-
		<u>5,774,694</u>	<u>8,929,076</u>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Займы	27	7,888,626	5,950,855
Задолженность по облигациям	28	3,077,811	2,747,476
Обязательства по финансовой аренде	29	1,588,035	1,667,616
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	12	-	41,618
Доходы будущих периодов	30	67,461	114,138
Кредиторская задолженность	31	1,927,644	1,726,403
		<u>14,549,577</u>	<u>12,248,106</u>
Всего долгосрочные обязательства		<u>14,549,577</u>	<u>12,248,106</u>





## АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.

(в тысячах тенге)


	Акционер- ный капитал	Резерв переоценки инвестиций	Резерв переоценки недвижимости	Резерв по вознагражде- нию работников на основе долевых инструментов	Резерв курсовых разниц	Нераспреде- ленная прибыль	Собственный капитал относящийся к акционерам материнской компании	Доля мень- шинства	Всего собственный капитал
На 1 января 2008 г.	1,801,642	34,236	1,418,724	944,599	32	3,730,688	7,929,921	3	7,929,924
Прибыль за год	-	-	-	-	-	1,462,978	1,462,978	(3)	1,462,975
Прочий совокупный доход	-	4,737	-	-	12,726	-	17,463	-	17,463
Итого совокупный доход	-	4,737	-	-	12,726	1,462,978	1,480,441	(3)	1,480,438
Дивиденды	-	-	-	-	-	(749,688)	(749,688)	-	(749,688)
Эффект изменения налоговой ставки (см. Примечание 12)	-	-	268,402	-	-	-	268,402	-	268,402
Перенос на нераспределенную прибыль	-	-	(100,214)	-	-	100,214	-	-	-
На 31 декабря 2008 г.	1,801,642	38,973	1,586,912	944,599	12,758	4,544,192	8,929,076	-	8,929,076

## АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.  
(в тысячах тенге)

	Акционер- ный капитал	Резерв переоценки инвестиций	Резерв переоценки недвижимости	Резерв по вознагражде- нию работников на основе долевых инструментов	Резерв курсовых разниц	Нераспреде- ленная прибыль	Собственный капитал относящийся к акционерам материнской компании	Доля мень- шинства	Всего собственный капитал
На 31 декабря 2008 г.	1,801,642	38,973	1,586,912	944,599	12,758	4,544,192	8,929,076	-	8,929,076
Убыток за год	-	-	-	-	-	(3,133,297)	(3,133,297)	-	(3,133,297)
Прочий совокупный доход	-	(4,045)	-	-	8,946	-	4,901	-	4,901
Итого совокупный убыток	-	(4,045)	-	-	8,946	(3,133,297)	(3,128,396)	-	(3,128,396)
Эффект изменения налоговой ставки (см. Примечание 12)	-	-	(25,986)	-	-	-	(25,986)	-	(25,986)
Перенос на нераспределенную прибыль	-	-	(120,973)	-	-	120,973	-	-	-
На 31 декабря 2009 г.	1,801,642	34,928	1,439,953	944,599	21,704	1,531,868	5,774,694	-	5,774,694


От имени руководства Группы


  
Весталл Д. П.  
Председатель правления

31 марта 2010 г.



31 марта 2010 г.

  
Турмухамбетов Т.К.  
Финансовый директор

  
Нурметова Д. К.  
Финансовый контролер

31 марта 2010 г.

Примечания на стр. 11-57 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

# АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.

(в тысячах тенге)

	Примечание	2009	2008
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
(Убыток)/прибыль до экономии по подоходному налогу		(3,263,568)	1,433,940
Корректировки на:			
Износ и амортизация	6, 7, 8	2,074,501	1,571,754
Расходы по финансированию	9	1,302,068	890,213
Убыток/(доход) от курсовой разницы		1,191,281	(94,529)
(Доход)/убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		(27,198)	27,754
Возмещение расходов по реализации методом зачета	7	(204,404)	(367,599)
Инвестиционные доходы, нетто		(530,188)	(334,813)
Убыток от списания товарно-материальных активов	8	377,448	319,320
(Восстановление)/начисление резерва по обесценению авансов выданных	8	(14,586)	5,847
Восстановление резерва по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам	8	(55,413)	(97,970)
Амортизацию доходов будущих периодов	7, 30	(46,677)	(77,990)
Начисление резерва по отпускам и прочим оценочным расходам		55,989	35,192
(Восстановление)/начисление резерва по сомнительной задолженности	8	(73,307)	131,270
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		<u>785,946</u>	<u>3,442,389</u>
Уменьшение товарно-материальных запасов	18	543,741	1,124,725
Уменьшение/(увеличение) торговой дебиторской задолженности	19	287,478	(223,878)
Уменьшение авансов выданных	15	284,538	845,493
(Увеличение)/уменьшение прочих текущих активов	21	(450,081)	316,599
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности	31	580,529	(88,430)
Увеличение налогов к уплате	33	165,465	37,366
Увеличение прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств	34	162,874	204,558
Денежные средства от операционной деятельности		2,360,490	5,658,822
Проценты выплаченные		<u>(1,262,741)</u>	<u>(1,209,869)</u>
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		<u>1,097,749</u>	<u>4,448,953</u>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Чистый отток денежных средств от операций с инвестициями		(508,468)	(122,281)
Поступление от выбытия основных средств, нематериальных активов и долгосрочных активов, классифицируемых как удерживаемые для продажи		149,578	54,997
Увеличение депозитов	22	(683,520)	-
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	(27,000)
Приобретение основных средств	14	(1,424,017)	(5,951,984)
Приобретение нематериальных активов	17	(6,038)	(7,422)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		<u>(2,472,465)</u>	<u>(6,053,690)</u>

## АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.  
(в тысячах тенге)

	Примечание	2009	2008
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Дивиденды уплаченные	25	-	(749,688)
Погашение заемных средств	27	(2,245,749)	(13,936,446)
Погашение обязательств по финансовой аренде	29	(730,104)	(687,775)
Погашение задолженности по облигациям	28	(249,451)	(474,500)
Поступления от выпуска облигаций	28	262,162	997,572
Заемные средства полученные	27	5,311,345	16,749,546
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		2,348,203	1,898,709
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам и их эквивалентам		59,358	-
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		1,032,845	293,972
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года	23	750,997	457,025
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года	23	1,783,842	750,997

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г., Группа приобрела основные средства на сумму 35,630 тыс. тенге на условиях финансовой аренды (2008: 1,525,409 тыс. тенге).

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г., Группа капитализировала в состав основных средств расходы по финансированию на сумму 281,540 тыс. тенге (2008: 621,277 тыс. тенге) (см. Примечание 9).

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г., Группа капитализировала в состав основных средств расходы по курсовой разнице на сумму 91,026 тыс. тенге (2008: ноль) (см. Примечание 14).

За год, закончившийся 31 декабря 2008 г., Группа приобрела основные средства на сумму 2,789,075 тыс. тенге с отсрочкой платежа (см. Примечание 31).

От имени руководства Группы:

Весталл Д. К.  
Председатель правления



Нурмухамбетов Т. К.  
Финансовый директор

31 марта 2010 г.

31 марта 2010 г.

Нурцисова Д. К.  
Финансовый контролер

31 марта 2010 г.

Примечания на стр. 11-57 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

## АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.  
(в тысячах тенге, если не указано иное)

### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Основной деятельностью АО «RG Brands» и его дочерних компаний (вместе – «Группа») является производство, реализация и распространение соков, газированных напитков, молока, чипсов, а также расфасовка, продажа и распределение чая, и другой коммерческой продукции. Деятельность Группы осуществляется, в основном, на территории Республики Казахстан (далее – «Республика Казахстан» или «Казахстан»).

*Структура собственности Компании* – Холдинговая компания АО «RG Brands» (далее – «RG Brands» или «Компания») была первоначально зарегистрирована 22 июня 1998 г. в форме товарищества с ограниченной ответственностью и затем 27 марта 2001 г. преобразована в открытое акционерное общество. Компания была перерегистрирована в акционерное общество 17 февраля 2004 г.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. материнской компанией Группы являлась ТОО «Resmi Group» с 86.6% долевым участием в акционерном капитале Компании. 26 января 2008 г. прошла регистрацию реорганизация материнской компаний Группы - ТОО «Resmi Group» путем присоединения к ТОО «Resmi Commerce», которая была произведена на основании Протокола общего собрания участников товарищества. Также, Департаментом юстиции г. Алматы, 26 февраля 2008 г. были зарегистрированы изменения в уставе ТОО «Resmi Commerce» о том, что произошла смена наименования компании на ТОО «Группа компаний «RESMI». Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. ТОО «Группа компаний «RESMI» является владельцем 86.9% акций Компании (см. Примечания 25 и 37). По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. конечными акционерами Группы были К.К. Мажмбаев и Е.Ж. Кошкинбаев с 51% и 49% долевым участием, соответственно, в материнской компании Группы.

*Структура и операции Группы* – В структуру Группы входят Компания и следующие дочерние компании:

	Долевое участие		Право голоса	
	2009 г.	2008 г.	2009 г.	2008 г.
ТОО «RG Brands Kazakhstan»	100%	100%	100%	100%
ТОО «Uni Commerce Ltd.»	100%	100%	100%	100%
ОсОО «RG Brands Kyrgyzstan»	100%	100%	100%	100%
ООО «RG Brands Tashkent»	100%	-	100%	-

«RG Brands» запустила линию по производству и розливу соков в ноябре 1999 г. и занималась производством натуральных соков под торговыми марками «Gracio», «Да-Да» и «Нектар Солнечный» до 2007 г. С 2007 г. «RG Brands» осуществляет управленческие функции по организации деятельности своих дочерних компаний, и с этого момента производство соков осуществляется в ТОО «RG Brands Kazakhstan» (далее – «RG Brands Kazakhstan»).

«RG Brands» осуществляла контроль над АО «PRG Bottlers» (далее – «PRG Bottlers») с 30 августа 2002 г. 29 декабря 2002 г. ТОО «Resmi Group» передало «RG Brands» 100% простых акций «PRG Bottlers» в качестве вноса в уставный капитал. «PRG Bottlers» занималось производством прохладительных газированных напитков под торговыми марками «Pepsi», «Pepsi Light», «Seven-Up», «Mirinda» и «AquaFina». «PRG Bottlers» запустила линию по производству и розливу прохладительных напитков в ноябре 1999 г. Так же, «RG Brands» осуществляла контроль над ТОО «Tealand» (далее - «Tealand») с сентября 2002 г. Основным видом деятельности «Tealand» была расфасовка, распределение и продажа различных сортов чая из импортируемого сырья, включая чай под торговой маркой «Пиала».

15 июля 2004 г. в соответствии с соглашением о купле-продаже от 21 июня 2004 г. Компания приобрела 100% уставного капитала ТОО «Космос» (далее - «Космос»). Основным видом деятельности «Космос» было производство пакетированного молока под торговой маркой «Мое». С целью расширения производства и распространения продукции Группы в северных регионах Казахстана с 2007 г. «Космос» запустил также линии по производству соков и газированных напитков.

1 октября 2006 г., в соответствии с контрактом от 21 сентября 2006 г., Группа приобрела 100% уставного капитала компании ТОО «Almaty Snack Food» (далее – «ASF») и ТОО «Krust» (далее – «Krust») у материнской компании, которая в свою очередь приобрела контроль, от имени Группы, над «ASF» и «Krust» от третьей стороны 20 февраля 2006 г. в соответствии с соглашением датированным январем 2006 г. Основной деятельностью данных компаний было переработка сельскохозяйственной продукции, включая картофельные чипсы, кукурузные палочки и сухарики.

Для расширения объемов производства и запуска новых производственных линий, 4 апреля 2006 г. было создано «RG Brands Kazakhstan», что было обусловлено планами по реструктуризации Группы для оптимизации управления операциями по производству, продаже и распределению. В рамках данной реструктуризации в 2007-2008 гг. «PRG Bottlers», «Tealand», «Космос», «ASF» и «Krust» были реорганизованы путем слияния с «RG Brands Kazakhstan».

27 января 2004 г. «RG Brands» приобрела 99.9933% доли в уставном капитале «Uni Commerce». «Uni Commerce» была зарегистрирована в 2003 г. с целью передачи Группе бизнеса фактических акционеров по продаже и распределению. 28 ноября 2005 г. и 17 июня 2008 г. «RG Brands» приобрела дополнительно 0.0022% и 0.0045% доли в уставном капитале «Uni Commerce» у миноритарного акционера. Соответственно, на 31 декабря 2009 и 2008 гг. «RG Brands» владела 100% доли в уставном капитале «Uni Commerce».

На 31 декабря 2007 г. «RG Brands» также владела 99.9% уставного капитала компании «Express Trading», зарегистрированной 11 марта 2004 г. 7 октября 2008 г. «RG Brands» выкупил долю миноритарного акционера. При перерегистрации «Express Trading» был переименован в ОсОО «RG Brands Kyrgyzstan» (далее - «RG Brands Kyrgyzstan»). Соответственно, на 31 декабря 2009 и 2008 гг. «RG Brands» владела 100% доли в уставном капитале «RG Brands Kyrgyzstan».

29 августа 2009 г. по решению акционеров АО «RG Brands» была создана дочерняя компания, со 100% долей участия, ООО «RG Brands Tashkent» (далее - «RG Brands Tashkent»).

«RG Brands Tashkent» и «RG Brands Kyrgyzstan» занимаются продажей и распределением на территории Республики Узбекистан и Кыргызской Республики, соответственно, продукции Группы, а также других товаров, приобретенных для расфасовки и перепродажи.

Все дочерние компании, кроме «RG Brands Kyrgyzstan» и «RG Brands Tashkent», которые зарегистрированы в Кыргызской Республике и в Республике Узбекистан, зарегистрированы в Казахстане.

Головной офис Компании расположен в г. Алматы, ее производственные мощности расположены в г. Алматы, Алматинской области и г. Кустанае, все в Республике Казахстан. Как указано выше, Группа также имеет присутствие в Кыргызской Республике и в Республике Узбекистан для осуществления стратегии продаж и распределения.

Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Алматы,  
пр. Раимбека, 2126

Форма собственности: Частная

Количество работников Группы в течение 2009 и 2008 гг. составило 1,238 и 1,623, включая 590 и 666 работников, работающих по контракту, соответственно.

**Соглашения по розливу с Pepsi и Seven-Up International** – Группа осуществляла свою деятельность по производству и дистрибуции газированных, безалкогольных напитков в соответствии с эксклюзивными соглашениями по розливу, заключенным между «PRG Bottlers» и Pepsico Inc. и «PRG Bottlers» и Seven-Up International от 22 июля 2000 г. 1 апреля 2008 г. Группа подписала новые эксклюзивные соглашения о розливе, согласно которым, к «RG Brands Kazakhstan» перешли права на розлив, продажу и дистрибуцию продукции PepsiCo и Seven-Up products в Казахстане до 21 июля 2010 г. с автоматической пролонгацией на 5 лет и впоследствии снова на 5 лет в конце каждого 5-летнего периода.

12 января 2009 г. Pepsico Inc., Seven-Up и Группа заключили соглашение, предоставляющее право экспорта продукции Pepsico Inc. в Кыргызстан в течение периода с 1 января 2009 г. по 31 декабря 2009 г., включительно, которое было пролонгировано до 31 декабря 2010 г., включительно, посредством составления дополнительного соглашения 9 декабря 2009 г.

**Налоговые льготы и преференции** – 16 июня 2006 г. ТОО «RG Brands Kazakhstan» заключил договор с Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан, согласно которому ТОО «RG Brands Kazakhstan» были предоставлены следующие льготы и преференции:

- Полное освобождение от корпоративного подоходного налога на пять лет с момента ввода в эксплуатацию производственных мощностей государственными приемочными комиссиями;
- Полное освобождение от уплаты налога на имущество на пять лет по основным средствам, вводимым в эксплуатацию при проведении инвестиционной деятельности;
- Полное освобождение от уплаты налога на землю на пять лет за землю, используемую для осуществления инвестиционной деятельности.

## 2. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ

**Стандарты и Интерпретации, действительные для текущего года** – Следующие Стандарты и Интерпретации действительны для текущего периода:

- Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Совокупный доход» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Раскрытие инструментов с правом досрочного погашения и обязательств, возникающих в момент погашения» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» связанные со стоимостью инвестиции при первом применении (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты – раскрытие и представление информации» связанные с раскрытием инструментов с правом досрочного погашения и обязательств, возникающих в момент погашения (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка», связанные с встроенными производными инструментами при изменении классификации финансовых инструментов (действительно для учетных периодов, заканчивающихся на или после 30 июня 2009 г.);
- Поправки к МСФО 1 «Первое применение МСФО», связанные со стоимостью инвестиции при первом применении (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов: Условия надления долевыми правами и отмены» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты – раскрытие», связанные с расширением раскрытий относительно справедливой стоимости и риска ликвидности (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- МСФО 8 «Операционные сегменты» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- КИМСФО 13 «Программы покупательского постоянства» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- КИМСФО 15 «Контракты на строительство недвижимости» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.); и
- КИМСФО 16 «Хеджирование инвестиции в зарубежные операции» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 октября 2008 г.).

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Совокупный доход» была принята Группой и действует в течение финансового года, начавшегося 1 января 2009 г. Пересмотренный стандарт представил ряд изменений в терминологии (включая заголовки консолидированной финансовой отчетности), и в результате, ряд изменений в представлениях и раскрытиях. Однако, пересмотренный стандарт не повлиял на отчетные результаты и финансовое положение Группы.

Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты – раскрытие» расширили требования к раскрытию информации об оценке справедливой стоимости и риске ликвидности. В текущем году Группа приняла решение не представлять сравнительной информации в отношении данных расширенных требований, что разрешено положениями о переходе к применению Поправок (см. Примечание 38).

МСФО 8 «Операционные сегменты» ввел новые требования к раскрытию информации, что привело к изменению классификации отчетных сегментов Группы (см. Примечание 35).

