

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

**Консолидированная финансовая отчетность**  
За годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг.

**и Отчет независимых аудиторов**

# АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

## КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 И 2005 ГГ.

### СОДЕРЖАНИЕ

---

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 И 2005 ГГ.:	
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках	4
Консолидированные бухгалтерские балансы	5-6
Консолидированные отчеты об изменениях в собственном капитале	7-8
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	9-10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-59

## **ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 И 2005 ГГ.**

---

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, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., 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;
- 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;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета 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 годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., была утверждена руководством Группы 25 июня 2007 г.

**От имени руководства Группы:**

---

**Жаналинов А.С.**  
Директор

25 июня 2007 г.

---

**Нурмухамбетов Т.К.**  
Финансовый директор

25 июня 2007 г.

## **ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

Акционерам Акционерного общества «RG Brands»

### **Заключение о финансовой отчетности**

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «RG Brands» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает в себя консолидированные бухгалтерские балансы по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочих примечаний (далее совместно – «консолидированная финансовая отчетность»).

### **Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам 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 злоупотреблений, влияющих на консолидированную финансовую отчетность, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

### **Ответственность аудитора**

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. За исключением пунктов, рассмотренных ниже, мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют от нас соблюдения 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 в себя проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбранные процедуры основаны на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие злоупотреблений, влияющих на консолидированную финансовую отчетность 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 цели выражения мнения об эффективности работы системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности учетных оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

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

### **Основа для квалифицированного мнения**

Мы не смогли получить достаточных аудиторских доказательств а) относительно полноты и точности утверждений руководства в отношении операций и остатков по операциям со связанными сторонами, раскрытия соответствующей информации по ним, а также объема и характера

обязательств Группы, как представлено в Примечании 36 и Примечании 37 к консолидированной финансовой отчетности и в отношении отсроченного налога и балансов подоходного налога Группы, как представлено в Примечании 14, по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., б) относительно утверждений руководства в отношении представления определенных доходов и расходов, классифицированных руководством как прочие операционные доходы/(расходы) в консолидированных отчетах о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг. Сумму любых возможных корректировок в представлении и раскрытии доходов, себестоимости, расходов по реализации, общих и административных расходов и прочих операционных доходов/(расходов) как в консолидированных отчетах о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., так и в сегментных результатах, как указано в примечании 34, невозможно было измерить.

Как указано в Примечании 33, к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, Группа ввела схему премирования для некоторых своих работников. Группа учитывала операции по кассовому методу, что не соответствует Международному стандарту бухгалтерского учета 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», который требует, чтобы сделки учитывались по справедливой стоимости, и Международному стандарту финансовой отчетности 2 «Выплаты на основе долевых инструментов»), который требует сравнения дисконта по полученной прибыли со справедливой стоимостью, ожидаемой в течение периода надления работников правами. Сумму возможных корректировок в консолидированной финансовой отчетности в отношении данной ошибки не представлялось возможным определить.

### **Квалифицированное мнение**

По нашему мнению, за исключением корректировок, которые могли появиться в результате вопросов, указанных в предыдущих параграфах, которые могли быть определены как необходимые, если бы мы смогли удостовериться в отсутствии существенного искажения, консолидированная финансовая отчетность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг., а также консолидированные результаты ее деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Не делая дальнейших оговорок в нашем заключении, мы обращаем внимание на Примечание 6 к консолидированной финансовой отчетности, в котором раскрыты результаты пересчета консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2005 г., консолидированных отчетов о прибылях и убытках и об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату.

Дэвид Уорлэнд  
Партнер по заданию  
Дипломированный бухгалтер  
Номер лицензии 92438,  
Мельбурн, Австралия

ТОО «Делойт»  
Государственная лицензия на осуществление аудиторской  
деятельности в Республике Казахстан № 0000015, тип  
МФЮ-2, выданная Министерством финансов Республики  
Казахстан 13 сентября 2006 г.

Нурлан Бекенов  
Генеральный директор  
ТОО «Делойт»

25 июня 2007 г.

АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ  
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 И 2005 ГГ.**

(в тысячах тенге)

	Приме- -чания	2006	2005 (пересчитано)
ВЫРУЧКА	8	18,377,337	14,309,912
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	9	<u>(12,200,273)</u>	<u>(9,655,447)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		6,177,064	4,654,465
Расходы по реализации	10	(2,713,703)	(2,238,847)
Общие и административные расходы	11	<u>(1,436,954)</u>	<u>(1,065,701)</u>
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		2,026,407	1,349,917
ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)			
(Убыток)/доход от курсовой разницы		(123,257)	105,443
Доля ассоциированных компаний в убытке		-	(20,542)
Процентные доходы		-	37,170
Инвестиционные доходы, нетто		108,446	-
Расходы по финансированию	12	(713,606)	(533,535)
Прочие операционные (расходы)/доходы	13	<u>(276,142)</u>	<u>147,454</u>
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДО УЧЁТА ПОДОХОДНОГО НАЛОГА		1,021,848	1,085,907
Расходы по подоходному налогу	14	<u>(134,037)</u>	<u>(309,245)</u>
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		<u>887,811</u>	<u>776,662</u>
Относящаяся к:			
Акционерам материнской компании		887,796	776,640
Доля меньшинства		<u>15</u>	<u>22</u>
		<u>887,811</u>	<u>776,662</u>
Базовая прибыль на акцию (в тенге)	15	262	431
Разводненная прибыль на акцию (в тенге)	15	262	430

**От имени руководства Группы:**

\_\_\_\_\_  
Жаналинов А.С.  
Директор

25 июня 2007 г.