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

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

- МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» - Пересмотр определения связанных сторон (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2011 г.);
- Поправки к МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные организации» в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 31 «Участие в совместной деятельности» в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты – раскрытие и представление информации» связанные с вопросами классификации прав (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 февраля 2010 г.);
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка», связанные с разрешенными хеджируемыми статьями (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- МСФО 1 (пересмотрен и реструктурирован) «Первое применение МСФО» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2010 г.);
- Поправки к МСФО 1 «Первое применение МСФО», связанные с нефтегазовыми активами и определением наличия в сделке отношений аренды (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2010 г.);
- МСФО 1 «Первое применение МСФО» - Ограниченное освобождение от сравнительного раскрытия по МСФО 7 при первом применении (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2010 г.);
- Поправки к МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов: Учет групповых выплат на основе долевых инструментов, исполнение которых осуществляется в денежной форме» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2010 г.);
- МСФО 3 (пересмотрен) «Объединение компаний» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- МСФО 9 «Финансовые инструменты» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.);
- Поправки к КИМСФО 14 «МСБУ 19 - Предельная величина актива пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь» в связи с добровольными авансовыми взносами (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2011 г.);
- КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов владельцам» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- КИМСФО 18 «Передача активов от потребителей» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.); и
- КИМСФО 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 июля 2010 г.).

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

Руководство предполагает, что принятие данных Стандартов и поправок к ним и Интерпретаций, если они применимы, в будущие периоды не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в период первоначального применения.



### 3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

*Заявление о соответствии* – Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

*Основа представления* – Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа исторической стоимости за исключением переоценки финансовых инструментов и зданий и сооружений. Историческая стоимость, обычно, определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на активы.

*Принцип непрерывной деятельности* – Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО, исходя из допущения о том, что Группа будет придерживаться принципа непрерывной деятельности. Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем.

Группа понесла убыток за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., в сумме 3,133,297 тыс. тенге, в основном связанный с девальвацией тенге в 2009 г. Отрицательная курсовая разница, повлекшая снижение собственного капитала, образовалась в большей степени из-за переоценки долгосрочных обязательств, связанных с вводом в 2009 г. в эксплуатацию производственно-логистического центра «Аксенгир» (см. Примечание 14). Успешное завершение данного проекта позволило Группе осуществить ввод новых инновационных маркетинговых решений по всем категориям, сократить операционные издержки в производстве и логистике, достичь лучшей организационной эффективности бизнеса и, как результат, увеличить свое присутствие на рынках Казахстана и Средней Азии. Несмотря на снижение потребительского спроса, обусловленного макроэкономической ситуацией на рынке, Группа сохранила положительный уровень рентабельности и коэффициент EBITDA. Приток денежных средств от операционной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., положительный собственный капитал на 31 декабря 2009 г. и положительные среднесрочные прогнозы Группы за 2010-2015 гг. позволяют руководству Группы считать, что Группа сможет продолжить непрерывную деятельность в обозримом будущем.

*Основа консолидации* – Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовые отчетности Компании и предприятий, контролируемых Компанией (дочерние компании). Контроль достигается тогда, когда Группа имеет возможность определять финансовую и операционную политику инвестируемого предприятия с целью получения выгод от его деятельности.

Результаты деятельности приобретенных или реализованных дочерних компаний за отчетный период включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе с момента фактического приобретения или до момента фактического выбытия в зависимости от ситуации.

При необходимости финансовая отчетность дочерних компаний корректируется для приведения их учетной политики в соответствие с учетной политикой, используемой Группой.

Все операции между компаниями внутри Группы, остатки по таким операциям, доходы и расходы, включая нерезализованную прибыль в товарно-материальных запасах и проданных основных средствах в рамках Группы, при консолидации исключаются.

Доля меньшинства в чистых активах консолидированных дочерних компаний определяется отдельно от собственного капитала Группы. Доля меньшинства состоит из суммы такой доли на дату первоначального объединения компаний (см. ниже) и доли меньшинства в изменениях собственного капитала с момента объединения. Убытки, относящиеся к доле меньшинства, превышающей долю меньшинства в собственном капитале дочерней компании, списываются в счет доли Группы за исключением суммы убытков, по которой меньшинство несет обязательства и имеет возможность инвестировать дополнительные средства для покрытия убытков.

*Объединение предприятий* – Приобретение дочерних компаний учитывается с использованием метода покупки. Стоимость приобретения оценивается по совокупности значений справедливой стоимости, на дату обмена предоставленных активов, понесенных или принятых обязательств, а также выпущенных Группой долевых инструментов в обмен на контроль над приобретаемым предприятием с учетом любых затрат, непосредственно связанных с объединением компаний. Идентифицируемые, активы обязательства и условные обязательства приобретаемой компании, которые отвечают критериям признания в соответствии с МСФО 3 «Объединение предприятий», признаются по справедливой стоимости на дату приобретения.

Гудвилл, возникающий при приобретении компании, признается как актив определяемый первоначально по стоимости, превышающей стоимость объединенного бизнеса над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, учтенных обязательств и условных обязательств. Если после переоценки доля Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов обязательств и условных обязательств приобретенной компании превышает стоимость объединенного бизнеса превышение стоимости незамедлительно отражается как доходы или убыток.

Доля миноритарных акционеров в приобретаемой компании первоначально определяется по соотношению доли меньшинства в чистой справедливой стоимости признанных активов обязательств и условных обязательств.

Приобретения компаний у другой компании под общим контролем, когда этот контроль не является временным, выходят за рамки МСФО 3 и, соответственно, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности по методу приобретений. В данных обстоятельствах компания признает приобретение по исторической стоимости чистых идентифицируемых приобретенных активов и обязательств на дату приобретения. Когда сумма приобретения превышает чистые идентифицируемые активы, разница признается как распределение акционерам Группы. Если сумма приобретения меньше чистых идентифицируемых активов приобретаемой компании, разница признается как взнос акционеров в Группу.

**Операции в иностранной валюте** – Консолидированная финансовая отчетность выражена в казахстанских тенге («тенге»), который является функциональной валютой Компании и его дочерних компании в Казахстане и валютой представления консолидированной финансовой отчетности.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности отдельных компаний операции в валютах, отличных от функциональной валюты компании, тенге, учитываются по курсам обмена на даты проведения операций. На каждую отчетную дату денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, переводятся по курсам на дату составления отчетности. Неденежные статьи, которые оцениваются по исторической стоимости в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы признаются в прибылях и убытках в периоде, в котором они появляются, кроме:

- курсовые разницы по займам в иностранной валюте, относящиеся к объектам незавершенного строительства, предназначенным для будущего использования в производственных целях, включаются в стоимость таких активов в качестве корректировки процентных расходов по займам в иностранной валюте;
- курсовых разниц по сделкам, заключенным для хеджирования определенных валютных рисков; и
- курсовых разниц по денежным статьям к получению или выплате иностранной компании, по которым расчет либо не планируется, либо считается маловероятным, что образует часть данной чистой инвестиции в иностранную компанию, и которые признаются в прочем совокупном доходе и реклассифицируются из собственного капитала в прибыли или убытки по выбытию чистой инвестиции.

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности финансовой отчетности компаний «RG Brands Kyrgyzstan» и «RG Brands Tashkent» (иностранные компании Группы) были переведены из кыргызских сомов и узбекских сумов, функциональные валюты данных компаний, в тенге, используя следующие обменные курсы:

- активы и обязательства были переведены по обменным курсам на дату консолидированного отчета о финансовом положении;
- доходы и расходы были переведены по среднемесячному обменному курсу; и
- доходы (убытки) от курсовой разницы, возникающие при пересчете операций в иностранной валюте отражаются как курсовые разницы от перевода иностранных операций в прочем совокупном доходе/(убытке).

Гудвилл и корректировки справедливой стоимости в результате приобретения зарубежной компании учитываются как активы и обязательства иностранной компании и пересчитываются по обменному курсу на отчетную дату.

**Признание доходов и расходов** – Доход признается при вероятности получения экономических выгод, связанных со сделкой, и возможности достоверно оценить сумму дохода. Доходы от реализации товаров признаются на момент поставки товаров и передачи права собственности на них. Расходы отражаются по методу начисления в периоде, в котором они возникают.

**Аренда** – Аренда, при которой риски и выгоды, связанные с владением активом, в значительной степени передаются арендатору, относится к финансовой аренде. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда.

Активы, полученные в рамках финансовой аренды, признаются как активы Группы по их справедливой стоимости на дату приобретения или, если она меньше, то по текущей стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующее обязательство арендодателю отражается в консолидированном отчете о финансовом положении как обязательство по финансовой аренде. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и уменьшением арендного обязательства, чтобы достичь постоянной процентной ставки по оставшемуся балансу обязательства. Финансовые расходы отражаются в прибылях и убытках, если они непосредственно не относятся к квалифицируемым активам. В последнем случае они капитализируются в соответствии с общей политикой Группы в отношении затрат по займам (см. учетную политику по займам и затратам по займам ниже). Арендная плата, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

Арендные платежи к оплате по операционной аренде отражаются как расходы в консолидированном отчете о совокупном доходе прямолинейным методом в течение срока соответствующей аренды.

**Пенсионные обязательства** – В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников в накопительные пенсионные фонды. Однако, в соответствии с законодательством Республики Казахстан с 1 января 2009 г. сумма данного отчисления по работнику не должна превышать 102,878 тенге в месяц. До этой даты максимальное отчисление в месяц по работнику составляло 90,188 тенге. Эти суммы относятся на расходы в момент их возникновения. Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в общие расходы по заработной плате в прибылях и убытках.

**Подходный налог** – Расходы по подоходному налогу представляют собой сумму текущего подоходного налога к уплате и отсроченного подоходного налога.

**Текущий налог** – Текущий подоходный налог к уплате рассчитан на основе налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о совокупном доходе, так как она не включает суммы доходов и расходов, которые являются налогооблагаемыми или вычитаемыми в других отчетных периодах, и также не включает суммы, которые никогда не будут признаны ни налогооблагаемыми, ни вычитаемыми. Обязательства Группы по текущему подоходному налогу рассчитываются по ставке налога, действовавшей на дату отчета о финансовом положении.

**Отсроченный налог** – Отсроченный налог признается по разнице между текущей стоимостью активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности и соответствующими суммами, признанными для целей определения налогооблагаемой прибыли, и рассчитанный по методу обязательств. Обязательства по отсроченному подоходному налогу обычно признаются для всех налогооблагаемых временных разниц. Активы по отсроченному подоходному налогу признаются в той степени, в которой существует вероятность того, что налогооблагаемая прибыль будет достаточной для возмещения временных вычитаемых разниц. Такие активы и обязательства не признаются, если временная разница возникает от гудвилла или от первоначального признания (кроме операций по объединению предприятий) активов и обязательств от операций, которые не влияют ни на налогооблагаемую прибыль, ни на бухгалтерскую прибыль.

Обязательства по отсроченному подоходному налогу отражаются в отношении всех временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании и ассоциированные компании и долевого участия в совместных предприятиях, кроме случаев, когда Группа может контролировать сторнирование временной разницы и возможно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем. Активы по отсроченному подоходному налогу в результате вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями и долями, признаются только в той мере, в какой возможно, что будет достаточная налогооблагаемая прибыль, против которой можно использовать выгоды временных разниц и ожидается, что они будут сторнированы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отсроченных налоговых активов оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается в той степени, в которой более не существует вероятности того, что существует достаточная налогооблагаемая прибыль, за счет которой может быть возмещена вся сумма или часть актива.

Активы или обязательства по отсроченному подоходному налогу учитываются по ставкам, применение которых ожидается в течение периода выбытия активов или погашения обязательств. Отсроченный подоходный налог отражается в прибылях и убытках, за исключением случаев, когда он относится к статьям, отраженным в прочем совокупном доходе или непосредственно на счетах учета капитала, и в данном случае отсроченный подоходный налог отражается в составе прочего совокупного дохода или капитала.

Взаимозачет по активам и обязательствам по отсроченному подоходному налогу и производится в том случае, когда имеется юридически закрепленное право зачесть текущие налоговые активы против текущих налоговых обязательств, и когда они относятся к подоходному налогу, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа планирует возместить свои налоговые активы и погасить налоговые обязательства на нетто-основе.

Текущий и отсроченный подоходный налоги признаются в прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям отраженным в прочем совокупном доходе или непосредственно на счетах учета капитала, в этом случае налог также признается в составе прочего совокупного дохода или капитала, или когда они появляются в результате первоначального учета объединения предприятий. В случае объединения предприятий налоговый эффект включается в учете объединения предприятий.

**Прибыль на акцию** – Базовая прибыль на акцию рассчитывается делением чистой прибыли, относящейся к акционерам Группы, за период на средневзвешенное количество выпущенных простых акций, а разводненная прибыль на акцию рассчитывается при рассмотрении средневзвешенного количества выпущенных потенциальных простых акций с разводняющим эффектом в дополнении к количеству выпущенных простых акций.

#### **Основные средства**

##### *(а) Основные средства, кроме зданий и сооружений*

Основные средства, кроме зданий и сооружений представлены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и убытка от обесценения. Стоимость основных средств, построенных самой Группой, включает стоимость материалов, прямые затраты по оплате труда и соответствующую часть производственных накладных расходов. Проценты капитализируются в соответствии с учетной политикой в отношении займов и затрат по займам, указанной ниже. В том случае, когда основные средства включают существенные компоненты с различными сроками полезной службы, они отражаются как отдельные основные средства.

##### *(б) Здания и сооружения*

После первоначального признания в бухгалтерском учете здания и сооружения отражаются по переоцененной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость объекта основных средств на дату переоценки за вычетом накопленного износа и любого последующего обесценения стоимости. Переоценка основных средств проводится с достаточной регулярностью с тем, чтобы возможная разница между балансовой стоимостью основных средств и их расчетной справедливой стоимостью на отчетную дату являлась несущественной. Накопленный износ на дату переоценки элиминируется против общей балансовой стоимости актива, после чего чистая балансовая стоимость пересчитывается до переоцененной стоимости актива.

Любое увеличение балансовой стоимости, возникающее в результате переоценки, отражается в прочем совокупном доходе, кроме случаев, когда переоценка восстанавливает уменьшение балансовой стоимости данного актива, которое ранее было признано в прибылях и убытках. В этом случае увеличение балансовой стоимости относится на доход в пределах суммы ранее признанного убытка. Уменьшение балансовой стоимости признается в прибылях и убытках, кроме случаев, когда уменьшение балансовой стоимости напрямую уменьшает предыдущее увеличение балансовой стоимости по данному активу. В таких случаях уменьшение балансовой стоимости уменьшает сумму резерва, относящегося к данному активу, который отражен в прочем совокупном доходе.

Разница между износом, начисленным на переоцененный актив, и износом, начисленным на первоначальную стоимость такого актива, каждый год переносится из резерва переоценки в нераспределенную прибыль. В случае выбытия актива, любой резерв переоценки, относящийся к определенному выбывающему активу, переносится в нераспределенную прибыль.

(в) *Выбытие основных средств*

Признание объекта основных средств прекращается после его выбытия или в том случае, когда получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия больше не ожидается. Любые доходы или расходы, возникающие при прекращении признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в прибыли и убытки в том отчетном периоде, в котором наступило прекращение признания актива.

(г) *Незавершенное строительство*

Незавершенное строительство включает в себя затраты, понесенные по отдельным активам, строительство которых не было завершено, или которые не были еще введены в эксплуатацию. При завершении строительства данных активов и их введении в эксплуатацию, они переводятся в соответствующую категорию основных средств, по которым начисляется износ на основе нижеуказанного метода.

(д) *Последующие затраты*

Затраты, понесенные по замене компонента отдельно учитываемого основного средства, капитализируются по текущей стоимости амортизируемого компонента. Прочие последующие расходы капитализируются только тогда, когда они увеличивают будущие экономические выгоды от использования данного основного средства. Все прочие расходы признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе как расходы в момент их возникновения.

(е) *Износ*

Износ начисляется и отражается в прибылях и убытках по методу равномерного списания в течение ожидаемого срока полезной службы отдельных активов. Износ начисляется с момента приобретения актива, или в отношении активов, построенных самой Группой, с момента завершения строительства и начала эксплуатации актива. На землю износ не начисляется. Износ начисляется по следующим средним срокам полезной службы активов:

Здания и сооружения	от 13 до 20 лет
Машины и оборудование	от 5 до 14 лет
Транспортные средства	от 7 до 14 лет
Прочее	от 3 до 14 лет

Предполагаемый срок полезной службы и метод начисления износа оцениваются в конце каждого годового отчетного периода, и любые изменения в оценке учитываются на перспективной основе.

Износ по улучшению в арендованном имуществе начисляется в течение наименьшего периода из его срока полезной службы или срока аренды соответствующего актива.

Износ на активы, приобретенные по финансовой аренде, начисляется в течение приблизительного срока полезной службы на той же основе, что и на собственные активы или в случае меньшего срока в течение срока соответствующей аренды.

Активы, полученные на безвозмездной основе, или по которым была получена частичная скидка, признаются как основные средства по справедливой рыночной цене полученного актива. Впоследствии износ по таким активам начисляется в течение срока полезной службы типичного актива из данного класса. Стоимость части актива, который был получен на безвозмездной основе по скидке, признается как доход будущих периодов и амортизируется в соответствии с политикой о «Доходах будущих периодов».

Активы, приобретенные с отсрочкой платежа на период, превышающий обычные условия кредитования, признаются как основные средства по цене в эквиваленте денежных средств на дату признания, либо по справедливой стоимости встречного предоставления, переданного для приобретения актива на момент его приобретения. Разница между стоимостью приобретения и общей суммой платежа признается как финансовые расходы за период кредитования, если только такие расходы не признаются в балансовой стоимости объекта основных средств в соответствии с учетной политикой в отношении займов и затрат по займам, указанной ниже.

**Нематериальные активы** – Нематериальные активы первоначально отражаются по себестоимости и амортизируются по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение предполагаемого срока полезной службы. Приблизительный срок полезной службы и метод начисления амортизации оцениваются в конце каждого годового отчетного периода и влияние любых изменений в оценке учитываются на перспективной основе. Оценка руководством сроков полезной службы нематериальных активов следующая:

Лицензии	от 5 до 6 лет
Программное обеспечение	7 лет
Прочее	от 2 до 7 лет

Нематериальные активы, приобретенные в результате объединения компаний, определяются и признаются отдельно от гудвилла, когда они отвечают определению нематериального актива и их справедливая стоимость может быть надежно определена. Себестоимость таких нематериальных активов представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения.

После первоначального признания нематериальные активы, приобретенные в результате объединения компаний, отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения на той же основе, что и нематериальные активы приобретенные отдельно.

**Обесценение основных средств и нематериальных активов, исключая гудвилл** – На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости основных средств и нематериальных активов. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка возмещаемой суммы актива для определения убытка от обесценения (если таковой имеет место). Если невозможно оценить возмещаемую сумму для отдельного актива, Группа определяет возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой принадлежит актив. Когда может быть определена разумная и последовательная основа для распределения, корпоративные активы также распределяются на отдельные генерирующие единицы или в противном случае они распределяются на наименьшую группу генерирующих единиц, для которой может быть определена разумная и последовательная основа для распределения.

Возмещаемая сумма представляет собой наибольшее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по реализации и эксплуатационной ценности. При оценке эксплуатационной ценности ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до его текущей стоимости, используя ставку дисконта до налогообложения, отражающую текущие рыночные оценки стоимости денег во времени и риски, специфичные для актива, для которых оценки будущего потоков денежных средств не были скорректированы.

Если возмещаемая сумма актива (или генерирующей единицы) меньше, чем его текущая стоимость, то текущая стоимость актива (или генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой суммы актива. Убыток от обесценения немедленно признается в прибылях и убытках, за исключением случаев, когда соответствующий актив учитывался по переоцененной стоимости. В этом случае убыток от обесценения отражается как уменьшение соответствующего резерва по переоценке.

Когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, текущая стоимость актива (или генерирующей единицы) увеличивается до пересмотренной оценки его возмещаемой суммы, но таким образом, чтобы увеличенная текущая сумма не превышала текущей стоимости, которая была бы определена, если бы убыток от обесценения не был бы признан по активу (или генерирующей единице) в предыдущие годы. Сторнирование убытка от обесценения немедленно признается в прибылях и убытках, только если соответствующий актив не учитывается по переоцененной стоимости. В этом случае сторнирование убытка от обесценения учитывается как увеличение в результате переоценки.

**Гудвилл** – Гудвилл, возникающий при консолидации, представляет собой превышение стоимости приобретения над долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения. Гудвилл первоначально признается как актив по себестоимости и впоследствии оценивается по себестоимости за вычетом любых убытков от обесценения.

Гудвилл не амортизируется, но подвергается оценке на предмет обесценения, по крайней мере, ежегодно. Для целей тестирования на предмет обесценения гудвилл распределяется на каждую генерирующую единицу Группы, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. Генерирующие единицы, на которые был распределен гудвилл, ежегодно тестируются на предмет обесценения или более часто, когда имеются признаки того, что единица может обесцениться. Если сумма возмещения генерирующей единицы меньше балансовой стоимости единицы, убыток от обесценения распределяется для уменьшения балансовой стоимости любого гудвилла распределенного на единицу и затем на другие активы единицы пропорционально на основе балансовой стоимости каждого актива в единице. Любое обесценение немедленно признается в прибылях и убытках и впоследствии не восстанавливается.

При выбытии дочерней компании пропорциональная стоимость выбывшего гудвилла включается в определение прибыли или убытка при выбытии.

**Долгосрочные активы, классифицируемые как предназначенные для продажи** – Долгосрочные активы, предназначенными для продажи, классифицируются как активы, предназначенные для продажи («группа выбытия»), если их балансовая стоимость с высокой степенью вероятности будет возмещена через продажу таких активов, а не посредством их дальнейшего использования. Данное условие считается выполненным, если актив (или группа активов) могут быть проданы в их текущем состоянии и существует высокая вероятность продажи. Руководство должно обязаться завершить продажу актива в течение одного года с момента его классификации как предназначенного для продажи.

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости на момент изменения классификации и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

**Товарно-материальные запасы** – Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость включает прямые затраты на материалы и, где применимо, прямые затраты по оплате труда и те накладные расходы, которые были понесены при доведении товарно-материальных запасов в их текущее состояние и доставке в существующее месторасположение. Себестоимость определяется по методу ФИФО. Чистая стоимость реализации основана на возможной стоимости реализации за вычетом всех предполагаемых затрат по дальнейшей переработке, а также затрат по маркетингу, реализации и доставке. Группа создает резервы по труднореализуемым и устаревшим запасам на основе коэффициентов оборота запасов и текущих планов по маркетингу.

**Финансовые активы** – Финансовые активы отражаются и прекращают отражаться на дату проведения торговой операции, когда покупка или продажа финансовых активов проводится в соответствии с контрактом, чьи условия требуют предоставления финансовых активов в сроки, установленные соответствующим рынком, и первоначально признаются по справедливой стоимости, включая прямые применимые затраты на проведение сделки, кроме финансовых активов, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ОССЧПУ»), которые первоначально отражаются по справедливой стоимости.

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

**Метод эффективной процентной ставки** – Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует предполагаемое будущее поступление денег через ожидаемый срок финансового актива или, если применимо, более короткий срок.

Доход признается на основе эффективной процентной ставки по долговым инструментам, кроме финансовых активов, определенных как ОССЧПУ.

**Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ОССЧПУ»)** – Финансовые активы классифицируются как ОССЧПУ, когда финансовый актив или предназначен для торговли или определен как ОССЧПУ.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если:

- он был приобретен в основном для целей продажи в ближайшем будущем; или
- является частью определенного портфеля финансовых инструментов, которые Группа удерживает вместе, и которые имеют тенденцию к получению краткосрочной прибыли; или
- является производным инструментом, который не определен и неэффективен как инструмент хеджирования.

Финансовый актив, кроме финансового актива классифицированного как предназначенный для торговли, может быть определен как ОССЧПУ при первоначальном признании, если:

- такое признание устраняет или существенно уменьшает непоследовательность оценки или признания, которая появилась бы в противном случае; или
- финансовый актив образует группу финансовых активов или финансовых обязательств, или того и другого, которая управляется и ее производительность оценивается на основе справедливой стоимости в соответствии со стратегией управления рисками и инвестиций Группы, и информация о формировании групп предоставляется внутренне на этой основе; или
- образует часть контракта, содержащего один или более встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 разрешает определить весь комбинированный контракт (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Финансовые активы ОССЧПУ учитываются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях и убытках. Чистая прибыль или убыток, признанный в прибылях или убытках, включает любые дивиденды или проценты, полученные по финансовому активу. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 38.

**Финансовые активы, удерживаемые до погашения** – Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми выплатами и фиксированными датами погашения, которые Группа имеет намерение и имеет возможность удерживать до погашения классифицируются как финансовые активы, удерживаемые до погашения. Финансовые активы, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки за вычетом обесценения с признанием дохода по методу эффективной процентной ставки.

**Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»)** – Акции и погашаемые облигации, обращающиеся на организованных рынках, классифицируются как ИНДП и отражаются по справедливой стоимости. У Группы также есть вложения в акции, не обращающиеся на организованном рынке, которые также классифицируются как финансовые активы категории ИНДП и учитываются по справедливой стоимости (поскольку руководство считает, что справедливую стоимость возможно надежно оценить). Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 37. Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в резерве переоценки финансовых вложений, за исключением резервов под обесценение, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, и курсовых разниц, которые признаются в прибылях и убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расходы, ранее признаваемые в резерве переоценки финансовых вложений, относятся на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.

Дивиденды по долевым инструментам ИНДП признаются в прибылях или убытках, когда устанавливается право Группы на получение платежей.

Справедливая стоимость денежных активов ИНДП, выраженных в иностранной валюте, определяется в данной иностранной валюте и переводится по курсу обмена на отчетную дату. Изменение в справедливой, стоимости относимое на курсовые разницы, которое было результатом изменения в амортизированной стоимости актива, признается в прибылях или убытках, прочие изменения признаются в прочем совокупном доходе.

**Займы и дебиторская задолженность** – Торговая дебиторская задолженность, выданные займы и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, и которые не обращаются на организованном рынке, классифицируются как займы и дебиторская задолженность. Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки, за вычетом суммы возможного обесценения. Процентные доходы признаются с использованием эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой был бы незначительным.

**Обесценение финансовых активов** – Финансовые активы, кроме финансовых активов ОССЧПУ, оцениваются на признаки обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными, когда есть объективное свидетельство того, что в результате одного или более событий, которые имели место после первоначального признания финансового актива, было оказано влияние на предполагаемые будущие денежные потоки по данному активу. Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых денежных потоков, дисконтированных по первоначально использованной эффективной процентной ставке.



Балансовая стоимость финансового актива уменьшается на убыток от обесценения непосредственно по всем финансовым активам, за исключением торговой дебиторской задолженности, когда балансовая стоимость уменьшается через использование счета резерва. Когда торговая дебиторская задолженность не может быть возмещена, она списывается против резерва. Последующее возмещение ранее списанных сумм кредитуется против резерва. Изменения в балансовой стоимости резерва признаются в прибылях и убытках.

За исключением долевых инструментов ИНДП, если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается и уменьшение может быть объективно связано с событием, имеющим место после признания обесценения, ранее признанный убыток от обесценения сторнируется через прибыль или убытки в той мере, в какой балансовая стоимость инвестиции на дату сторнирования обесценения не превышает сумму, которую бы составляла амортизированная стоимость, если бы обесценение не было признано.

В отношении долевых ценных бумаг AFS любое увеличение справедливой стоимости после убытка от обесценения признается непосредственно в прочем совокупном доходе.

**Денежные средства и их эквиваленты** – Денежные средства и их эквиваленты включают наличные средства в кассе и на банковских счетах, а также срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до трех месяцев. В случае, если денежные средства и их эквиваленты ограничены в использовании, они соответствующим образом раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

**Финансовые обязательства и долевые инструменты, выпущенные Группой:**

**Классификация в качестве обязательства или капитала** – Долговые и долевые инструменты классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора.

**Долевые инструменты** – Долевой инструмент – это любой договор, подтверждающий право на долю активов компании после вычета всех ее обязательств. Долевые инструменты, выпущенные Группой, отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

**Обязательства по контрактам финансовых гарантий** – Обязательства по контрактам финансовых гарантий первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются на наибольшему значению из:

- суммы обязательства по контракту, определенной в соответствии с МСБУ 37 «Резервы условные обязательства и условные активы»; и
- первоначальной признанной суммы за вычетом, если применимо, совокупной амортизации, признанной в соответствии с политикой признания доходов, указанной выше.

**Финансовые обязательства** - Финансовые обязательства классифицируются или как финансовые обязательства ОССЧПУ, или прочие финансовые обязательства.

**Финансовые обязательства ОССЧПУ** – Финансовые обязательства классифицируются как ОССЧПУ, когда финансовое обязательство или предназначено для торговли, или определено как ОССЧПУ.

Финансовое обязательство классифицируется как предназначенное для торговли, если:

- оно было понесено в основном для целей выкупа в ближайшем будущем; или
- является частью определенного портфеля финансовых инструментов, который Группа удерживает вместе и который имеет последнюю тенденцию к получению краткосрочной прибыли; или
- является производным инструментом, который не определен и не эффективен как инструмент хеджирования.

Финансовое обязательство, кроме финансового обязательства, предназначенного для торговли, может быть определено как ОССЧПУ, при первоначальном признании, если:

- такое признание устраняет или существенно уменьшает непоследовательность оценки или признания, которая появилась бы в противном случае; или
- финансовое обязательство образует часть группы финансовых активов или финансовых обязательств, или того и другого, которая управляется и ее производительность оценивается на основе справедливой стоимости в соответствии со стратегией управления рисками и инвестиций Группы, и информация о формировании групп предоставляется внутренне на этой основе; или
- образует часть контракта, содержащего один или более встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 разрешает определить весь комбинированный контракт (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Финансовые обязательства ОССЧПУ учитываются по справедливой стоимости с отнесением переоценки на счет прибылей и убытков. Чистая прибыль или убыток, признанный в прибылях и убытках, включает любые дивиденды или проценты, полученные по финансовому обязательству. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 38.

**Прочие финансовые обязательства** – Прочие финансовые обязательства, включая займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке.

Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости признанием процентных расходов по методу эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует предполагаемые будущие выплаты денежных средств на ожидаемый срок финансового обязательства или, если применимо, более короткий период.

**Соглашения РЕПО и обратного РЕПО** – В процессе своей деятельности Группа заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Соглашения РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже (далее – «Соглашения обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Группой как элемент управления ликвидностью и в торговых операциях с ценными бумагами.

Сделки РЕПО – это соглашение о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством на обратное приобретение финансовых активов в будущем на сумму эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению плюс процент. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности, а вознаграждение, полученное по таким соглашениям, отражается в качестве займов полученных, обеспеченных залогом.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как займы, предоставленные по соглашениям РЕПО, обеспеченные ценными бумагами и другими активами.

В тех случаях, когда активы приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, продаются третьим сторонам, результаты отражаются в учете с включением прибыли или убытка в состав чистой прибыли/(убытка) по соответствующим активам. Все доходы или расходы, связанные с разницей в цене покупки и продажи по соглашениям РЕПО с активами, отражаются как процентные доходы или расходы.

**Займы** – Процентные банковские займы и овердрафты учитываются по полученным суммам за вычетом прямых затрат, связанных с их получением. Затраты по займам учитываются по методу начисления и признаются в консолидированной финансовой отчетности только, если финансирование не проводится в отношении квалифицируемого актива. В данном случае соответствующая сумма капитализируется в стоимость приобретения соответствующего актива.

**Задолженность по облигациям** – На дату выпуска, задолженность по облигациям учитываются по полученным суммам за вычетом прямых затрат, связанных с их получением. Разница между чистым потоком денежных средств от выпуска и номинальной стоимостью облигаций считается дисконтом или премией и вычитается или добавляется к неамортизированной стоимости облигаций. Затраты по выпуску признаются как расходы будущих периодов и амортизируются в течение срока обращения облигаций по прямолинейному методу. Амортизация дисконта или премии по облигациям к оплате рассчитывается по прямолинейному методу и включается в затраты по процентам за период.

**Кредиторская задолженность** – Краткосрочная кредиторская задолженность отражается по номинальной стоимости.

**Доходы будущих периодов** – В ходе обычной деятельности Группа получает безвозмездно или со скидками маркетинговые активы, которые приносят экономические выгоды с течением времени. Доходы будущих периодов представляют собой стоимость активов, полученных безвозмездно или по которым была получена пропорциональная скидка и признана как обязательство. Отсроченная сумма амортизируется в течение срока полезной службы полученного актива.

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

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой лучшую оценку возмещения, необходимого для погашения текущего обязательства на дату консолидированного отчета о финансовом положении, учитывая риски и неопределенность, связанные с обязательством. Если резерв оценивается используя предполагаемые денежные средства, необходимые для погашения текущего обязательства, его балансовая стоимость является текущей стоимостью данных денежных средств.

Когда ожидается, что третья сторона возместит некоторые или все экономические выгоды, необходимые для погашения резерва, дебиторская задолженность признается как актив, если фактически реально, что возмещение будет получено, и сумма к получению может быть разумно оценена. Резервы по затратам на реструктуризацию признаются, когда Группа имеет детальный формальный план реструктуризации, который был доведен до сведения заинтересованных лиц. Оценка резерва на реструктуризацию включает только прямые затраты в результате реструктуризации, которые представляют собой суммы необходимые для реструктуризации и не связанные с продолжающейся деятельностью компании.

**Операции со связанными сторонами** – При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности следующие стороны рассматривались в качестве связанных сторон:

Сторона является связанной компанией, если:

- (а) прямо или косвенно через одного или нескольких посредников сторона:
  - i) контролирует или находится под общим контролем компании (к ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);
  - ii) имеет долевое участие в компании, что дает ей возможность оказывать существенное влияние на компанию; или
  - iii) имеет совместный контроль над компанией;
- (б) сторона является ассоциированной стороной компании;
- (в) сторона является совместным предприятием, в котором компания является участником;
- (г) сторона является членом ключевого управленческого персонала компании или ее материнской компании;
- (д) сторона является членом семьи любого лица, указанного в пунктах (а) или (г);
- (е) сторона является компанией, которая находится под контролем, совместным контролем или под значительным влиянием, или которая имеет существенное право голоса в такой компании прямо или косвенно любого лица, указанного в пунктах (г) или (д); или
- (ж) сторона представляет собой пенсионную схему для работников компании или любой компании, являющейся связанной стороной компании.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

**Выплаты на основе долевых инструментов** – Выплаты на основе долевых инструментов работникам оцениваются по справедливой стоимости долевого инструмента на дату предоставления. Справедливая стоимость была оценена руководством на основе его лучшей оценки справедливой рыночной стоимости программы по выплате акций.

Справедливая стоимость на дату предоставления выплат на основе долевых инструментов относится на расходы по прямолинейному методу в течение периода передачи прав на акции на основе оценки Группой акций, которые будут со временем переданы.

По выплатам на основе долевых инструментов обязательство, равное пропорции полученных товаров или услуг, признается по текущей справедливой стоимости, определенной на дату каждого консолидированного отчета о финансовом положении.

#### 4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В процессе применения учетной политики Группы, изложенных в Примечании 3, руководство должно применять оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценки и связанные с ними допущения основаны на историческом опыте и прочих факторах, которые считаются приемлемыми. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения регулярно пересматриваются. Изменения в учетных оценках признаются в периоде, в котором оценка пересматривается, если изменение влияет только на тот период или в периоде изменения и будущих периодах, если изменение влияет как на текущий, так и на будущий периоды.