\_\_\_\_\_  
Нурмухамбетов Т.К.  
Финансовый директор

25 июня 2007 г.

Примечания на стр. 11-59 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 И 2005 ГГ.

(в тысячах тенге)

	Примечания	2006	2005 (пересчитано)
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:</b>			
Основные средства	16	6,995,910	2,984,446
Авансы выданные	19	114,756	85,855
Гудвилл	17	78,507	68,026
Нематериальные активы	18	19,355	15,493
		<u>7,208,528</u>	<u>3,153,820</u>
АКТИВЫ ПО ОТСРОЧЕННОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	14	133,665	64,992
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>			
Товарно-материальные запасы	20	3,819,528	3,274,095
Дебиторская задолженность и прочие текущие активы	21	3,405,455	3,792,477
Инвестиции, предназначенные для торговли	22	667,162	501,735
Авансы выданные	19	292,884	1,613,764
Основные средства, предназначенные для продажи	16	14,874	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	22	105,018	56,655
Денежные средства и их эквиваленты	23	244,714	152,563
		<u>8,549,635</u>	<u>9,391,289</u>
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>		<u><u>15,891,828</u></u>	<u><u>12,610,101</u></u>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:</b>			
Акционерный капитал	24	1,801,642	1,800,053
Резерв переоценки инвестиций		18,018	1,655
Резерв курсовых разниц		567	226
Резерв по вознаграждению работников на основе долевых инструментов		160,242	12,326
Нераспределенная прибыль		2,488,904	1,746,339
Собственный капитал, относящийся к акционерам материнской компании		4,469,373	3,560,599
Доля меньшинства		48	33
<b>ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<u>4,469,421</u>	<u>3,560,632</u>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОТСРОЧЕННОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ</b>	14	107,671	17,055
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Долгосрочные займы	25	193,070	150,038
Задолженность по облигациям	26	2,249,012	2,182,318
Обязательства по финансовой аренде	27	1,078,596	491,082
Доходы будущих периодов	28	177,327	136,236
Кредиторская задолженность	29	255,281	81,916
		<u>3,953,286</u>	<u>3,041,590</u>

## АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 И 2005 ГГ.

(в тысячах тенге)

	Примечания	2006	2005 (пересчитано)
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность	29	1,238,250	1,416,787
Краткосрочные займы, аккредитивы и текущая часть долгосрочных займов	25	4,249,564	3,729,570
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	30	918,241	178,251
Проценты к уплате	31	177,134	149,412
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	27	384,306	203,997
Налоги к уплате		201,375	174,547
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	32	192,580	138,260
		<u>7,361,450</u>	<u>5,990,824</u>
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		<u>15,891,828</u>	<u>12,610,101</u>

От имени руководства Группы:

Жаналинов А.С.  
Директор

25 июня 2007 г.

Нурмухамбетов Т.К.  
Финансовый директор

25 июня 2007 г.

Примечания на стр. 11-59 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 И 2005 ГГ.

(в тысячах тенге)

	Акционерный капитал	Резерв переоценки инвестиций	Резерв по вознаграждению работников на основе долевых инструментов (пересчитано)	Резерв курсовых разниц	Нераспределенная прибыль (пересчитано)	Собственный капитал относящийся к акционерам материнской компании (пересчитано)	Доля меньшинства	Всего собственный капитал (пересчитано)
Сальдо на 31 декабря 2004 г. (по предыдущей отчетности)	1,800,000	-	-	-	1,296,515	3,096,515	38	3,096,553
Эффект пересчетов (см. Примечание 6)	-	-	-	-	311,539	311,539	-	311,539
Сальдо на 31 декабря 2004 г. (пересчитано)	1,800,000	-	-	-	1,608,054	3,408,054	38	3,408,092
Чистая прибыль (пересчитано) (см. Примечание 6)	-	-	-	-	776,640	776,640	22	776,662
Приобретение доли меньшинства	-	-	-	-	-	-	(27)	(27)
Дивиденды	-	-	-	-	(99,190)	(99,190)	-	(99,190)
Прибыль от инвестиций имеющихся в наличии для продажи	-	1,655	-	-	-	1,655	-	1,655
Курсовые разницы, возникающие от операций в иностранной валюте	-	-	-	226	-	226	-	226
Увеличение в акционерном капитале	53	-	-	-	-	53	-	53
Распределение акционерам в году, закончившемся 31 декабря 2005 г. (пересчитано) (см. Примечание 6)	-	-	-	-	(539,165)	(539,165)	-	(539,165)
Выплаты на основе долевых инструментов в году, закончившемся 31 декабря 2005 г. (пересчитано) (см. Примечание 6)	-	-	12,326	-	-	12,326	-	12,326
Сальдо на 31 декабря 2005 г. (пересчитано) (см. Примечание 6)	1,800,053	1,655	12,326	226	1,746,339	3,560,599	33	3,560,632

## АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 И 2005 ГГ.

(в тысячах тенге)