*Существенные допущения, использованные в применении учетной политики* – Ниже приводится существенное допущение, кроме тех, которые включают оценки (описанных в «Ключевые источники неопределенности в оценках»), которое руководство сделало в процессе применения учетной политики компании и которое оказали наиболее существенное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности:

*Признание и оценка вознаграждения работников на основе долевого инструмента* – Применяя учетную политику в отношении вознаграждений по акциям, руководство применило свои суждения в определении изменчивости стоимости акций, политику распределения дивидендов в будущем и возможность того, что руководство, имеющее право на вознаграждение по акциям, удовлетворит критериям необходимым для применения данной схемы премирования.

*Ключевые источники неопределенности в оценках* – Ниже приводятся ключевые предположения, касающиеся будущего, и прочие ключевые источники неопределенности в оценках на дату консолидированного отчета о финансовом положении, которые несут значительный риск существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году.

*Резерв по сомнительной дебиторской задолженности и товарно-материальным запасам* – Определение руководством резервов по сомнительной дебиторской задолженности и резерва по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам требует от руководства применения допущений на основе лучших оценок способности Группы реализовать данные активы. В результате изменений в общей экономике или других подобных обстоятельствах после даты консолидированного отчета о финансовом положении, руководство может сделать заключения, которые могут отличаться от заключений, сделанных при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

*Оценка основных средств* – Определение справедливой стоимости основных средств предполагает использование суждений и основывается на большом количестве факторов, таких как изменения ожиданий рынка, изменение в доступности финансирования в будущем и другие изменения условий. Эти оценки, включая методологии, могут оказать существенное влияние на переоцененную стоимость и, в конечном счете, на сумму любой переоценки основных средств.

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

*Активы по отсроченному подоходному налогу* Активы по отсроченному подоходному налогу оцениваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в той степени, в которой более не существует вероятности того, что существует достаточная налогооблагаемая прибыль, за счет которой может быть возмещена вся сумма или часть актива. Оценка такой вероятности включает суждения на основе ожидаемой производительности.

## 5. ВЫРУЧКА

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

	2009 г.	2008 г.
Доход от реализации соков и сокосодержащих напитков	7,942,656	9,004,029
Доход от реализации пакетированного чая	6,740,817	4,986,800
Доход от реализации газированных безалкогольных напитков	5,803,794	6,466,291
Доход от реализации пакетированного молока	2,276,724	1,841,368
Доход от реализации товаров для перепродажи	26,548	2,005,307
Прочий доход	139,322	191,090
	<u>22,929,861</u>	<u>24,494,885</u>

Реализация товаров для перепродажи представляет собой продажу моющих средств и товаров гигиены, продуктов питания, детского питания и прочих сельскохозяйственных и фармацевтических товаров, которые Группа сама не производит и/или перерабатывает.

## 6. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2009 г.	2008 г.
Материалы	13,539,311	13,493,616
Износ и амортизация	1,615,045	1,206,896
Заработная плата и соответствующие налоги	305,871	495,350
Коммунальные услуги	225,019	198,898
Ремонт	70,953	187,204
Себестоимость товаров, приобретенных для перепродажи	20,011	932,569
Прочие затраты	100,007	121,306
	<u>15,876,217</u>	<u>16,635,839</u>

## 7. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

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

	2009 г.	2008 г.
Транспортные расходы	1,287,387	1,511,792
Заработная плата и соответствующие налоги	484,277	624,921
Рекламные кампании и маркетинговые исследования	431,636	542,736
Расходы на рекламу и рекламные материалы	377,735	465,954
Расходы по торговым агентам	369,709	456,937
Амортизация маркетингового оборудования	295,422	269,722
Аренда транспортных средств, складов и офисных помещений	204,720	428,000
Списание материалов	109,648	172,508
Налоги, кроме подоходного налога	34,390	41,135
Командировочные расходы	8,376	12,256
Амортизация доходов будущих периодов	(46,677)	(77,990)
Возмещение расходов по реализации	(204,404)	(367,599)
Прочие расходы по реализации	259,370	395,205
	<u>3,611,589</u>	<u>4,475,577</u>

## 8. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

	2009 г.	2008 г.
Заработная плата и соответствующие налоги	647,824	438,033
Списание бракованных товаров	377,448	319,320
Консалтинговые услуги	215,934	81,682
Расходы/(восстановление резерва) по пеням и штрафам	195,473	(38,022)
Износ и амортизация	164,034	95,136
Налоги, кроме подоходного налога	137,150	103,019
Банковские услуги	102,549	169,099
Транспортные расходы	101,231	50,144
Ремонт	41,664	11,044
Услуги охранных агентств	40,156	32,798
Коммунальные услуги	33,458	22,732
Расходы по аренде	31,500	35,713
Представительские расходы	27,743	14,546
Командировочные расходы	26,768	17,504
Услуги связи	22,070	24,038
Страхование	18,986	19,748
Юридические услуги	10,885	6,751
Обучение	4,939	5,069
(Восстановление)/начисление резерва по обесценению авансов выданных	(14,586)	5,847
Восстановление резерва по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам	(55,413)	(97,970)
(Восстановление)/начисление резерва по сомнительной задолженности	(73,307)	131,270
Прочие расходы	176,006	163,372
	<u>2,232,512</u>	<u>1,610,873</u>

## 9. РАСХОДЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

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

	2009 г.	2008 г.
Проценты по банковским и прочим займам	972,023	633,505
Проценты, начисленные по облигациям	172,268	199,810
Проценты, начисленные по обязательствам по финансовой аренде	157,777	56,898
	<u>1,302,068</u>	<u>890,213</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 гг., общая сумма расходов по финансированию равна 1,583,608 тыс. тенге и 1,511,490 тыс. тенге, из которых 281,540 тыс. тенге и 621,277 тыс. тенге, соответственно, были капитализированы в состав основных средств (см. Примечание 14).

## 10. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

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

	2009 г.	2008 г.
Проценты по займам, предоставленным связанной стороне (см. Примечание 20)	334,813	334,813
Прочие инвестиционные доходы/(расходы), нетто	195,375	(8,556)
	<u>530,188</u>	<u>326,257</u>

## 11. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

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

	2009 г.	2008 г.
Убыток от выбытия основных средств	(28,951)	(34,316)
Доходы/(расходы) по проданным материалам и услугам, нетто	35,960	(791)
Прочие доходы/(расходы), нетто	62,320	(110,190)
	<u>69,329</u>	<u>(145,297)</u>

## 12. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Экономия Группы по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2009 г.	2008 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	-	-
Экономия по отсроченному подоходному налогу	(130,271)	(29,035)
<b>Итого экономия по подоходному налогу</b>	<u>(130,271)</u>	<u>(29,035)</u>

Отсроченные налоги отражают чистое налоговое влияние временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной для целей бухгалтерского и налогового учета. Активы и обязательства по отсроченному подоходному налогу рассчитаны по ставкам, применение которых ожидается в течение периода возмещения активов или погашения обязательств.

Далее, отражено налоговое влияние на основные временные разницы, которые приводят к возникновению активов и обязательств по отсроченному подоходному налогу по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг.:

	2009	2008
<b>Активы по отсроченному подоходному налогу:</b>		
Переносимые налоговые убытки	494,914	-
Доходы будущих периодов	7,225	21,704
Основные средства и нематериальные активы	1,004	315
	<u>503,143</u>	<u>22,019</u>
<b>Обязательства по отсроченному подоходному налогу:</b>		
Основные средства и нематериальные активы	(440,476)	(63,637)
	<u>(440,476)</u>	<u>(63,637)</u>
<b>Активы/(обязательства) по отсроченному подоходному налогу, нетто</b>	<u>62,667</u>	<u>(41,618)</u>

В Республике Казахстан, где расположена Группа, ставка подоходного налога в 2009 и 2008 гг. составляла 20% и 30%, соответственно.

В ноябре 2008 г. было введено изменение к налоговому кодексу, которое предписывает понижение ставки подоходного налога с 30% до 20% с 1 января 2009 г., далее до 17.5% с 1 января 2010 г. и до 15% с 1 января 2011 г. В ноябре 2009 г. было введено дополнительное изменение к налоговому кодексу, которое предписывает продление в 2010-2012 гг. действующей ставки по подоходному налогу, т.е. 20%.

Ниже приведена сверка 20% (2008 г.: 30%) ставки подоходного налога и фактической суммы подоходного налога, учтенной в консолидированном отчете о совокупном доходе:

	2009 г.	2008 г.
(Убыток)/прибыль до учета экономии по подоходному налогу	<u>(3,263,568)</u>	<u>1,433,940</u>
Налог, рассчитанный по официальной ставке 20% (2008 г.: 30%)	(652,714)	430,182
Эффект изменения налоговой ставки и налогового законодательства	(12,296)	(15,905)
Налоговый эффект постоянных разниц:		
Эффект курсовых разниц не взятых на вычет при расчете налогооблагаемой прибыли	534,739	-
Эффект бухгалтерской прибыли освобожденной от подоходного налога	<u>-</u>	<u>(443,312)</u>
Экономия по подоходному налогу	<u>(130,271)</u>	<u>(29,035)</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменение в отсроченном налоге представлено следующим образом:

	2009	2008
Обязательства по отсроченному подоходному налогу на начало года	(41,618)	(339,055)
(Расходы)/экономия по отсроченному налогу признанные в капитале	(25,986)	268,402
Экономия по отсроченному налогу признанная в прибылях и убытках	<u>130,271</u>	<u>29,035</u>
Актив/(обязательства) по отсроченному подоходному налогу на конец года	<u>62,667</u>	<u>(41,618)</u>

### 13. (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

(Убыток)/прибыль на одну акцию рассчитывается путем деления чистого (убытка)/прибыли за год применимой к акционерам материнской компании на средневзвешенное количество простых акций выпущенных и находящихся в обращении в течение года рассчитанное как показано ниже.

	2009 г.	2008 г.
<b>Расчет базового и разводненного (убытка)/прибыли на акцию</b>		
(Убыток)/прибыль за год, применимый к акционерам материнской компании	(3,133,297)	1,462,978
Средневзвешенное количество простых акций	<u>3,442,092</u>	<u>3,442,092</u>
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию, в тенге	<u>(910)</u>	<u>425</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. не было финансовых инструментов с эффектом разводнения либо прочих финансовых инструментов, которые могут требовать у Группы выпуска простых акции.



#### 14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. основные средства за вычетом накопленного износа представлены следующим образом:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<b>Стоимость</b>							
На 1 января 2008 г.	1,136,631	3,248,002	7,195,650	371,987	443,733	1,202,718	13,598,721
Поступления	1,860	60,037	376,738	44,540	65,062	10,339,508	10,887,745
Перевод на долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи (см. Примечание 24)	-	-	-	-	-	(109,805)	(109,805)
Внутренние перемещения	6,649	120,225	245,340	3,057	-	(375,271)	-
Выбытия	-	(515)	(23,825)	(105,086)	(13,555)	-	(142,981)
На 1 января 2009 г.	1,145,140	3,427,749	7,793,903	314,498	495,240	11,057,150	24,233,680
Поступления	21,256	223,129	428,748	13,311	86,740	1,088,512	1,861,696
Перевод на долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи (см. Примечание 24)	(40,632)	(546,320)	(676,418)	-	-	-	(1,263,370)
Внутренние перемещения	-	4,829,810	6,653,289	-	97,423	(11,580,522)	-
Выбытия	-	-	(22,937)	(107,551)	(47,887)	-	(178,375)
На 31 декабря 2009 г.	1,125,764	7,934,368	14,176,585	220,258	631,516	565,140	24,653,631
<b>Накопленный износ</b>							
На 1 января 2008 г.	-	(220,431)	(2,581,815)	(103,995)	(190,041)	-	(3,096,282)
Начисление за год	-	(257,919)	(1,203,221)	(45,761)	(58,289)	-	(1,565,190)
Выбытия	-	471	17,069	40,082	2,753	-	60,375
На 1 января 2009 г.	-	(477,879)	(3,767,967)	(109,674)	(245,577)	-	(4,601,097)
Начисление за год	-	(405,141)	(1,513,255)	(34,396)	(85,605)	-	(2,038,397)
Перевод на долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи (см. Примечание 24)	-	105,735	327,446	-	-	-	433,181
Выбытия	-	137	55,619	85,895	22,248	-	163,899
На 31 декабря 2009 г.	-	(777,148)	(4,898,157)	(58,175)	(308,934)	-	(6,042,414)
<b>Балансовая стоимость на</b>							
31 декабря 2008 г.	1,145,140	2,949,870	4,025,936	204,824	249,663	11,057,150	19,632,583
<b>Балансовая стоимость на</b>							
31 декабря 2009 г.	1,125,764	7,157,220	9,278,428	162,083	322,582	565,140	18,611,217

В мае 2009 г. Группа ввела в эксплуатацию новый производственно-логистический центр (ПЛЦ) «Аксенгир» (завод «Greenfield»). ПЛЦ «Аксенгир», включает в себя производство соков и нектаров торговых марок «Gracio», «Да Да», «Нектар Солнечный», рассчитанный на 10 линий розлива; производство газированных напитков и питьевой столовой воды торговых марок компании PepsiCo («Pepsi», «Pepsi Light», «Seven-Up», «Mirinda» и «AquaFina») в 5 линий розлива.

Группа имеет основные средства, полученные по соглашениям финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. с чистой остаточной стоимостью 2,633,359 тыс. тенге и 2,711,781 тыс. тенге, соответственно. Права арендодателей на владение данными арендуемыми активами являются обеспечением по обязательствам Группы по финансовой аренде (см. Примечание 29).

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. основные средства балансовой стоимостью 10,214,679 тыс. тенге и 10,599,918 тыс. тенге, соответственно, находились в залоге в качестве обеспечения по заемным средствам (см. Примечание 27). Группа не имеет права использовать данные основные средства в качестве залога по другим заемным средствам или продать их.

В 2007 г. Группа изменила учетную политику в отношении группы основных средств – «Здания и сооружения» с метода учета по первоначальной стоимости на метод учета по переоцененной стоимости. Согласно данному изменению, 1 июля 2007 г. независимая оценка зданий и сооружений была проведена независимым оценщиком American Appraisal. Остаточная стоимость зданий и сооружений на 31 декабря 2009 и 2008 гг., без учета эффекта переоценки, равна 6,012,234 тыс. тенге и 1,157,012 тыс. тенге, соответственно.

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г., Группа капитализировала в состав основных средств расходы по финансированию на сумму 281,540 тыс. тенге (2008: 621,277 тыс. тенге) (см. Примечание 9).

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г., Группа капитализировала в состав основных средств расходы по курсовой разнице на сумму 91,026 тыс. тенге (2008: ноль).

## 15. АВАНСЫ ВЫДАНЫЕ

По состоянию на 31 декабря авансы выданные за вычетом резерва по обесценению представлены следующим образом:

	2009	2008
<b>Долгосрочные:</b>		
Авансы выданные за основные средства	8,070	98,140
<b>Текущие:</b>		
Авансы выданные за товарно-материальные запасы	397,330	591,798
За вычетом резерва по обесценению	(15,055)	(29,641)
<b>Итого текущие авансы выданные</b>	<b>382,275</b>	<b>562,157</b>

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменение в резерве по обесценению представлено следующим образом:

	2009	2008
Резерв по обесценению на начало года	29,641	23,794
Начислено за год	13,414	5,847
Списание ранее созданного резерва	(28,000)	-
<b>Резерв по обесценению на конец года</b>	<b>15,055</b>	<b>29,641</b>

По состоянию на 31 декабря авансы выданные были выражены в следующих валютах:

	2009	2008
Доллары США	195,248	92,313
Тенге	182,232	551,905
Евро	12,865	16,079
	<b>390,345</b>	<b>660,297</b>

## 16. ГУДВИЛЛ

Гудвилл на сумму 68,026 тыс. тенге возник в связи с приобретением Группой 100% доли в ТОО «Космос» 1 июля 2004 г.

Группа ежегодно или более часто, если есть признаки возможного обесценения гудвилла, тестирует гудвилл на предмет обесценения.

В связи с позитивными прогнозами движения денежных средств не было необходимости в признании обесценения гудвилла по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг.

## 17. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации представлены следующим образом:

	Лицензии	Программное обеспечение	Прочее	Итого
<b>Стоимость</b>				
На 1 января 2008 г.	1,328	40,574	11,589	53,491
Поступления	26	7,396	-	7,422
Выбытия	-	-	(1,630)	(1,630)
На 1 января 2009 г.	1,354	47,970	9,959	59,283
Поступления	45	5,993	-	6,038
Выбытия	(1,354)	(3,343)	(94)	(4,791)
На 31 декабря 2009 г.	45	50,620	9,865	60,530
<b>Накопленная амортизация</b>				
На 1 января 2008 г.	(16)	(25,598)	(1,639)	(27,253)
Начисления за год	(188)	(6,356)	(20)	(6,564)
Выбытия	-	-	1,485	1,485
На 1 января 2009 г.	(204)	(31,954)	(174)	(32,332)
Начисления за год	(188)	(4,544)	-	(4,732)
Выбытия	390	3,315	94	3,799
На 31 декабря 2009 г.	(2)	(33,183)	(80)	(33,265)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>1,150</b>	<b>16,016</b>	<b>9,785</b>	<b>26,951</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>43</b>	<b>17,437</b>	<b>9,785</b>	<b>27,265</b>

## 18. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. товарно-материальные запасы за вычетом резерва по труднореализуемым и устаревшим запасам представлены следующим образом:

	2009	2008
Готовая продукция	1,445,178	1,247,889
Сырье	598,990	1,261,084
Упаковочные материалы	590,494	551,621
Запасные части	217,331	270,202
Товары для перепродажи	-	289,490
Прочее	405,501	589,769
За вычетом резерва по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам	(41,735)	(97,148)
	<b>3,215,759</b>	<b>4,112,907</b>

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

	2009	2008
Резерв по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам на начало года	97,148	195,118
Начислено за год	-	241,888
Восстановление ранее созданного резерва	<u>(55,413)</u>	<u>(339,858)</u>
Резерв по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам на конец года	<u>41,735</u>	<u>97,148</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. товарно-материальные запасы оценочной стоимостью не менее 25,160 тыс. долларов США и 21,353 тыс. долларов США, соответственно (эквивалент в тенге на 31 декабря 2009 и 2008 гг.: 3,735,254 тыс. тенге и 2,578,802 тыс. тенге, соответственно) находились в залоге в качестве обеспечения по заемным средствам (см. Примечание 27).

## 19. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. торговая дебиторская задолженность за вычетом резерва по сомнительной задолженности представлена следующим образом:

	2009	2008
Торговая дебиторская задолженность	555,484	842,962
За вычетом резерва по сомнительной задолженности	<u>(3,960)</u>	<u>(3,292)</u>
	<u>551,524</u>	<u>839,670</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменение в резерве по сомнительной задолженности представлено следующим образом:

	2009	2008
Резерв по сомнительной задолженности на начало года	3,292	765
Начислено за год	1,546	2,527
Восстановление ранее созданного резерва	<u>(878)</u>	<u>-</u>
Резерв по сомнительной задолженности на конец года	<u>3,960</u>	<u>3,292</u>

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

	2009	2008
Тенге	517,479	695,606
Киргизские сомы	27,872	144,064
Узбекские суммы	<u>6,173</u>	<u>-</u>
	<u>551,524</u>	<u>839,670</u>

При определении возмещаемости торговой дебиторской задолженности Группа определяет любые изменения в кредитном качестве торговой дебиторской задолженности, произошедшие с даты возникновения задолженности до отчетной даты. Концентрация кредитного риска ограничена в связи с обширной и не связанной с Группой клиентской базой.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. дебиторская задолженность на общую 3,300 тыс. долларов США (эквивалент в тенге на 31 декабря 2009 и 2008 гг.: 489,918 тыс. тенге и 398,541 тыс. тенге, соответственно) находились в залоге в качестве обеспечения по заемным средствам (см. Примечание 27).

## 20. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. прочие финансовые активы представлены следующим образом:

	2009	2008
Займы по амортизированной стоимости	3,459,736	3,124,923
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	148,927	152,973
Инвестиции, предназначенные для торговли	113,106	267,018
Займы, выданные по соглашениям РЕПО	-	214,168
	<u>3,721,769</u>	<u>3,759,082</u>

### Займы по амортизированной стоимости:

29 декабря 2007 г. Группа заключила договор со связанными сторонами о передаче дебиторской задолженности материнской компании в сумме 2,790,110 тыс. тенге в обмен на 51,317 простых акций связанной стороны АО «АИФРИ «Innova Capital Partners» общей оценочной стоимостью в 2,790,110 тыс. тенге. Данные акции не котируются на открытом рынке, и их справедливая стоимость была определена независимым оценщиком American Appraisal на основе общепринятых методов оценки. Далее, на ту же самую дату, Группа заключила договор опциона со связанной стороной ТОО «Resmi Commerce» о предоставлении колл и пут опционов на данные акции сроком на 3 года, до 27 декабря 2010 г.. В соответствии с данным опционом, цена акции устанавливается равной 2,790,110 тыс. тенге, которая индексируется путем увеличения цены, из расчета 12% годовых. Данные операции были сделаны с целью секьюритизации задолженности от материнской компании. По состоянию на 31 декабря 2007 г. Группа классифицировала данные инвестиции как займы, предоставленные связанной стороне, что отражает сущность данных договоров, и отразила их по амортизированной стоимости в составе долгосрочных активов. 30 сентября 2008 г. Группа заключила дополнительное соглашение с ТОО «Группа Компаний «Resmi» (ранее ТОО «Resmi Commerce», см. Примечание 1), согласно которому срок действия договора опциона истек 31 декабря 2009 г., соответственно, по состоянию на 31 декабря 2008 г., данные займы были отражены как краткосрочные активы. 1 октября 2009 г., в соответствии с новым дополнительным соглашением, срок действия договора опциона был продлен до 31 июля 2010 г. соответственно, по состоянию на 31 декабря 2009 г., классификация данных займов не изменилась. Проценты в размере 334,813 тыс. тенге были начислены за 2009 и 2008 гг., в соответствии с условиями договора опциона и были отражены как инвестиционные доходы в прибылях и убытках (см. Примечание 11).

### Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи представлены следующим образом:

	2009	2008
Стоимость инвестиций	115,655	115,655
Увеличение справедливой стоимости	<u>33,272</u>	<u>37,318</u>
	<u>148,927</u>	<u>152,973</u>

Данные инвестиции не имеют фиксированного срока погашения или купонной ставки и представляют собой долю в инвестиционных фондах «Монетный Двор» и «Золотой век», приобретенную Группой в течение 2005 и 2006 гг., а также долю в инвестиционном фонде «Зарплатный» приобретенную в 2009 и 2008 гг. Справедливая стоимость данных инвестиций основана на биржевых рыночных ценах.

### Инвестиции, предназначенные для торговли:

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. инвестиции, предназначенные для торговли составили:

	2009	2008
Стоимость инвестиций в долевые инструменты	350	55,570
Стоимость инвестиций в долговые инструменты	<u>238,237</u>	<u>236,458</u>
	238,587	292,028
Уменьшение справедливой стоимости	<u>(125,481)</u>	<u>(25,010)</u>
	<u>113,106</u>	<u>267,018</u>

Инвестиции в долевые ценные бумаги котируются на бирже и предоставляют Группе возможность получать доход от дивидендов и прибыли от справедливой стоимости. У данных ценных бумаг нет фиксированного срока погашения или купонной ставки. Справедливая стоимость данных ценных бумаг основана на биржевых рыночных ценах.

Инвестиции в долговые ценные бумаги предлагают Группе возможность получать доход через процентные доходы и прибыль от изменения в справедливой стоимости. Справедливая стоимость данных ценных бумаг основана на биржевых рыночных ценах.

#### **Займы, выданные по соглашениям РЕПО:**

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа выдала займы по соглашениям РЕПО на сумму 214,168 тыс. тенге со сроком погашения не более трех месяцев. Такие соглашения обеспечены акциями, долговыми ценными бумагами и обязательством брокера – связанной стороны, АО «ИФД «RESMI» возмещения возможных убытков в случае наступления неблагоприятных последствий для Группы по данным соглашениям. По состоянию на 31 декабря 2008 г. справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость займов по соглашениям обратного РЕПО составили:

	2008 г.	
	Балансовая стоимость займа	Справедливая стоимость обеспечения
Акции казахстанских компаний	175,986	136
Государственные облигации Министерства финансов РК	<u>38,182</u>	<u>36,177</u>
	<u>214,168</u>	<u>36,313</u>

#### **21. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ**

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. прочие текущие активы за вычетом резерва по сомнительной задолженности представлены следующим образом:

	2009	2008
Дебиторская задолженность от связанных сторон (см. Примечание 37)	1,079,333	477,512
Задолженность сотрудников	127,501	223,645
Прочие налоги к возмещению	108,172	98,202
НДС к возмещению	3,727	46,880
Расходы будущих периодов	89,432	17,481
Прочая дебиторская задолженность	212,589	520,679
За вычетом резерва по сомнительной задолженности	<u>(75,053)</u>	<u>(362,754)</u>
	<u>1,545,701</u>	<u>1,021,645</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменение в резерве по сомнительной задолженности представлено следующим образом:

	2009	2008
Резерв по сомнительной задолженности на начало года	362,754	234,011
Начислено за год	27,331	257,272
Восстановление ранее созданного резерва	(101,306)	(128,529)
Списание за счет ранее созданного резерва	<u>(213,726)</u>	<u>-</u>
Резерв по сомнительной задолженности на конец года	<u>75,053</u>	<u>362,754</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. прочие текущие активы были выражены в тенге.

## 22. БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

Банковские депозиты по состоянию на 31 декабря 2009 г. представлены следующим образом:

	2009
Депозиты в ДБ АО «HSBC»	534,456
Депозиты в АО «БТА Банк»	<u>149,064</u>
	<u>683,520</u>

В течение 2009 г. Группа разместила депозиты на общую сумму 3,600 тыс. долларов США с первоначальным сроком погашения до бмсеяцев в ДБ АО «HSBC» банке с процентной ставкой от 0.8% до 2.9% годовых.

20 декабря 2009 г. Группа разместила депозит на сумму 1,000 тыс. долларов США сроком до 1 апреля 2010 г. в АО «БТА Банк» с процентной ставкой 0.5% годовых, в качестве обеспечения по кредитной линии открытых в АО «БТА Банк».

Также, в 2009 г. Группа разместила бессрочные депозиты в соответствии с правилами внесения работодателями гарантийного взноса на привлечение иностранной рабочей силы на общую сумму 604 тыс. тенге по средней ставке 1.0% годовых.

По состоянию на 31 декабря депозиты были выражены в следующих валютах:

	2009
Доллары США	682,916
Тенге	<u>604</u>
	<u>683,520</u>

## 23. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. представлены следующим образом:

	2009	2008
Деньги на расчетных счетах в банках, в тенге	1,649,408	710,830
Деньги в кассе, в тенге	101,683	1,378
Деньги в кассе, в валюте	15,387	4,669
Деньги на валютных счетах в банках	12,005	20,923
Деньги на прочих счетах в банках, в тенге	3,892	11,326
Деньги в пути	<u>1,467</u>	<u>1,871</u>
	<u>1,783,842</u>	<u>750,997</u>

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

	2009	2008
Тенге	1,756,386	725,405
Киргизские сомы	18,237	17,370
Узбекские суммы	8,684	-
Доллары США	535	7,863
Евро	<u>-</u>	<u>359</u>
	<u>1,783,842</u>	<u>750,997</u>

## 24. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРУЕМЫЕ КАК УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. представлены следующим образом:

	2009	2008
Завод по производству газированного безалкогольного напитка «Lipton Ice Tea»,	830,189	-
Линия по производству чипсов	-	109.805
Прочее	2.893	-
	<u>833,082</u>	<u>109.805</u>

Как также представлено в Примечании 14, в мае 2009 г. Группа ввела в эксплуатацию ПЛЦ «Аксенгир» и перевела туда основное производство своей продукции. В связи с этим, Группа приняла решение о продаже завода, где ранее производился газированный безалкогольный напиток «Lipton Ice Tea», с общей площадью 2,286 кв.м. и земельным участком площадью 1.1619 га, Группой принят ряд мер по активному поиску потенциальных покупателей данного актива.

## 25. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Зарегистрированный акционерный капитал Группы на 31 декабря 2009 и 2008 гг. составляет 1,801,642 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. акционерный капитал был полностью оплачен. По состоянию на 31 декабря 2005 г. акционерный капитал состоял из 1,800,000 простых акций с номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая и 53,409 простых акций с номинальной стоимостью 1 тенге каждая. В 2006 г. Группа распределила 148,780 простых акций среди своих работников по цене размещения в размере 1 тенге каждая в соответствии с планом премирования. Кроме того, в 2006 г. Группа дополнительно выпустила 1,439,903 простых акций по цене 1 тенге каждая материнской компании. В декабре 2007 г. сотрудники Группы наряду с прочими физическими лицами купили 284,542 простых акций Группы, принадлежавших ТОО «RESMI Group Ltd.» у ЗПИФРИ «Перспективный» по цене 7,010 тенге за акцию. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. акционерный капитал состоял из 1,800,000 простых акций с номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая и 1,642,092 простых акций с номинальной стоимостью 1 тенге каждая.

В 2009 г. общее собрание акционеров Группы приняло решение не выплачивать дивиденды по простым акциям по итогам 2008 г. (2008 г.: 749,688 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. акционеры Компании представлены следующим образом:

Акционер	Долевое участие		Количество акций		Сумма	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
ТОО «Группа компаний Resmi»	86.82%	86.82%	2,988,455	2,988,455	1,516,932	1,516,932
Жаналинов А.С.	4.04%	4.04%	138,938	138,938	67,670	67,670
Нурмухамбетов Т.К.	1.80%	1.80%	62,010	62,010	29,711	29,711
Киямбеков М.Е.	1.70%	1.70%	58,672	58,672	29,708	29,708
Калтаев Т.С.	1.49%	1.49%	51,233	51,233	29,701	29,701
Мажипбаев К.К.	0.94%	0.94%	32,315	32,315	32,315	32,315
Агибаев А.Г.	0.93%	0.93%	31,848	31,848	24,416	24,416
Баязеров Р.Д.	0.93%	0.93%	31,848	31,848	24,416	24,416
Канафин А.А.	0.68%	0.68%	23,259	23,259	23,259	23,259
Азнибакиев Д.А.	0.61%	0.61%	20,882	20,882	20,882	20,882
Халыпин А.В.	0.04%	0.04%	1,316	1,316	1,316	1,316
Муджтаба А.	0.04%	0.04%	1,316	1,316	1,316	1,316
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,442,092</u>	<u>3,442,092</u>	<u>1,801,642</u>	<u>1,801,642</u>



## 26. РЕЗЕРВЫ

Резервы по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. представлены следующим образом:

	2009	2008
Переоценка зданий и сооружений	1,439,953	1,586,912
Вознаграждение работникам в виде долевых инструментов	944,599	944,599
Переоценка инвестиций	34,928	38,973
Курсовая разница	21,704	12,758
	<u>2,441,184</u>	<u>2,583,242</u>

## 27. ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. заемные средства представлены следующим образом:

	2009	2008
<b>Заемные средства:</b>		
Займы – долгосрочная часть	7,888,626	5,591,986
Займы – текущая часть	<u>2,130,061</u>	<u>199,288</u>
Итого долгосрочные займы	<u>10,018,687</u>	<u>5,791,274</u>
Аккредитивы – долгосрочная часть	-	358,869
Аккредитивы – текущая часть	<u>1,362,256</u>	<u>2,058,537</u>
Итого аккредитивы	<u>1,362,256</u>	<u>2,417,406</u>
Краткосрочные банковские займы	<u>1,854,026</u>	<u>1,078,103</u>
Итого заемные средства	<u>13,234,969</u>	<u>9,286,783</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. заемные средства подлежат погашению следующим образом:

	2009	2008
По требованию или в течение одного года	5,346,343	3,335,928
На второй год до пяти лет включительно	7,213,808	4,875,693
Свыше пяти лет	<u>674,818</u>	<u>1,075,162</u>
	<u>13,234,969</u>	<u>9,286,783</u>
Минус: Сумма, подлежащая погашению в течение 12 месяцев (отражены как текущие обязательства)	<u>(5,346,343)</u>	<u>(3,335,928)</u>
Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев	<u>7,888,626</u>	<u>5,950,855</u>

### Займы:

*Долгосрочные займы* - 30 июня 2005 г. Группа для приобретения оборудования подписала два договора займа с Dresdner Bank Aktiengesellschaft на суммы 1,533 тыс. евро и 628 тыс. евро, соответственно. Займы подлежат погашению 10 равными полугодовыми взносами, начиная с даты ввода в эксплуатацию приобретенного оборудования, но не позднее 15 сентября 2006 г. Проценты по займу были определены по ставке EURIBOR+1.5%, однако, в соответствии с условиями данных договоров займа, Группа зафиксировала ставки в размере 6.78% и 5.88%, соответственно. Проценты погашаются дважды в год.

27 февраля 2008 г. Группа для строительства зданий и инфраструктуры завода «Greenfield» в Алматинской области (далее «завод «Greenfield») заключила договор банковского займа с Банком Развития Казахстана (далее – «БРК») на сумму 10,000 тыс. долларов США сроком на 5 лет. Заем подлежит погашению полугодовыми платежами, начиная с марта 2010 г. Проценты по займу определены по ставке 12%, и погашаются дважды в год. Займ обеспечен земельными участками и оборудованием Группы с балансовой стоимостью 426,422 тыс. тенге и 476,843 тыс. тенге на 31 декабря 2009 и 2008 гг., соответственно (см. Примечание 14) и товарно-материальными запасами с оценочной стоимостью 9,025 тыс. долларов США (эквивалент в тенге на 31 декабря 2009 и 2008 гг.: 1,341,336 тыс. тенге и 631,397 тыс. тенге, соответственно) (см. Примечание 18). 5 марта 2010 г. Группа заключила дополнительное соглашение с БРК в соответствии с которым срок займа был увеличен до 7 лет и льготный период по погашению основного долга продлен до марта 2011 г. (см. Примечание 40).

20 марта 2008 г. Группа для приобретения оборудования подписала два договора займа с CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION (далее «CATERPILLAR») на суммы 1,867 тыс. Евро и 247 тыс. Евро, соответственно, сроком на 7 лет. Займы подлежат погашению ежеквартальными платежами, начиная с июля 2009 г. Проценты по займам определены по ставке EURIBOR+3%, и погашаются ежемесячно. Займы обеспечены приобретенным оборудованием с балансовой стоимостью 458,621 тыс. тенге и 449,194 тыс. тенге на 31 декабря 2009 и 2008 гг., соответственно (см. Примечание 14).

25 апреля 2008 г. Группа для приобретения оборудования подписала договор займа с CATERPILLAR на сумму 2,363 тыс. Евро сроком на 7 лет. Займы подлежат погашению ежеквартальными платежами, начиная с августа 2009 г. Проценты по займам определены по ставке EURIBOR+3%, и погашаются ежемесячно. Займ обеспечен приобретенным оборудованием с балансовой стоимостью 514,339 тыс. тенге и 475,800 тыс. тенге на 31 декабря 2009 и 2008 гг., соответственно (см. Примечание 14).

12 мая 2008 г. Группа подписала кредитное соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР») на сумму 50,000 тыс. долларов США для (1) строительства, оборудования и введения в эксплуатацию и обеспечения оборотными средствами завода «Greenfield» и для (2) рефинансирования существующих займов Группы на сумму не превышающий 15,000 тыс. долларов США. Займ подлежит погашению 11 равными полугодовыми взносами, по истечении двух лет после получения заемных средств. Проценты по займу определены по ставке LIBOR+3.5%, и погашаются дважды в год. Займ обеспечен основными средствами Группы с балансовой стоимостью 8,693,442 тыс. тенге и 7,843,148 тыс. тенге на 31 декабря 2009 и 2008 гг., соответственно (см. Примечание 14), и товарно-материальными запасами с оценочной стоимостью не менее 13,000 тыс. долларов США (эквивалент в тенге на 31 декабря 2009 и 2008 гг.: 1,929,980 и 1,570,010 тыс. тенге, соответственно) (см. Примечание 18) и основными средствами связанных сторон балансовой стоимостью 2,655,773 тыс. тенге и 3,173,796 тыс. тенге на 31 декабря 2009 и 2008 гг., соответственно (см. Примечание 37).