	Акционерный капитал	Резерв переоценки инвестиций	Резерв по вознаграждению работников на основе долевых инструментов (пересчитано)	Резерв курсовых разниц	Нераспределенная прибыль (пересчитано)	Собственный капитал относящийся к акционерам материнской компании (пересчитано)	Доля меньшинства	Всего собственный капитал (пересчитано)
Чистая прибыль	-	-	-	-	887,796	887,796	15	887,811
Прибыль от инвестиций имеющихся в наличии для продажи	-	16,363	-	-	-	16,363	-	16,363
Выплаты на основе долевых инструментов	-	-	147,916	-	-	147,916	-	147,916
Распределение акционерам по сделке с капиталом	-	-	-	-	(145,231)	(145,231)	-	(145,231)
Курсовые разницы, возникающие от операций в иностранной валюте	-	-	-	341	-	341	-	341
Увеличение в акционерном капитале	1,589	-	-	-	-	1,589	-	1,589
Сальдо на 31 декабря 2006 г.	<u>1,801,642</u>	<u>18,018</u>	<u>160,242</u>	<u>567</u>	<u>2,488,904</u>	<u>4,469,373</u>	<u>48</u>	<u>4,469,421</u>

От имени руководства Группы:

\_\_\_\_\_  
Жаналинов А.С.  
Директор

25 июня 2007 г.

\_\_\_\_\_  
Нурмухамбетов Т.К.  
Финансовый директор

25 июня 2007 г.

Примечания на стр. 11-59 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 И 2005 ГГ.

(в тысячах тенге)

	Примечания	2006	2005 (пересчитано)
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Прибыль от операционной деятельности до учёта подоходного налога		1,021,848	1,085,907
Корректировки на:			
Износ и амортизацию	16, 18	747,547	563,821
Расходы по финансированию	12	713,606	533,535
Рекламные материалы списанные и амортизированные		273,425	271,692
Доход от курсовой разницы		(114,263)	(92,021)
Доход от выбытия основных средств и нематериальных активов	13	(10,805)	(31,602)
Доход от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	22	(14,708)	-
Доход от выбытия инвестиций в ассоциированные компании		-	(43,123)
Долю в убытках ассоциированных компаний		-	20,542
Расходы, понесенные при безналичном расчете		(286,311)	(7,161)
Расходы по заработной плате за счет выплат на основе долевого инструмента		147,916	12,326
Доход от оценки торговых инвестиций по справедливой стоимости	22	(42,947)	(5,800)
Убыток от списания товарно-материальных активов	11	112,732	39,243
Резерв по обесценению авансов	11	189,329	-
Увеличение резерва по труднореализуемым и устаревшим запасам	11	26,846	78,978
Амортизацию скидок	10, 28	(46,746)	(31,043)
(Зачет)/расходы отпусков работников		(4,841)	16,486
(Возмещение)/создание резерва по сомнительным долгам	11	(55,292)	57,779
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		<u>2,657,336</u>	<u>2,469,559</u>
Уменьшение/(увеличение) товарно-материальных запасов	20	685,011	(601,432)
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности и прочих текущих активов	21	(442,314)	585,974
Уменьшение/(увеличение) авансов выданных	19	1,271,078	(1,527,909)
Увеличение доходов будущих периодов	28	236,554	151,659
Увеличение кредиторской задолженности	29	178,537	1,494,905
Увеличение /(уменьшение) налогов к уплате		26,828	(52,692)
Увеличение /(уменьшение) прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств	32	54,320	(633,325)
Денежные средства от операционной деятельности		<u>4,667,350</u>	<u>1,886,739</u>
Проценты выплаченные		(689,100)	(429,842)
Уплаченный подоходный налог		(121,344)	(107,023)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		<u>3,856,906</u>	<u>1,349,874</u>

# АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 И 2005 ГГ. (в тысячах тенге)

	Примечания	2006	2005 (пересчитано)
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Поступление денежных средств от выбытия инвестиций в ассоциированные компании		-	96,921
Чистое приобретение инвестиций, предназначенных для торговли		(57,853)	(239,547)
Поступление от выбытия основных средств	22	61,095	24,836
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	22	(32,000)	(55,000)
Приобретение основных средств	16	(3,701,639)	(1,212,143)
Приобретение нематериальных активов	18	(8,780)	(9)
Приобретение дочерней компании (Almaty Snack Foods)	7	(198,559)	-
Приобретение дочерней компании (Krust)	7	(1,677)	-
		<u>(3,939,413)</u>	<u>(1,384,942)</u>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Погашение заемных средств	25	(5,026,961)	(947,708)
Приобретение доли меньшинства		-	(27)
Погашение обязательств по финансовой аренде	27	(311,420)	(283,692)
Погашение задолженности по облигациям		-	(67,700)
Распределение акционерам от приобретения ASF и Krust	7	(145,231)	-
Дивиденды уплаченные		-	(99,190)
Поступления денежных средств от выпуска акций	24	1,589	53
Поступления от выпуска долговых инструментов	26	66,694	-
Заемные средства полученные	25	5,589,987	1,500,580
		<u>174,658</u>	<u>102,316</u>
<b>ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>			
		92,151	67,248
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года</b>			
	23	<u>152,563</u>	<u>85,315</u>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года</b>			
	23	<u><u>244,714</u></u>	<u><u>152,563</u></u>

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., Группа приобрела основные средства на сумму 898,934 тыс. тенге и 330,094 тыс. тенге, соответственно, на условиях финансовой аренды.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., Группа погасила обязательства по вознаграждению работникам на сумму 147,916 тыс. тенге и 12,326 тыс. тенге, соответственно, через выпуск опционных долевых инструментов. Для дальнейшей информации см. Примечание 33.