11 июля 2008 г. Группа для строительно-монтажных работ на заводе «Greenfield» заключила договор банковского займа с БРК на сумму 25,000 тыс. долларов США сроком на 5 лет. Заем подлежит погашению полугодовыми платежами, начиная с июля 2010 г. Проценты по займу определены по ставке 14%, и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 декабря 2009 г. освоение средств по данному займу не было начато.

В 2009 г. в соответствии с вышеуказанными договорами, Группа получила от ЕБРР 20,000 тыс. долларов США (2,422,800 тыс. тенге). В 2008 г. в соответствии с вышеуказанными договорами, Группа получила от CATERPILLAR, ЕБРР и БРК 4,477 тыс. Евро (842,945 тыс. тенге), 30,000 тыс. долларов США (3,622,500 тыс. тенге) и 10,000 тыс. долларов США (1,204,009 тыс. тенге).

*Краткосрочные банковские займы* – По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. краткосрочные банковские займы представлены средствами финансирования, полученными Группой в рамках кредитных линий открытых в АО «KazInvest», АО «Казкоммерцбанк», АО «БТА Банк». Основной целью данных займов являлось пополнение оборотного капитала. Данные займы подлежат погашению в течение года с даты получения каждого транша.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. средневзвешенная процентная ставка по краткосрочным банковским займам составляет 12.17% и 15.85% годовых, соответственно. Проценты выплачиваются раз в месяц.

По состоянию на 31 декабря займы были выражены в следующих валютах:

	2009	2008
Доллары США	10,832,524	5,183,613
Евро	1,040,189	963,060
Тенге	-	722,704
	<u>11,872,713</u>	<u>6,869,377</u>

#### **Аккредитивы:**

Аккредитивы – это средства финансирования используемые руководством Группы в основном с целью приобретения сырья, используемого в производственных целях, и оборудования. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. средневзвешенные процентные ставки аккредитивов Группы составляли 10.93% и 8.51%, соответственно.

По состоянию на 31 декабря аккредитивы были выражены в следующих валютах:

	2009	2008
Доллары США	675,381	1,197,847
Евро	686,875	1,144,788
Тенге	-	74,771
	<u>1,362,256</u>	<u>2,417,406</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. краткосрочные банковские займы и аккредитивы обеспечены основными средствами Группы с балансовой стоимостью 121,847 тыс. тенге и 1,354,934 тыс. тенге, соответственно (см. Примечание 14), товарно-материальными запасами с оценочной стоимостью не менее 3,125 тыс. долларов США (эквивалент в тенге на 31 декабря 2009 и 2008 гг.: 463,938 тыс. тенге и 377,406 тыс. тенге, соответственно) (см. Примечание 18) и дебиторской задолженностью Группы на общую сумму 3,300 тыс. долларов США (эквивалент в тенге на 31 декабря 2009 и 2008 гг.: 489,918 тыс. тенге и 398,541 тыс. тенге) (см. Примечание 19).

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. сумма начисленных, но не уплаченных процентов, включенных в состав заемных средств, составила 133,445 тыс. тенге и 161,883 тыс. тенге, соответственно.

## 28. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОБЛИГАЦИЯМ

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. задолженность по облигациям представлена следующим образом:

	Дата погашения	2009	2008
KZPC1Y05B980	7 августа 2011 г.	502,230	495,970
KZPC1Y05B988	19 октября 2012 г.	1,033,810	908,200
KZPC1Y05B982	19 октября 2014 г.	1,980,000	1,842,730
		<u>3,516,040</u>	<u>3,246,900</u>
<b>(За вычетом)/включая:</b>			
Дисконт по выпущенным облигациям, нетто		(438,229)	(499,424)
Накопленный купон по выпущенным облигациям		50,301	115,609
		<u>3,128,112</u>	<u>2,863,085</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 г. облигации в количестве 5,000,000 штук на сумму 3,320,791 тыс. тенге (2008 г.: облигации в количестве 5,000,000 штук на сумму 4,553,058 тыс. тенге) были размещены Группой, из которых 1,483,960 штук на сумму 1,359,181 тыс. тенге были размещены внутри Группы (2008 г.: 1,753,100 штук на сумму 1,689,973 тыс. тенге), соответственно, данные суммы были элиминированы при консолидации.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. средняя процентная ставка по облигациям Группы составляла 8.5%. Проценты выплачиваются раз в 6 месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. облигации подлежат погашению следующим образом:

	2009	2008
По требованию или в течение одного года	50,301	115,609
На второй год до пяти лет включительно	3,077,811	1,285,574
Свыше пяти лет	-	1,461,902
	<u>3,128,112</u>	<u>2,863,085</u>
За вычетом: Сумма, подлежащая погашению в течение 12 месяцев (отражена как текущие обязательства)	<u>(50,301)</u>	<u>(115,609)</u>
Сумма подлежащая погашению после 12 месяцев	<u>3,077,811</u>	<u>2,747,476</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. облигации были выражены в тенге.

## 29. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

В соответствии со своей политикой Группа арендует некоторые устройства и оборудование по договорам финансовой аренды. Средний срок аренды составляет пять лет. За годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 гг., средние эффективные ставки составляли 4.54% и 6.68% соответственно. Процентные ставки фиксированы на дату контракта. По всем договорам аренды предусмотрено фиксированное погашение и не было заключено соглашений с условными арендными платежами. Все арендные обязательства выражены в долларах США или в Евро.

По оценкам руководства справедливая стоимость оборудования, полученного по договорам финансовой аренды, не отличается существенно от их балансовой стоимости.

Обязательства Группы по финансовой аренде обеспечены правом арендодателей на владение арендуемым активам.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. обязательства по финансовой аренде составили:

	Минимальные арендные платежи		Текущая стоимость минимальных арендных платежей	
	2009	2008	2009	2008
Суммы к уплате по финансовой аренде				
В течение одного года	780,919	845,389	646,063	712,793
От двух до пяти лет включительно	1,702,890	1,825,851	1,588,035	1,606,943
Свыше 5 лет	-	62,107	-	60,673
	<u>2,483,809</u>	<u>2,733,347</u>	<u>2,234,098</u>	<u>2,380,409</u>
За вычетом будущих финансовых затрат	<u>(249,711)</u>	<u>(352,938)</u>		
Текущая стоимость арендных обязательств	<u>2,234,098</u>	<u>2,380,409</u>		
За вычетом суммы задолженности, подлежащей погашению в течение 12 месяцев (показана в текущих обязательствах)			<u>(646,063)</u>	<u>(712,793)</u>
Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев			<u>1,588,035</u>	<u>1,667,616</u>

Ниже приведены условия основных договоров аренды:

*Tetra Laval Credit AB* (далее – «Tetra Laval») – 23 декабря 2003 г. Группа заключила соглашение о финансовой аренде с Tetra Laval по поставке оборудования, используемого для переработки и пакетирования соков, стоимостью 720 тыс. Евро. В соответствии с условиями данного соглашения срок финансовой аренды составляет пять лет с даты подписания соответствующими сторонами документов, подтверждающих, что соответствующее оборудование было введено в коммерческую эксплуатацию. Условной процентной ставкой, используемой в соглашении был LIBOR+5.25% в год. В соответствии с условиями соглашения Группа сделала предоплату на сумму 144 тыс. Евро, в то время как 540 тыс. Евро выплачиваются ежеквартально и остаток на сумму 36 тыс. Евро подлежит погашению на дату завершения финансовой аренды. Арендные платежи по соглашению об аренде производятся по основным суммам к оплате и по процентной ставке, определяемой в соответствии с вышеуказанной ставкой на дату выпуска соответствующего счета поставщиком.

20 августа 2004 г. Группа заключила соглашение о финансовой аренде в отношении оборудования по переработке и розливу в тетрапакеты соков на сумму 1,946 тыс. Евро. В соответствии с условиями соглашения срок соглашения по финансовой аренде составлял пять лет с момента ввода оборудования в эксплуатацию. Процентной ставкой, включенной в соглашение является процентная ставка 3-мес. LIBOR плюс 4.25% годовых. В соответствии с условиями аренды первоначальный платеж за оборудование составил 292 тыс. Евро, тогда как 1,557 тыс. Евро выплачиваются ежеквартальными платежами в течение срока аренды и окончательная оплата на сумму 97 тыс. Евро предусматривается по истечении срока аренды. Арендные платежи по соглашению об аренде производятся по основным суммам к оплате и по процентной ставке, определяемой в соответствии с вышеуказанной ставкой на дату выпуска соответствующего счета поставщиком.



29 января 2009 г. Группа заключила дополнительное соглашение к договору о финансовой аренде с Tetra Laval по возврату оборудования, используемого для переработки и пакетирования соков, стоимостью 643 тыс. Евро и по поставке оборудования, используемого для пакетирования соков, стоимостью 240 тыс. Евро. Все оставшиеся условия по соглашению финансовой аренды остались без изменения.

*Krones AG* – 15 октября 2003 г. Группа заключила соглашение о финансовой аренде на сумму 3,540 тыс. Евро с *Krones AG* по поставке оборудования PET по розливу соков и упаковке газированных безалкогольных напитков. Процентной ставкой, включенной в соглашение является процентная ставка 4.8% годовых. В соответствии с условиями аренды первоначальный платеж за оборудование составил 531 тыс. Евро, тогда как 3,009 тыс. Евро выплачиваются полугодовыми платежами в течение срока аренды и окончательная оплата на сумму 300 тыс. Евро погашается по истечении срока аренды. Право собственности на арендуемое оборудование переходит Группе после погашения обязательств по всем платежам, определенным в арендном соглашении.

6 сентября 2005 г. Группа заключила соглашение о финансовой аренде на сумму 3,600 тыс. Евро в отношении поставки оборудования PET по розливу в бутылки сокосодержащих напитков. Процентной ставкой, включенной в соглашение является процентная ставка 4.8% годовых. В соответствии с условиями аренды первоначальный платеж за оборудование составил 540 тыс. Евро, сумма 3,060 тыс. Евро выплачивается полугодовыми платежами в течение срока аренды и окончательная оплата на сумму 306 тыс. Евро по истечении срока аренды. Право собственности на арендуемое оборудование переходит Группе после погашения обязательств по всем платежам, определенным в арендном соглашении.

Tetra Laval и *Krones AG* предоставляет арендатору возможность в конце срока аренды приобрести соответствующие активы по соглашению на условиях передачи права собственности на арендуемые активы. Группа должна уведомить арендодателя о своих намерениях приобрести арендуемые активы в письменной форме не позднее девяносто дней до истечения срока аренды или любого другого срока оговоренного между сторонами. Если стороны не договорятся по условиям приобретения к дате истечения срока арендного соглашения, право на приобретение автоматически истекает.

### 30. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. доходы будущих периодов за вычетом резерва по амортизации составляли:

	2009	2008
На 1 января	346,030	346,030
Маркетинговые активы, полученные безвозмездно	-	-
На 31 декабря	<u>346,030</u>	<u>346,030</u>
<b>Резерв по накопленной амортизации:</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
На 1 января	(231,892)	(153,902)
Амортизация, включенная в консолидированный отчет о совокупном доходе	(46,677)	(77,990)
На 31 декабря	<u>(278,569)</u>	<u>(231,892)</u>
Балансовая стоимость доходов будущих периодов на 1 января	<u>114,138</u>	<u>192,128</u>
Балансовая стоимость доходов будущих периодов на 31 декабря	<u>67,461</u>	<u>114,138</u>

Доходы будущих периодов представляют собой стоимость активов, полученных безвозмездно в обмен на предоставление активов в момент продажи которые маркируются торговыми марками, которыми Группа не владеет, но имеет право реализовать в определенных географических регионах в соответствии с соглашениями на розлив, продажу, распределение и прочими соглашениями.

### 31. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. краткосрочная кредиторская задолженность составила:

	2009	2008
За сырье и материалы	2,714,871	2,368,900
За услуги	486,346	19,957
За упаковочные материалы	468,585	531,073
За основные средства	142,483	280,431
За товары	26,895	209,252
Текущая часть долгосрочной кредиторской задолженности за оборудование	<u>642,614</u>	<u>692,893</u>
	<u>4,481,794</u>	<u>4,102,506</u>

Долгосрочная кредиторская задолженность за оборудование представлена задолженностью за активы, приобретенные с отсрочкой платежа на период в среднем от 5 до 7 лет. Группа переоценила данную задолженность при получении до справедливой стоимости, равной сумме будущих выплат, дисконтированных по ставке 7.69%, соответствующей рыночным процентным ставкам по аналогичным финансовым обязательствам. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. долгосрочная кредиторская задолженность за оборудование составила 1,927,644 тыс. тенге и 1,726,403 тыс. тенге, соответственно.

Кредиторская задолженность за оборудование подлежит погашению следующим образом:

	2009	2008
По требованию или в течение одного года	642,614	692,893
1-2 года	534,490	445,598
3-5 лет	1,393,154	979,058
более 5 лет	-	301,747
	<u>2,570,258</u>	<u>2,419,296</u>
Минус: Сумма, подлежащая погашению в течение 12 месяцев (отражены как текущие обязательства)	<u>(642,614)</u>	<u>(692,893)</u>
Долгосрочная кредиторская задолженность за оборудование	<u>1,927,644</u>	<u>1,726,403</u>

По состоянию на 31 декабря кредиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

	2009	2008
Евро	3,297,439	3,564,714
Доллары США	2,221,589	1,521,714
Тенге	851,861	742,481
Узбекские сумы	18,851	-
Киргизские сомы	18,379	-
Рубль	<u>1,319</u>	<u>-</u>
	<u>6,409,438</u>	<u>5,828,909</u>

### 32. ЗАЙМЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ ПО СОГЛАШЕНИЯМ РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа привлекла финансирование от третьих сторон по соглашениям РЕПО на сумму 1,071,924 тыс. тенге со сроком погашения не более одного месяца. Такие соглашения обеспечены облигациями Группы, размещенные внутри Группы (см. Примечание 28). Справедливая стоимость облигаций Группы, переданных в качестве обеспечения по состоянию на 31 декабря 2008 г. составила 767,484 тыс. тенге, соответственно.

### 33. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. налоги к уплате составили:

	2009	2008
Налог на добавленную стоимость	397,025	56,073
Индивидуальный подоходный налог	20,536	21,447
Социальный налог	11,342	7,589
Корпоративный подоходный налог	-	162,757
Прочие налоги	2,402	17,974
	<u>431,305</u>	<u>265,840</u>

### 34. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства составили:

	2009	2008
Начисленные отпуска и бонусы	109,293	54,944
Начисленные затраты по работникам	73,038	75,169
Авансы полученные	20,935	56,834
Прочие начисленные обязательства	11,374	13,234
	<u>214,640</u>	<u>200,181</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства были выражены в тенге.

### 35. ДЕЛОВЫЕ И ГЕОГРАФИЧЕСКИЕ СЕГМЕНТЫ

Группа впервые применила МСФО 8 «Операционные сегменты» начиная с 1 января 2009 г. МСФО 8 требует выделения операционных сегментов на основе внутренних отчетов о компонентах Группы, регулярно проверяемых главным должностным лицом, ответственным за принятие решений по операционной деятельности, с целью выделения ресурсов сегментам и оценки результатов их деятельности. В противоположность этому прежний стандарт - МСБУ 14 «Сегментная отчетность» требовал определения двух наборов сегментов (сегменты бизнеса и географические сегменты) на основе анализа рисков и выгод. При этом «система внутренней финансовой отчетности перед ключевыми руководителями» служила лишь в качестве отправной точки для определения таких сегментов. В результате, в связи с применением МСФО 8, Группа изменила представление отчетных сегментов, выделив отчетный сегмент «Собственные марки: молоко» из отчетного сегмента «Собственные марки: прочие», что соответствует информации, предоставляемой должностным лицам, ответственным за принятие решений по операционной деятельности Группы. Таким образом, в свете его оценки бизнеса на единой географической основе, т.е. Казахстан, в котором осуществляется более 93% его бизнеса (2008 г.: 95%), отчетные сегменты Группы согласно МСФО 8 представлены следующим образом:

- а. Производство, распределение и продажа продукции собственной марки Группы, включая соки «Gracio», «Да Да», «Нектар Солнечный» и сокосодержащий напиток «DaDa Day»;
- б. Производство, распределение и продажа молока собственной марки Группы, «Мое»;
- в. Производство, распределение и продажа прочей продукции собственной марки Группы, включая чай «Пиала» и чипсы «Гризли»;
- г. Производство, распределение и продажа продукции с торговыми марками, предоставленными в рамках франшизы, включая газированные безалкогольные напитки «Pepsi», «Pepsi Light», «Mirinda», «Seven-Up», «Lipton Ice Tea» и «AquaFina»;
- д. Торговые операции, включающие продажу и распределение импортируемой продукции других компаний.

Информация по отчетным сегментам Группы представлена ниже. Суммы, представленные за предыдущий год, были пересчитаны в соответствии с требованиями МСФО 8.