### От имени руководства Группы:

Жаналинов А.С.  
Директор

25 июня 2007 г.

Нурмухамбетов Т.К.  
Финансовый директор

25 июня 2007 г.

Примечания на стр. 11-59 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 И 2005 ГГ.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

---

### 1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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

**Структура собственности Компании** – Головная 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.

Фактической материнской компанией Группы является ТОО Resmi Group с 94.1% и 97.1% долевым участием в общем акционерном капитале Компании по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг., соответственно (см. Примечание 24). Фактическими акционерами Группы до 15 декабря 2005 г. были К.К. Мажипбаев (33%), М.Д. Сабалаков (33%) и Е.З. Кошкинбаев (33%). После 15 декабря 2005 г. фактическими акционерами были К.К. Мажипбаев и Е.З. Кошкинбаев с 51% и 49% долевым участием, соответственно, в фактической материнской компании по состоянию на 31 декабря 2006 г.

**Структура и операции Группы** – В структуру Группы входят следующие дочерние компании: АО «PRG Bottlers», ТОО «Tealand», ТОО «Uni Commerce Ltd», ООО «Express Trading Ltd», ТОО «Космос» (далее – «PRG Bottlers», «Tealand», «Uni Commerce», «Express Trading» и «Космос», соответственно).

RG Brands занимается производством натуральных соков под торговыми марками «Gracio», «Да-Да» и «Нектар Солнечный». Компания запустила линию по производству и розливу соков в ноябре 1999 г.

RG Brands осуществляет контроль над PRG Bottlers с 30 августа 2002 г. 29 декабря 2002 г. ТОО Resmi Group передало RG Brands 100% обычных акций PRG Bottlers в качестве взноса в уставный капитал. Основным видом деятельности PRG Bottlers является производство и розлив прохладительных газированных напитков под различными торговыми марками Pepsico Inc.

PRG Bottlers занимается производством прохладительных газированных напитков под торговыми марками «Pepsi», «7UP», «Mirinda», «Aquafina», «Aqua Minerale» and «Evervess». PRG Bottlers запустила линию по производству и розливу прохладительных напитков в ноябре 1999 г.

RG Brands осуществляет контроль над Tealand с сентября 2002 г. Tealand занимается расфасовкой, распределением и продажей различных сортов чая из импортируемого сырья, включая чай под торговыми марками «Пиала», «Дженнинг» и «Инди».

27 января 2004 г. RG Brands приобрела 99.9933% долю 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. RG Brands приобрела дополнительно 0.0022% долю в уставном капитале Uni Commerce у миноритарного акционера. RG Brands также владеет 99.9% уставного капитала компании Express Trading, зарегистрированной 11 марта 2004 г.

Uni Commerce и Express Trading занимаются продажей и распределением на территории Республики Казахстан и Кыргызской Республики, соответственно, продукции Группы, а также других товаров, приобретенных для расфасовки и перепродажи.

15 июля 2004 г. в соответствии с соглашением о купле-продаже от 21 июня 2004 г. Компания приобрела 100% уставного капитала Cosmis. Основным видом деятельности ТОО «Космис» является производство пакетированного молока торговых марок «Nestle», «Miss», «Мое» и «Зорька».

В соответствии с решением собрания акционеров RG Brands от 1 марта 2006 г. была создана компания RG Brands Kazakhstan, что было частью реструктуризации Группы для оптимизации управления операциями по производству, продаже и распределению, которые ранее проводились RG Brands, PRG Bottlers, Tealand, Uni Commerce, Cosmis, Almaty Snack Foods Company и Krust.

1 октября 2006 г., в соответствии с контрактом от 21 сентября, Группа приобрела 100% уставного капитала компании Almaty Snack Foods (“ASF”) и Krust (“Krust”) у фактической 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 является переработка сельскохозяйственной продукции, включая картофельные чипсы и кукурузные палочки.

Долевое участие RG Brands и право голоса в ее дочерних компаниях за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг. представлены следующим образом:

Подразделения	Долевое участие		Право голоса	
	2006	2005	2006	2005
PRG Bottlers	100%	100%	100%	100%
Tealand	100%	100%	100%	100%
Cosmis	100%	100%	100%	100%
Uni Commerce	99.9%	99.9%	99.9%	99.9%
Express Trading	99.9%	99.9%	99.9%	99.9%
RG Brands Kazakhstan	100%	-	100%	-
Krust	100%	-	100%	-
Almaty Snack Foods	100%	-	100%	-

Все дочерние компании, кроме Express Trading, которая зарегистрирована в Кыргызстане, зарегистрированы в Казахстане.

Головной офис Компании расположен в Алматы, ее производственные мощности расположены в Алматы и Кустанае. Как указано выше, Группа также имеет присутствие в Кыргызстане для осуществления стратегии продаж и распределения.

Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Алматы,  
пр. Раимбека, 212б

Форма собственности: Частное

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2006 и 2005 гг., количество работников Группы составило 1,680 и 1,467, включая 930 и 897 работников, работающих по контракту, соответственно.

## **ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ**

В текущем году Компания приняла все новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации, выпущенные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (СМСБУ) и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО) СМСБУ, которые относятся к ее деятельности и действительны для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2006 г. Принятие данных новых и пересмотренных Стандартов и Интерпретаций привело к изменениям в учетной политике Группы, но не повлияло на суммы отчетности за текущий или предыдущие годы.

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

- МСФО 8 «Операционные сегменты» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытия» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2007 г.);
- Поправка к МСБУ 1 «Раскрытие капитала» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2007 г.);
- Пересмотренное руководство по применению МСБУ 4 «Контракты по финансовым гарантиям» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2007 г.);
- КИМСФО 7 «Применение подхода к пересчету в соответствии с МСБУ 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 марта 2006 г.);
- КИМСФО 8 «Масштаб МСФО 2» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 мая 2006 г.);
- КИМСФО 9 «Переоценка встроенных производных инструментов» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июня 2006 г.);
- КИМСФО 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 ноября 2006 г.);
- КИМСФО 11 «МСФО 2 – Операции с групповыми и изъятыми акциями» – действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 марта 2007 г.;
- КИМСФО 12 «Договора концессии» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2008 г.).

Директора утверждают, что принятие этих стандартов и интерпретаций в будущие периоды окажет незначительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

***Ограничение способности определить финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые через прибыли или убытки*** – В соответствии с поправками к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» в июне 2005 г. способность компаний определить какой-либо финансовый актив или финансовое обязательство «учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки» (FVTPL) была ограниченной.

Финансовые активы, которые больше не могут быть определены как FVTPL, в настоящий момент классифицируются или как кредиты и дебиторская задолженность, удерживаемые до погашения или в наличии для продажи финансовые активы и оцененные по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с изменениями в справедливой стоимости, признанной в собственном капитале в соответствии с их классификацией. Финансовые обязательства, которые больше не определяются как FVTPL, классифицируются как «прочие» финансовые обязательства и оцениваются по амортизированной стоимости.

Эти изменения были применены Группой в соответствии с переходными положениями МСБУ 39 с эффектом с начала сравнительного отчетного периода, представленного в настоящей финансовой отчетности (т.е. с эффектом с 1 января 2005 г.). Хотя обычно определение финансовых активов как имеющихся в наличии для продажи проводится при первоначальном признании, переходные положения МСБУ 39 позволяют проводить такое определение на дату отмены определения (1 января 2005 г.). Движения по справедливой стоимости после 1 января 2005 г. признаются непосредственно в капитале в резерве переоценки инвестиций.

Принятие переходных положений не привело к существенной корректировке финансовой позиции, отраженной в предыдущей отчетности, и результатах деятельности Группы по состоянию и за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг.

**Учет контрактов по финансовым гарантиям** – МСБУ также внес поправки в МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», требуя, чтобы определенные контракты по финансовым гарантиям, выданным Группой, учитывались в соответствии с данным Стандартом. Контракты по финансовым гарантиям, которые учитываются в соответствии с МСБУ 39, первоначально оцениваются по их справедливой стоимости и затем по наибольшему значению из:

- суммы обязательства по контракту, определенной в соответствии с МСБУ 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы»; и
- первоначально признанной суммы, за вычетом, если применимо, накопленной амортизации, признанной в соответствии с политикой признания доходов, указанной в Примечании 4 ниже.

Изменения были применены Группой в соответствии с переходными положениями МСБУ 39 с эффектом с начала сравнительного отчетного периода, представленного в настоящей финансовой отчетности (т.е. с эффектом с 1 января 2005 г.).

Применение данных поправок приводит к тому, что такие контракты по финансовым гарантиям, в настоящий момент, признаются и оцениваются по наибольшему значению из лучшей оценки расходов, необходимых для погашения обязательства, и суммы, первоначально признанной по справедливой стоимости за вычетом, если применимо, накопленной амортизации.

Влияние данного изменения в учетной политике в начале сравнительного периода не привело к признанию обязательства по контрактам по финансовым гарантиям по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг., и чистая прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг. не корректировалась.

### **3. ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**Заявление о соответствии** – За исключением несоблюдения МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов», финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Данная основа признания и оценки руководством выплат по акциям детально представлена в Примечании 33.

**Основа представления** – За исключением признания и оценки руководством выплат по акциям, как указывается выше, данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО») и представлена в тысячах тенге, если не указано иное. Express Trading ведет бухгалтерский учет в кыргызских сомах, переведенных в валюту отчетности Группы, тенге в соответствии с учетной политикой, указанной здесь. Все члены Группы, работающие в Казахстане, ведут бухгалтерский учет в тенге.

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением переоценки финансовых инструментов.

**Использование оценок** – Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО предполагает использование руководством Группы оценок и предположений, которые оказывают влияние на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату консолидированной финансовой отчетности и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов в отчетные периоды. В силу неопределенности, присущей таким оценкам, фактические результаты, отраженные в будущих отчетных периодах, могут основываться на суммах, отличающихся от данных оценок.

**Функциональная валюта и валюта отчетности** – Финансовая отчетность каждой из компаний Группы представлена в валюте основной экономической среды, в которой работает компания (ее функциональная валюта). Для целей консолидированной финансовой отчетности результаты и финансовое положение каждой из компаний, зарегистрированной в Казахстане, выражены в тенге, которая является функциональной валютой Компании и валютой отчетности для консолидированной финансовой отчетности. Операции Группы проводимые компанией Express Trading в Кыргызстане, признаются в кыргызских сомах, являющихся функциональной валютой, и представлены в тенге, отчетной валюте Группы.