	Собственные марки: напитки	Собственные марки: молоко	Собственные марки: прочее	Франшиза	Торговля	Консолиди- ровано
<b>Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.:</b>						
Выручка	7,942,656	2,276,724	6,880,139	5,803,794	26,548	22,929,861
(Убыток)/прибыль до экономии по подоходному налогу	(1,240,899)	100,825	(2,249,029)	121,532	4,003	(3,263,568)
Экономия/(расход) по подоходному налогу	62,784	14,889	48,355	4,243	-	130,271
Чистый (убыток)/прибыль	(1,178,116)	115,714	(2,200,673)	125,775	4,003	(3,133,297)
Износ и амортизация	844,944	305,927	767,894	155,287	449	2,074,501
Приобретение основных средств и нематериальных активов	748,043	391,825	696,393	25,435	-	1,861,696

**Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.:**

Выручка	9,004,029	1,841,368	5,177,890	6,466,291	2,005,307	24,494,885
Прибыль до экономии по подоходному налогу	134,482	100,056	847,349	285,525	66,528	1,433,940
Экономия по подоходному налогу	11,092	2,910	6,685	8,348	-	29,035
Чистая прибыль	145,574	102,966	854,034	293,873	66,528	1,462,975
Износ и амортизация	594,653	147,552	200,084	618,993	10,472	1,571,754
Приобретение основных средств и нематериальных активов	5,453,671	1,560	193,737	5,246,199	-	10,895,167

Выручка, указанная выше представляет собой выручку полученную от третьих сторон. За годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 гг. не было продаж внутри сегментов. Принципы учетной политики отчетных сегментов не отличаются от принципов учетной политики Группы, описанных в Примечании 3. Прибыль сегмента представляет собой прибыль, заработанную каждым сегментом. Этот показатель представляется должностным лицам, ответственным за принятие решений по операционной деятельности, для целей распределения ресурсов и оценки результатов по сегментам.

	Собственные марки: напитки	Собственные марки: молоко	Собственные марки: прочее	Франшиза	Торговля	Консолиди- ровано
<b>На 31 декабря 2009 г.:</b>						
Сегментные активы	16,792,157	2,633,604	10,840,116	1,166,173	-	31,432,050
Активы по отсроченному подоходному налогу	30,203	7,162	23,261	2,041	-	62,667
Итого активы	16,821,362	2,640,766	10,863,377	1,168,214	-	31,494,717
Сегментные обязательства	13,258,563	3,003,746	8,770,727	686,987	-	25,720,023
Итого обязательства	13,258,563	3,003,746	8,770,727	686,987	-	25,720,023
<b>На 31 декабря 2008 г.:</b>						
Сегментные активы	14,861,159	1,448,190	5,201,370	9,204,378	266,866	30,981,963
Итого активы	14,861,159	1,448,190	5,201,370	9,204,378	266,866	30,981,963
Сегментные обязательства	9,954,239	393,234	4,448,387	7,215,409	-	22,011,269
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	18,147	1,830	9,572	12,069	-	41,618
Итого обязательства	9,972,386	395,064	4,457,959	7,227,478	-	22,052,887

Для целей мониторинга результатов по сегментам и распределения ресурсов между сегментами, все активы и обязательства распределяются по отчетным сегментам. Активы, используемые отчетными сегментами совместно, распределяются на основе выручки, полученной отдельными отчетными сегментами. Совместные обязательства отчетных сегментов распределяются пропорционально величине активов сегментов.

### 36. ПЕНСИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

В соответствии с законом Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан», введенного в силу 1 января 1998 г. и заменившим предыдущую солидарную систему пенсионного обеспечения на накопительную систему, все работники имеют право на получение гарантированных пенсионных выплат если у них есть трудовой стаж по состоянию на 1 января 1998 г. пропорционально историческим данным. Они также имеют право на получение пенсионных выплат из накопительных пенсионных фондов с индивидуальных пенсионных накопительных счетов обеспеченных обязательными пенсионными отчислениями в размере 10% от заработной платы.

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников. Однако в соответствии с законодательством Республики Казахстан данная сумма на одного работника не должна превышать 102,878 тенге в месяц с 1 января 2009 г., до этого ежемесячное отчисление на одного работника составляло 90,188 тенге. Эти суммы относятся на расходы в момент их возникновения. Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в общие расходы по заработной плате в прибылях и убытках.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. Группа не имела обязательств перед своими нынешними или бывшими работниками по дополнительным пенсионным выплатам затратам на медицинское обслуживание после ухода на пенсию страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

### 37. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Существенная часть операций Группы проводится со связанными сторонами. Связанными сторонами Группы являются компании, контролируемые и связанные с ТОО «Группа компаний «RESMI».

**Контролируемые взаимоотношения** – Материнской компанией Группы является ТОО «Группа компаний «RESMI» (86.9% и 86.9% на 31 декабря 2009 и 2008 гг., соответственно). Г-н Мажипбаев К.К. и г-н Кошкинбаев Е.Ж. каждый владеют 51% и 49% ТОО «Группа компаний «RESMI», соответственно.

Операции между Компанией и ее дочерними компаниями исключены при консолидации и не раскрываются в данном примечании. Данные по операциям между Группой и связанными сторонами раскрываются ниже.

**Торговые и прочие операции** – В 2009 и 2008 гг. Группа имела торговые и прочие операции со следующими связанными сторонами: ТОО «Группа Компаний Resmi», ТОО «Магнетик», ТОО «Innova», АО «ИФД «Resmi», НПФ «Республика», ТОО «Top Trade», ТОО «Telman Offset & Print», ТОО «Tourmaline», ТОО «Uni Commerce», ТОО «Дала-Инвест» и ТОО «Rental and Retail Solutions», .

Операции со связанными сторонами включают реализацию газированных безалкогольных напитков, натуральных соков, чая, продажу/покупку прочих материалов, основных средств, ценных бумаг и предоставление различных услуг.

	Реализация		Приобретения	
	За год, закончившийся 31 декабря 2009 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2009 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
Материнская компания:				
Торговые операции	12	-	191,716	-
Компании под общим контролем				
Торговые операции	480	5,094	16,503	232,799
Операции с ценными бумагами	548,667	-	-	-

	Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность	
	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2008г.
Материнская компания				
Торговые операции	81,770	67,932	-	-
Операции с ценными бумагами	-	-	210	12,712
Компании под общим контролем				
Торговые операции	448,321	409,580	-	6,000
Операции с ценными бумагами	549,244	-	1,120,000	332,123

Группа в 2009 г. реализовала связанной стороне, финансовые активы на общую сумму 549,244 тыс. тенге, а в частности, простые акции АО «Рахат» и АО «Роса» и купонные облигации АО «Казнефтехим», ранее удерживаемые Группой.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. облигации Группы на сумму 1,120,000 тыс. тенге были размещены у связанной стороны.

Суммы задолженности не обеспечены и будут погашаться денежными средствами. Расходы по безнадежным долгам в отношении задолженности связанных сторон в отчетном периоде не признавались.

*Прочее* – Займ полученный от ЕБРР частично обеспечен основными средствами связанных сторон балансовой стоимостью 2,655,773 тыс. тенге и 3,173,796 тыс. тенге на 31 декабря 2009 и 2008 гг., соответственно. (см. Примечание 27).

28 декабря 2007 г. Группа заключила договор с АО «ОИУПА «Premier Asset Management», осуществляющее управление активами ЗПИФРИ «Перспективный» (далее – «Фонд») о передаче дебиторской задолженности материнской компании в сумме 2,790,110 тыс. тенге в обмен на 51,317 простых акций связанной стороны АО «АИФРИ «Innova Capital Partners» общей оценочной стоимостью в 2,790,110 тыс. тенге. Далее, на ту же самую дату, Группа заключила договор опциона со связанной стороной ТОО «Resmi Commerce» о предоставлении колл и пут опционов на данные акции сроком на 3 года, до 27 декабря 2010 г. 30 сентября 2008 г. Группа заключила дополнительное соглашение с ТОО «Группа Компаний «Resmi» (ранее ТОО «Resmi Commerce», см. Примечание 1), согласно которому срок действия договора опциона истекает 31 декабря 2009 г. 1 октября 2009 г., в соответствии с новым дополнительным соглашением, срок действия договора опциона был продлен до 31 июля 2010 г. соответственно, по состоянию на 31 декабря 2009 г., данные займы, которые были бы просрочены, если бы не были пересмотрены связанные с ним условия, были отражены как краткосрочные активы.

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

Все компенсации, выплачиваемые ключевому управленческому персоналу Группы в течение годов, закончившихся 31 декабря 2009 и 2008 гг., представляли собой краткосрочные выплаты в размере 121,310 тыс. тенге и 148,357 тыс. тенге, соответственно.

### 38. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

*Управление капиталом и финансовыми рисками* – Бизнесы в индустриях товаров массового спроса и упаковочных материалов для пищевой промышленности подвержены рискам, связанным с быстрыми изменениями на рынках и в потребительском спросе. Политикой Группы является поддержание здорового баланса, так как это обеспечивает наилучшее соотношение рисков и вознаграждений для акционеров. Совет директоров регулярно изучает структуру капитала Группы, принимая во внимание имеющиеся в наличии денежные средства и кредитные линии, тенденции на рынках и инвестиционные возможности в целом, и в особенности, в развитии новых продуктов для усиления существующего портфеля и развитии новых каналов и географических рынков.

Группа в своей деятельности фокусируется на управлении оборотного и долгосрочного капитала.

**Оборотный капитал** - Основное внимание уделяется кредиторской задолженности поставщиков за поставленной сырье, а также заемным средствам, банковским кредитным линиям. Под заемными источниками подразумеваются инструменты финансирующие цепочку поставок продукции, такие как аккредитивы и гарантии. Группа имеет свои требования к эффективности и структуре оборотного капитала, среди которых необходимо выделить показатель операционного и денежного цикла, а также структура и пропорции использования источников финансирования между заемными источниками и торговым кредитом поставщиков. В зависимости от природы бизнеса и сложившейся рыночной ситуации Группа выстраивает структуру оборотного капитала, преследуя цели Группы связанные с ликвидностью и прибыльностью конкретного бизнеса.

**Долгосрочный капитал** – Группа имеет перспективный план потребности в долгосрочном капитале который базируется на рыночной и корпоративной стратегии Группы на рынке. Исходя из целей максимизации доходности для акционеров структура капитала варьируется от собственного к заемному. Из инструментов собственного капитала рассматриваются публичное размещение обыкновенных акций, а также привилегированные акции. Кроме того серьезное внимание уделяется нераспределенной прибыли как источнику капитала, регулирующийся дивидендной политикой. Заемный капитал представлен такими инструментами как долгосрочные проектные займы, финансовый лизинг, долгосрочные торговые кредиты под поставку оборудования, облигации и применяются исходя из конкретной задачи или проекта. Макроэкономическая ситуация и положение Группы являются ключевыми индикаторами выбора структуры долгосрочного капитала.

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

**Общие принципы управления рисками** - Общая концепция управления рисками Группы базируется на очевидности основных рисков, препятствующих достижению бизнес целей Группы. Это относится ко всем областям риска: стратегическим, операционным, финансовым рискам и рискам, связанным с несчастными случаями и стихийными бедствиями. Управление рисками в Группе – это систематический и про-активный процесс анализа, оценки и управления всеми благоприятными возможностями, угрозами, и рисками, связанными с целями Группы.

Принципы, закрепленные в Политике по управлению рисками Группы и принятые Комитетом по аудиту Совета Директоров, требуют, чтобы управление рисками и его элементы были интегрированы в бизнес процессы. Один из главных принципов – лицо, ответственное за бизнес процесс или службу должно быть также ответственным за риск.

По основным рискам готовятся отчеты руководителям на уровне дивизионов и Группы для создания уверенности в отношении бизнес рисков и для возможности приоритезации внедрения управления рисками в Группе. В дополнение к общим принципам, существуют специальные политики по управлению рисками, относящиеся, например, к казначейским рискам и рискам, связанным с финансированием клиентов.

**Категории финансовых инструментов** - По состоянию на 31 декабря финансовые инструменты представлены следующим образом:

	2009	2008
<b>Финансовые активы</b>		
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ОССЧПУ):		
- предназначенные для торговли	113,106	267,018
Займы и дебиторская задолженность	5,430,683	5,200,406
Денежные средства и эквиваленты	1,783,842	750,997
Депозиты	683,520	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	148,927	152,973
<b>Финансовые обязательства</b>		
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ОССЧПУ)	-	-
Оцениваемые по амортизированной стоимости	25,720,023	22,011,269

**Задачи управления финансовыми рисками** – Ключевыми финансовыми целями для Группы являются рост, прибыльность, операционная эффективность и здоровый баланс. Для Казначейства Группы установлена двойная цель: обеспечить экономически эффективное финансирование Группы в течение всего времени, а также идентифицировать, оценивать, и хеджировать финансовые риски в тесном сотрудничестве с бизнес дивизионами. В Группе усилия фокусируются на создании ценности для акционеров. Служба Казначейства достигает этой цели путем минимизации неблагоприятного воздействия, вызываемого колебаниями на финансовых рынках, на прибыльность соответствующих бизнес дивизионов, и путем управления структурой баланса Группы.

Группа управляет службой Казначейства, общей с ее материнской компанией – Группой Компаний Resmi. Деятельность службы Казначейства регулируется политиками, одобренными топ менеджментом. Служба Корпоративного Казначейства Группы обслуживает бизнес и координирует доступ на местный и международный финансовые рынки. Политика Казначейства обеспечивает принципы для общего управления финансовыми рисками и определяет распределение ответственности за управление финансовыми рисками в Группе. Операционные политики охватывают специальные области, такие как валютный риск, риск, связанный с процентными ставками, с использованием производных финансовых инструментов, а также риск ликвидности и кредитный риск. Группа избегает риска в отношении деятельности Казначейства. Для бизнес групп разработаны подробные Стандартные Операционные Процедуры, дополняющие Политику Казначейства в вопросах, связанных с управлением финансовыми рисками.

### **Рыночные риски**

**Валютный риск** - Суммы краткосрочной и долгосрочной задолженности Группы, выраженные в долларах США и ЕВРО, учитываются в тенге. В краткосрочном периоде снижение курса тенге по отношению к иностранным валютам может вызвать рост расходов Группы в связи с ростом обменного курса. Однако в долгосрочном периоде Группа ограничивает валютный риск путем сбалансированной стратегии источников финансирования между тенге, долларом США и ЕВРО, где каждая из валют составляет 31%, 22% и 47%, соответственно. Структура обязательств также сформирована таким образом, что валютные обязательства в основном представляют собой долгосрочные обязательства со сроком погашения от 2 до 7 лет, что дает возможность компании скорректировать через коммерческую политику любые резкие колебания обменного курса.

В разрезе поставщиков Группа осуществляет деятельность в регионах, расположенных в разных частях мира, и таким образом подвергает себя валютному риску, возникающему вследствие комбинирования различных валют. Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, и предполагаемые денежные потоки по закупкам и продажам с высокой степенью вероятности вызывают подверженность валютному риску. Для нивелирования данных рисков, касающихся в основном краткосрочных обязательств в иностранной валюте, Группа использует следующие инструменты хеджирования, как краткосрочные беспоставочные форвардные договора по доллару США и ЕВРО (по состоянию на 31 декабря 2009 г. не было открытых позиций по таким договорам), специальные оговорки в договорах с поставщиками по поводу резких скачков более чем на 10%, а также коммерческая политика.

Относительно коммерческой политики необходимо отметить, что ответная коррекция цен на колебания валюты не представляет собой пропорциональный рост в соответствии с процентом девальвации тенге. Связано это с тем, доля импорта в готовом продукте составляет от 30% до 50%, все остальное представляет собой местное сырье и расходы, выраженные в местной валюте. Это дает возможность, сглажено не нанося ущерба продажам корректировать негативное влияние курсовой разницы.

Балансовая стоимость денежных активов и денежных обязательств Группы, в валюте по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг., представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2009 г. тыс. тенге	31 декабря 2008 г. тыс. тенге	31 декабря 2009 г. тыс. тенге	31 декабря 2008 г. тыс. тенге
Доллары США	878,699	100,176	13,740,988	7,850,115
Евро	12,865	16,438	7,247,106	8,106,030
Киргизские сомы	46,109	161,434	18,379	-
Узбекские сумы	14,857	-	18,851	-
Российские рубли	-	-	1,319	-

*Анализ чувствительности в отношении иностранной валюты* - Следующая таблица предоставляет информацию о чувствительности Группы к 10% возрастанию или снижению в тенге в отношении релевантных иностранных валют. 10% - это ставка чувствительности, используемая при подготовке внутренних отчетов по валютному риску для ключевого менеджмента и представляющая собой оценку менеджмента разумно возможного изменения в курсах валют. Анализ чувствительности включает только непогашенные монетарные позиции в иностранной валюте и корректирует их перевод на конец периода на 10%-ное изменение в обменных ставках. Анализ чувствительности включает внешние займы, в случаях, где валюта займа отличается от валюты заимодателя или заемщика. Положительное число ниже означает увеличение прибыли и прочего капитала там, где тенге укрепляется на 10% в сравнении с соответствующей валютой. Для 10% ослабления тенге в сравнении с соответствующей валютой будет иметь место равнозначный результат с противоположным воздействием на прибыль и прочий капитал, и остатки, показанные ниже, будут отрицательными.

	Влияние доллара США (i)		Влияние Евро (ii)	
	2009	2008	2009	2008
Прибыль/убыток	1,286,229	786,897	723,424	559,516

(i) Главным образом это относится к подверженности риску непогашенной задолженности по займам Группы на конец года в долларах США.

(ii) Главным образом это относится к подверженности риску непогашенной кредиторской задолженности Группы и задолженности по финансовой аренде на конец года в Евро.

Группа не вступает в операции с и не торгует финансовыми инструментами, включая производные финансовые инструменты, в спекулятивных целях.

Служба Корпоративного Казначейства ежеквартально отчитывается Комитету по управлению кризисами, органу, который занимается мониторингом рисков и политик, внедренных для минимизации подверженности риску. Комитет по управлению кризисами состоит из членов Исполнительного Совета, директоров и представителей финансовой службы и HR. Комитет проводит заседание раз в год, но в обстоятельствах быстро меняющихся экономических условий, мониторинг ключевых рисков и контролей проводится ежемесячно или ежеквартально. Риски, за которыми ведется наблюдение, включают внутренние и внешние факторы, которые оцениваются по Карте рисков, демонстрирующей тяжесть и вероятность события. По каждому риску назначается ответственное лицо для мониторинга. Система управления рисками имеет четкий алгоритм для исполнения и оповещения.