#### 4. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

**Основа консолидации** – Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовые отчетности Компании и предприятий, контролируемых Компанией (дочерние компании). Контроль достигается тогда, когда Группа имеет право 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 прибылях и убытках с момента фактического приобретения или до момента фактического выбытия, в зависимости от ситуации.

При необходимости, делаются корректировки в финансовую отчетность дочерних компаний для приведения их учетной политики в соответствие с учетной политикой, используемой Группой.

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

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 погасить убытки за счет дополнительных инвестиций.

**Объединение предприятий** – Приобретение дочерних компаний учитывается с использованием метода покупки. Стоимость приобретения оценивается по совокупной справедливой стоимости, действовавшей на дату обмена, т.е. на дату передачи Группой активов, принятия на себя обязательств или выпуска акций в обмен на контроль над приобретаемым предприятием, с учетом любых расходов, понесенных напрямую в связи 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, представляет собой 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 активов, обязательств и условных обязательств.

Приобретения компаний у другой компании под общим контролем выходит 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.

**Признание доходов и расходов** – 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 вознаграждения, связанные с правом пользования, 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 бухгалтерском балансе 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. Расходы по финансированию относятся на расходы, учитываемые против доходов.

Арендные платежи к оплате по операционной аренде отражаются как расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках прямым методом в течение срока соответствующей аренды.

**Операции в иностранной валюте** – Операции в валюте, отличной от тенге, переводятся по обменному курсу на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, представленные в иностранной валюте, отражаются по курсу на дату составления бухгалтерского баланса. Доходы и убытки от курсовой разницы по этим операциям отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. обменные курсы, использованные Группой, составили 127.00 и 133.77 тенге за 1 доллар США, и 167.12 и 158.54 тенге за 1 Евро, соответственно.

При подготовке финансовой отчетности отдельных компаний операции в валютах, отличной 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 бухгалтерского баланса. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, которые выражены в иностранных валютах, повторно переводятся по курсам на дату, когда была определена справедливая стоимость. Неденежные статьи, которые оцениваются по исторической стоимости в иностранной валюте не переводятся.

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

- курсовых разниц, которые относятся к незавершенным активам для будущего использования в производстве, которые включены в себестоимость данных активов, где они рассматриваются как корректировка затрат по процентам по займам в иностранной валюте;
- курсовых разниц по сделкам, заключенным для хеджирования определенных валютных рисков (см. ниже учетную политику хеджирования); 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 резерве курсовых разниц по операциям в иностранной валюте и признаются в прибыли или убытках по выбытию чистой инвестиции.

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства Группы от зарубежных операций (включая сравнительные данные) в Кыргызской Республике выражены в тенге, используя обменные курсы на отчетную дату. Доходы и расходы (включая сравнительные данные) переводятся по среднему курсу за отчетный период. Доходы и убытки от курсовой разницы по этим операциям, если таковые имеются, отражаются в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале Группы как резерв курсовых разниц. Данные разницы, возникающие при пересчете операций в иностранной валюте отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде, когда происходит выбытие зарубежной деятельности.

Гудвилл и корректировки справедливой стоимости в результате приобретения зарубежной компании учитываются как активы и обязательства иностранной компании по курсу закрытия.

**Пенсионные обязательства** – В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников. Однако в соответствии с законодательством Республики Казахстан с 1 июля 2005 г. стоимость данного отчисления по работнику не должна превышать 69,900 тенге в месяц. До этой даты максимальное отчисление в месяц по работнику составляло 52,500 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках. За годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., Группа понесла расходы по пенсионным обязательствам на сумму 73,163 тыс. тенге и 59,381 тыс. тенге, соответственно. Группа не имеет каких-либо других обязательств по пенсионным платежам.

**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, отраженного в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы, так как он 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 бухгалтерского баланса.

**Отсроченный налог** – Отсроченный налог – это налог, который, как ожидается, будет оплачен или возмещен 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. Отсроченные налоговые обязательства обычно признаются для всех налогооблагаемых временных разниц. Отсроченные налоговые активы 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.

Отложенные налоговые обязательства 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. Отложенные налоговые активы 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.

Отсроченный налоговый актив или обязательство учитывается по ставкам, применение которых ожидается в течение периода выбытия активов или погашения обязательств. Отсроченный подоходный налог отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда он относится к статьям, отраженным непосредственно на счетах учета капитала, и в данном случае отсроченный подоходный налог отражается в составе капитала.

Взаимозачет по отсроченным налоговым активам и обязательствам 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.

Текущие и отложенные налоги признаются как расходы или доходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, отнесенным непосредственно на капитал, или когда они появляются в результате первоначального учета объединения предприятий. В случае объединения предприятий налоговый эффект учитывается при расчете гудвилла или при определении превышения доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании над себестоимостью.

## **Основные средства**

### *(a) Основные средства*

Основные средства 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.

*(b) 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.

*(c) 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 прибылях и убытках как расходы, в момент их возникновения.

*(d) Износ*

Износ начисляется и отражается в консолидированном отчете о 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, или по скидке или аналогичным образом, признается как доход будущих периодов и амортизируется в соответствии с политикой, указанной выше.

**Нематериальные активы** – Нематериальные активы первоначально отражаются по себестоимости и амортизируются по прямолинейному методу в течение приблизительного 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 приблизительно 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 дату составления бухгалтерского баланса 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.

Нематериальные активы с неопределенными сроками полезной службы и нематериальные активы, еще не имеющиеся в наличии для использования, ежегодно тестируются на предмет обесценения и когда имеются признаки обесценения актива.

Возмещаемая сумма представляет собой наибольшее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. При оценке потребительской стоимости оцененное будущее движение денежных средств дисконтируется до его текущей стоимости, используя ставку дисконта до налогов, отражающую текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, специфичные для актива, для которых оценки будущего движения 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 качестве расхода, 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 сторнируется, 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.

Для целей тестирования на предмет обесценения гудвилл распределяется на каждую генерирующую единицу Группы, которые как ожидается, получают выгоду от синергии комбинирования. 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.

Гудвилл, по крайней мере, ежегодно оценивается на предмет обесценения. Любое обесценение немедленно признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках и впоследствии не восстанавливается.

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

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

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки («FVTPL»), инвестиции, удерживаемые до погашения, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи («AFS») и «кредиты 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 FVTPL.

**Финансовые инструменты** – Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в консолидированном бухгалтерском балансе Группы в случае, когда Группа становится участником договора, связанного с инструментом.

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

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 Группы 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 FVTPL при первоначальном признании, если:

- такое признание устраняет или существенно уменьшает непоследовательность оценки или признания, которая появилась бы в противном случае; или
- финансовый актив 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 FVTPL.

Финансовые активы FVTPL учитываются по справедливой стоимости с признанием любых прибылей или убытков в отчете о прибылях и убытках. Чистая прибыль или убыток, признанный в прибылях или убытках, включает любые дивиденды или проценты, полученные по финансовому активу.

**Инвестиции, удерживаемые до погашения** – Векселя и долговые обязательства с фиксированными или определяемыми выплатами и фиксированными датами погашения, которые Группа имеет позитивное намерение и способность удерживать до погашения, классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки за вычетом обесценения с признанием дохода по методу фактической прибыли.

**Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи («AFS»)** – Котируемые акции и котируемые подлежащие обмену векселя, удерживаемые Группой, торговля которыми ведется на активном рынке, классифицируются как AFS и учитываются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки от изменений в справедливой стоимости признаются напрямую в капитале в резерве переоценки инвестиций за исключением убытков от обесценения, процентов, рассчитанных по методу эффективной процентной ставки, и доходов и убытков от курсовой разницы по денежным активам, которые признаются непосредственно в прибылях или убытках. Когда инвестиция выбывает или определяется как обесценившаяся, совокупный доход или убыток, ранее признанные в резерве переоценки инвестиций, включается в прибыль или убыток за период.

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

Справедливая стоимость денежных активов AFS, 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 собственном капитале.

**Обесценение финансовых активов** – Финансовые активы, кроме финансовых активов FVTPL, на каждую дату составления баланса оцениваются на признаки обесценения. Финансовые активы обесцениваются, когда есть объективное свидетельство того, что в результате одного или более событий, которые имели место после первоначального признания финансового актива, было оказано влияние на предполагаемое будущее движение денег по инвестиции. Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемого движения денег, дисконтированного по первоначальной 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 кредитруется против резерва. Изменения в балансовой стоимости резерва признаются в прибылях или убытках.

За исключением долевых инструментов AFS, 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 капитале.

**Инвестиции в зависимые компании** – Зависимой является компания, на которую Группа оказывает существенное влияние, но не осуществляет контроль, через участие в решениях по финансовой и операционной политике инвестируемой компании.

Результаты деятельности, активы и обязательства зависимых компаний включены в данную консолидированную финансовую отчетность на основе метода долевого участия. Инвестиции в зависимые компании учитываются на балансе по стоимости приобретения, скорректированной с учетом изменения доли Группы в чистых активах зависимой компании после приобретения, за вычетом обесценения отдельных вложений. Убытки зависимых компаний в части, превышающей долю Группы в таких зависимых компаниях (которая включает любые долгосрочные доли, которые по сути образуют чистую инвестицию Группы в зависимую компанию), не признаются.

Разница, на которую стоимость приобретения идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств зависимых компаний превышает долю Группы в их справедливой стоимости на дату приобретения, признается как гудвилл. Гудвилл включается в балансовую стоимость инвестиции и оценивается на обесценение как часть инвестиции. Разница, на которую справедливая стоимость доли Группы в идентифицируемых активах, обязательств и условных обязательств зависимой компании превышает стоимость приобретения, после переоценки, немедленно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Прибыли и убытки по результатам операций компаний, входящих в Группу, с зависимыми компаниями исключаются в принадлежащей Группе доле в капитале данной зависимой компании. Убытки зависимой компании могут свидетельствовать об обесценении инвестиции в ее капитал.

**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.

**Дебиторская задолженность** – Дебиторская задолженность учитывается по номинальной стоимости за вычетом резервов по сомнительным долгам. Резерв по сомнительным долгам является резервом по дебиторской задолженности определенных покупателей, которую руководство посчитало невозмещаемой, исходя из сроков оплаты данными покупателями. Такие резервы создаются на основе анализа возмещаемости дебиторской задолженности.