*Риск, связанный с процентной ставкой* - Группа подвержена риску, связанному с процентной ставкой либо через колебания рыночных цен на позиции баланса (ценовой риск), либо через изменения в доходах или расходах по процентам (т.е. риск ре-инвестиций). Риск, связанный с процентной ставкой, главным образом возникает в связи с активами и обязательствами, по которым начисляются проценты. Прогнозируемые будущие изменения в денежных потоках и структура баланса также подвергают Группу риску, связанному с процентной ставкой.

Казначейство несет ответственность за мониторинг и управление подверженностью Группы риску, связанному с процентной ставкой. По причине текущей структуры баланса Группы особое внимание уделяется управлению риском, связанным с процентной ставкой по заимствованиям. Процентные выплаты по большинству займов представляют собой вознаграждения, рассчитываемые исходя из Либор+маржа, что позволяет на текущий момент Группе пользоваться благоприятным низким уровнем Либора, ввиду нестабильности мирового финансового рынка. Группа планирует использовать в будущем процентный своп, для фиксации текущего низкого уровня Либор путем конвертации плавающей ставки на фиксированную.

*Анализ чувствительности в отношении процентной ставки* - Анализ чувствительности, показанный ниже, был сделан на основе подверженности риску, связанному с процентной ставкой, производных инструментов на дату консолидированного отчета о финансовом положении. По обязательствам с плавающей процентной ставкой анализ подготовлен, исходя из предположения, что сумма непогашенной задолженности на дату отчета о финансовом положении была таковой в течение всего года. Возрастание или понижение на 100 базовых единиц используется при составлении внутренних отчетов для топ менеджмента и представляет собой оценку менеджмента разумно возможных изменений в процентной ставке.

Если процентные ставки были бы на 100 базовых единиц выше/ниже, и все остальные переменные оставались бы постоянными для Группы, то прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. уменьшилась/увеличилась бы на 15,836 тыс. тенге (за 2008 г. уменьшилась/увеличилась бы на 9,428 тыс. тенге). Это главным образом относится к подверженности Группы риску, связанному с процентными ставками, по обязательствам с плавающей процентной ставкой.

*Риск, связанный с курсом ценных бумаг* - Группа имеет определенные стратегические миноритарные инвестиции в акционерные компании, не имеющие официального листинга. Эти инвестиции классифицированы как имеющиеся в наличии для продажи и предназначенные для торговли. Справедливая стоимость инвестиций на 31 декабря 2009 г. составляла 113,106 тыс. тенге (31 декабря 2008 г.: 481,186 тыс. тенге).

В настоящее время не имеется непогашенных производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования таких инвестиций в акции.

*Анализ чувствительности в отношении курса ценных бумаг* - Анализ чувствительности, показанный ниже, сделан на основе подверженности риску, связанному с курсами ценных бумаг на отчетную дату. Если бы цены на акции изменились бы на 5%, то:

- Чистая прибыль за год, окончившийся 31 декабря 2009 была бы увеличена/уменьшена на 5,655 тыс. тенге (в 2008 г. на 9,270 тыс. тенге) в результате изменения справедливой стоимости инвестиций, предназначенных для торговли. В отношении инвестиций в акции классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи не было никакого влияния на чистую прибыль за год, так как никакие из них не были проданы или обесценены; и
- Прочие капитальные резервы были бы увеличены/уменьшены на 7,446 тыс. тенге (в 2008 году на 7,507 тыс. тенге) для Группы в результате изменения в справедливой стоимости ценных бумаг имеющихся в наличии для продажи.

Чувствительность Группы в отношении курса ценных бумаг не изменилась существенно по сравнению с прошлым годом.

#### ***Кредитные риски***

*Кредитный риск, связанный с финансированием клиентов* - Группа придерживается политики финансирования, которая нацелена на тесное сотрудничество с банками, финансовыми организациями и другими агентствами для поддержки дистрибьюторов и определенных клиентов в финансировании их инвестиций в рабочий капитал, главным образом для приобретения продукции Группы. Группа осуществляет жесткий мониторинг величины этих заимствований в отношении оборота по ключевым клиентам.

Кредитный риск, связанный с финансированием клиентов, систематически анализируется, наблюдается и управляется Кредитным менеджером Группы, подчиняющимся руководителю Финансового контроля. Значительные изменения по кредитным рискам одобряются Кредитным комитетом Группы в соответствии с принципами, определенными в Кредитной политике Компании, и в соответствии с процессом одобрения кредита. Кредитный комитет состоит из руководителя Финансового контроля, руководителя Казначейства и Кредитного менеджера Группы.

На 31 декабря 2009 г. подверженность Группы кредитному риску, связанному с финансированием клиентов составляла 555,484 тыс. тенге (842,962 тыс. тенге в 2008 году).

*Финансовый кредитный риск* - Финансовые инструменты содержат элемент риска в том, что контрагенты будут не в состоянии выполнить свои обязательства. Этот риск измеряется и наблюдается службой Казначейства. Группа минимизирует финансовый кредитный риск путем ограничения количества контрагентов до достаточного количества крупных банков и финансовых институтов.

Прямой кредитный риск представляет собой риск убытка в результате дефолта контрагента в отношении статей консолидированного отчета о финансовом положении. Решения в области инвестиций в инструменты с фиксированным доходом и краткосрочные долговые бумаги основаны на строгих критериях платежеспособности. Казначейство осуществляет постоянный мониторинг в отношении непогашенных инвестиций. Группа не ожидает дефолта своих контрагентов, имея ввиду их кредитное качество. Балансовая стоимость финансовых активов, признанных в финансовой отчетности Группы, за вычетом резервов на обесценение, отражает максимальную величину кредитного риска Группы без учета полученного обеспечения и гарантий.

*Риск ликвидности* – Группа гарантирует значительную ликвидность в любое время путем эффективного управления денежными средствами и путем инвестирования в ликвидные процентные ценные бумаги. Из-за динамичной природы базисного бизнеса Казначейство также стремится поддерживать гибкость в финансировании путем поддержания открытых кредитных линий. Кредитные линии предназначены для финансирования оборотного капитала и капитальных инвестиций. Наиболее значительные существующие программы финансирования включают:

- 1) Кредитные линии местных и иностранных банков под оборотный капитал на 54 млн. долларов США;
- 2) Местные ценные бумаги (облигации) котируемые на Казахстанской Фондовой Бирже, всего на 3,516 млн. тенге.
- 3) Долгосрочные займы ЕБРР на 50 млн долларов США и Банка Развития Казахстана 35 млн долларов США.

Международная кредитоспособность RG Brands позволяет эффективно использовать международные рынки капитала и заимствований. Рейтинг RG Brands, присвоенный кредитным агентством Moody's в течении года был незначительно снижен, однако, на общем уровне снижения рейтинга по стране, он более стабилен. Рейтинг на 31 декабря 2009 г. был: В3 с отрицательным прогнозом (31 декабря 2008 г.: В2 с отрицательным прогнозом).

*Таблица по риску ликвидности*

В следующей таблице отражаются контрактные сроки Группы по ее непроизводным финансовым активам и обязательствам. Таблица была составлена на основе недисконтированного движения денежных потоков по финансовым активам и обязательствам на основе самой ранней даты, на которую а) Группа ожидает получение оплаты и б) от Группы может быть потребована оплата. Таблица включает денежные потоки, как по процентам, так и основной сумме долга.

2009	%	До 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>Финансовые активы:</b>					
Торговая дебиторская задолженность	-	551,524	-	-	551,524
Прочие финансовые активы	12%	3,721,769	-	-	3,721,769
Прочие текущие активы	-	1,344,370	-	-	1,344,370
Депозиты	0.8%-2%	683,520	-	-	683,520
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,783,842	-	-	1,783,842
		<u>8,085,025</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,085,025</u>
<b>Финансовые обязательства:</b>					
Кредиторская задолженность	-	4,481,794	1,927,644	-	6,409,438
Займы	3.9%-16%	5,346,343	7,213,808	674,818	13,234,969
Обязательства по финансовой аренде	4.5%	646,063	1,588,035	-	2,234,098
Обязательства по облигациям	8.5%	50,301	3,077,811	-	3,128,112
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	-	193,705	-	-	193,705
		<u>10,718,206</u>	<u>13,807,298</u>	<u>674,818</u>	<u>25,200,322</u>

Группа имеет доступ к финансовым средствам, как описано ниже, общая неиспользованная сумма которых составила 6,379,007 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г. Группа предполагает, что погасит все прочие обязательства за счет денежных потоков от операционной деятельности и поступлений от финансовых активов, по которым наступают сроки погашения.

	2009 г.
<b>Обеспеченные долгосрочные займы, с разными сроками погашения до 2015 г.</b>	
Использованная сумма	10,018,687
Неосвоенная сумма	3,709,000
	<u>13,727,687</u>
<b>2009 г.</b>	
<b>Обеспеченные краткосрочные займы, с разными сроками погашения до 2011 г.</b>	
Использованная сумма	5,298,409
Неосвоенная сумма	2,670,007
	<u>7,968,416</u>



*Справедливая стоимость финансовых инструментов, учтенных по амортизированной стоимости* - Руководство считает, что балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, учтенных по амортизированной стоимости в финансовой отчетности, приблизительно равна их справедливой стоимости:

	31 декабря 2009 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>Финансовые активы</b>		
Прочие финансовые активы	3,721,769	3,721,769
<b>Финансовые обязательства</b>		
Займы	13,234,969	13,234,969

По состоянию на 31 декабря 2009 г. балансовая стоимость всех прочих финансовых активов и финансовых обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости.

*Методики и допущения, использованные для оценки справедливой стоимости* - Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи и инвестиции, предназначенные для торговли, учитываются по справедливой стоимости. Основой для оценки справедливой стоимости таких финансовых инструментов служит расчетная цена, по которой данный инструмент мог бы быть обменян в сделке между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку сторонами, за исключением принудительной продажи или продажи при ликвидации. Если актив продается на активном рынке, рыночная цена используется для оценки справедливой стоимости инструмента. В том случае, когда рыночные переменные, используемые для определения цены, не доступны или не могут быть определены на основе доступных рыночных котировок, справедливая стоимость определяется на основе прочих доступных рыночных данных и модели определения цены, которые используют математические методы на основе общепринятых финансовых теорий. Модели ценообразования учитывают как параметры самих инструментов, так и основанные на рыночных переменных параметры оценки, такие как процентные ставки, волатильность, обменные курсы и кредитный рейтинг контрагента. В том случае, когда рыночные переменные, используемые для определения цены, не доступны, руководство составляет суждение о наиболее достоверной оценке переменной для определения обоснованной ожидаемой цены, которая определилась бы на рынке. Для применения данного суждения, руководство использует различные инструменты, такие как сравнительные доступные данные, исторические данные и экстраполяцию. Лучшим основанием справедливой стоимости финансового инструмента, при первоначальном признании является цена сделки, подтвержденная сравнительными доступными рыночными данными. Разница, между ценой сделки стоимостью, определенной, с использованием такой оценки, не признается в консолидированном отчете о совокупном доходе при первоначальном признании. В последующем прибыль или убыток признается в пределах фактора, которые участники рынка посчитали бы обоснованным в определении цены.

*Оценка финансовых активов по справедливой стоимости* - Для определения справедливой стоимости инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи и инвестиции, предназначенные для торговли, Группа использовала рыночную цену, так как данные инвестиции продаются на активном рынке и признала убыток в сумме 4,045 тыс. тенге в прочем совокупном убытке и убыток в сумме 139,677 тыс. тенге от изменения справедливой стоимости в течение 2009 г в прибылях и убытках в составе инвестиционных доходов/(расходов).

*Риски, связанные с несчастными случаями и стихийными бедствиями* - Группа стремится принять необходимые меры, чтобы все финансовые, репутационные и прочие убытки Группы и ее клиентов были минимизированы посредством превентивных мер управления рисками или путем приобретения страховых полисов. Страховые полисы приобретаются для рисков, которыми нельзя управлять изнутри. Цель службы Экономической безопасности Группы состоит в том, чтобы обеспечить оптимальное страхование в отношении рисков, могущие причинить ущерб либо в отношении физических активов (например, здания), либо интеллектуальной собственности (например, бренд "RG Brands"), либо потенциальных обязательств (например, в отношении продукции).

### 39. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

**Контрактные обязательства** – Контрактные обязательства по приобретению основных средств по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. составили ноль и 2,401 тыс. долларов США, соответственно.

**Операционная среда** – Несмотря на то, что в последние годы экономическая ситуация в Казахстане в целом улучшилась, его экономика по-прежнему демонстрирует определенные признаки, характерные для развивающихся стран, в том числе наличие валютного контроля и ограничений на конвертацию валюты, относительно высокий уровень инфляции и продолжение правительством структурных реформ.

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Казахстане по-прежнему подвержено быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Казахстане. Будущее направление развития Казахстана во многом зависит от эффективности принимаемых государством мер экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также от изменений нормативно-правовой базы и политической ситуации в стране.

**Налогообложение и правовая среда** – Правительство Казахстана продолжает реформу деловой и коммерческой инфраструктуры в процессе перехода к рыночной экономике. В результате законы и положения, регулирующие деятельность компаний, продолжают быстро меняться. Эти изменения характеризуются неудовлетворительным изложением наличием различных интерпретаций и произвольным применением органами власти.

В частности, налоги проверяются несколькими органами, которые по закону имеют право налагать штрафы и пени. Отсутствие ссылок на установленные положения в Казахстане приводит к недостатку ясности и целостности положений. Частые противоречия правовых интерпретаций как в рамках государственных органов, так и между компаниями и государственными органами создают неопределенности и несоответствия. Данные факты создают налоговые риски в Казахстане, которые существенно более значительны чем те, которые как правило имеются в странах с более развитыми налоговыми системами.

Налоговые органы имеют право проверять бухгалтерские записи в течение пяти лет после окончания периода в ходе чего определяется налогооблагаемая база и оценивается сумма выплачиваемых налогов. Следовательно, Группа может подвергнуться дополнительным налоговым обязательствам, которые могут возникнуть в результате налоговых проверок. Группа считает, что она адекватно предусмотрела все налоговые обязательства на основании своего понимания налогового законодательства.

**Условия кредитных соглашений** - В некоторых кредитных соглашениях Группы оговариваются пункты, в соответствии с которыми Группа должна соблюдать определенные ключевые показатели деятельности. Руководство Группы считает, что Группа соблюдала все условия кредитных соглашений в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 г., и по состоянию на эту дату. Однако, ввиду продолжающегося мирового кризиса, вероятно, что некоторые условия кредитного соглашения с ЕБРР будут не соблюдены в 2010 г. Соответственно, руководство начало переговоры по пересмотру условий кредитного соглашения и ожидает, что пересмотренный кредитный договор будет подписан во втором квартале 2010 г.

**Юридические вопросы** – Группа была и продолжает время от времени быть объектом судебных разбирательств и судебных решений, которые по отдельности или в совокупности не оказали значительного влияния на Группу. Руководство считает, что разрешение всех деловых вопросов не окажет существенного влияния на консолидированное финансовое положение или консолидированные результаты деятельности Группы.

**Продолжающийся мировой кризис ликвидности** – Мировой финансовый кризис, начавшийся осенью 2007 г. и усилившийся с августа 2008 г., привел к тому, что ситуация на финансовых рынках – как в Казахстане, так и в мире – характеризуется значительной нестабильностью и нехваткой ликвидности. Одним из следствий этого явилось усиление негативных ожиданий в отношении финансовой устойчивости контрагентов и стабильности финансовых рынков в целом. Многие кредитные учреждения и институциональные инвесторы снизили объем предоставляемого заемщикам финансирования, что привело к значительному снижению ликвидности в мировой финансовой системе.

Хотя многие страны, в т.ч. Казахстан, в последнее время заявляют об улучшении ситуации на финансовых рынках, сохраняется возможность дальнейшего усиления кризиса, что может потребовать дополнительных мер государственной поддержки экономики. Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой финансовой системе, например, с дальнейшим снижением ликвидности или со снижением цен на нефть и газ, могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Казахстана, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Группы, а также в целом на хозяйственной деятельности Группы, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

Несмотря на принятые правительством Казахстана стабилизационные меры, направленные на поддержание ликвидности банков и предприятий Казахстана, по-прежнему сохраняется неопределенность относительно доступности и стоимости капитала для Группы и ее контрагентов, что может негативным образом сказаться на финансовом положении Группы, результатах и перспективах развития ее деятельности.

Снижение ликвидности может оказать негативное воздействие на финансовое положение дебиторов Группы, что, в свою очередь, может сказаться на их способности погашать задолженность перед Группой. Кроме того, ухудшение финансового положения дебиторов может привести к пересмотру руководством Группы прогнозов в отношении будущих потоков денежных средств и оценки обесценения финансовых и нефинансовых активов.]

Руководство не имеет возможности достоверно оценить, может ли произойти дальнейшее снижение ликвидности на финансовых рынках и рост волатильности на валютных и фондовых рынках, и какое влияние на финансовое положение Группы они могут оказать. По мнению руководства, им приняты все необходимые в текущих условиях меры по обеспечению финансовой устойчивости Группы и дальнейшего развития бизнеса..

#### **40. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

С 1 января 2010 г. Группа поменяла свою учетную политику в отношении амортизации основных средств связанных с производством изменилась с прямолинейного метода на производственный метод.

В январе 2010 г. Группа выкупила собственные облигации на общую сумму 1,013,250 тыс. тенге.

5 марта 2010 г. Группа заключила дополнительное соглашение с БРК в соответствии с которым срок займа был увеличен до 7 лет и льготный период по погашению основного долга продлен до марта 2011 г.

5 марта 2010 г. акционеры Группы приняли решение об увеличении акционерного капитала Группы путем выпуска 1,200,000 штук привилегированных акций Группы с гарантированным дивидендом в размере 240 тенге за одну привилегированную акцию.

#### **41. УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Данная консолидированная финансовая отчетность была одобрена руководством Группы и утверждена для выпуска 31 марта 2010 г.