**Денежные средства и их эквиваленты** – Денежные средства и их эквиваленты включают наличные средства в кассе, 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.

**Долгосрочные активы, предназначенные для продажи** – Руководство классифицирует долгосрочный актив (или группу выбытия) как предназначенный для продажи, если его балансовая стоимость будет возмещена в основном за счет продажи, а не за счет дальнейшего использования. Для этого актив (или группу выбытия) должен быть в наличии для немедленной продажи в его текущем состоянии в зависимости только от условий, которые обычны для продажи таких активов (или групп выбытия) и его продажа должна быть наиболее вероятной. Группа оценивает долгосрочный актив (или группу выбытия), классифицированный как предназначенный для продажи, по наименьшему значению из его балансовой стоимости и справедливой стоимости, за вычетом затрат по продаже.

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

**Классификация как долг или капитал** – Долговые и долевые инструменты классифицируются или как финансовые обязательства, или как капитал в соответствии с характером контрактного соглашения.

**Долевые инструменты** – Долевой инструмент – это любой контракт, который свидетельствует об остаточном участии в активе компании после вычета всех его обязательств. Долевые инструменты учитываются по полученной прибыли, за вычетом прямых затрат на 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 классифицируются или как финансовые обязательства FVTPL, или прочие финансовые обязательства.

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

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 FVTPL 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 FVTPL.

Финансовые обязательства FVTPL учитываются по справедливой стоимости с признанием любых прибылей или убытков в отчете о прибылях и убытках. Чистая прибыль или убыток, признанный в прибылях или убытках, включает любые дивиденды или проценты, полученные по финансовому обязательству.

**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 по методу эффективной процентной ставки с признанием процентных расходов по методу фактического дохода.

**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 через 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 полученного депозита, обеспеченного залогом.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном 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.

**Банковские займы** – Процентные банковские займы и овердрафты учитываются по полученным суммам, за вычетом прямых затрат, связанных с их получением. Финансовые расходы, включая премии к оплате при выплате или погашении, 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 справедливая стоимость обязательства определяется, используя преобладающую рыночную процентную ставку для аналогичных облигаций. 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.

**Торговая кредиторская задолженность** – Торговая кредиторская задолженность отражается по номинальной стоимости.

**Доходы будущих периодов** – В ходе обычной деятельности Группа получает безвозмездно или со скидками рекламные материалы, 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 баланса, 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:

- (a) 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;
- (b) сторона является ассоциированной стороной компании;
- (c) сторона является совместным предприятием, в котором компания является участником;
- (d) сторона является членом ключевого управленческого персонала компании или ее материнской компании;
- (e) сторона является членом семьи любого лица, указанного в пунктах (a) или (d);
- (f) 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 (d) или (e); или
- (g) 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 предварительно оценена руководством на основе его лучшей оценки справедливой рыночной стоимости программы по выплате акций, но не в соответствии с МСФО, как указано в Примечании 3.

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.

Вышеуказанная политика применяется к выплатам по акциям, которые были предоставлены после 1 января 2005 г.

По выплатам на основе долевых инструментов обязательство, равное пропорции полученных товаров или услуг, признается по текущей справедливой стоимости, определенной на дату каждого баланса. Для дальнейшей информации в отношении выплат по акциям работникам, смотрите Приложение 33.

## **КРИТИЧНЫЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ ОЦЕНКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ**

В процессе применения учетной политики Группы, которая описывается в Примечании 4, руководство должно применять оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не известны, 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 проверяются. 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.

### **Критичные суждения в применении учетной политики**

Ниже приводятся критичные суждения, кроме тех, которые включают оценки (см. ниже), которые руководство сделало в процессе применения учетной политики компании, и которые оказали наиболее существенное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности:

***Признание и оценка вознаграждения работников на основе долевых инструментов*** – 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.

***Резерв по понесенным обязательствам*** – При определении необходимости резерва по возможным обязательствам в связи с соглашением с Pepsi Bottling, как указывается в Примечании 37, руководство использовало свое суждение при заключении относительно того, что не распространяются на Группу критерии МСБУ 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», поскольку руководство не считает, что обстоятельства, определенные в Примечании 37, привели к вероятности того, что оно должно было решить возникшие вопросы.

### **Ключевые источники оценки неопределенности**

Ниже приводятся ключевые предположения, касающиеся будущего и прочие ключевые источники оценки неопределенности на дату баланса, которые несут значительный риск существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году.

***Резерв по невозмещаемой дебиторской задолженности, товарно-материальным запасам и авансам, выданным за основные средства*** – Определение руководством резервов по невозместимым счетам и прочей дебиторской задолженности и авансам, выданным за основные средства, в дополнение к определению руководством признания и оценки 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 баланса руководство может сделать заключения, которые могут отличаться от заключений, сделанных при подготовке данной финансовой отчетности.

***Обесценение гудвилла*** – Определение обесценения гудвилла требует проведения оценки потребительской стоимости генерирующих единиц, на которые был распределен гудвилл. Расчет потребительской стоимости требует от компании оценить будущее движение денег от генерирующей единицы и подходящей ставки дисконта для расчета текущей стоимости. Оценки будущей способности определенного актива или генерирующей единицы генерировать денежные средства, используемые руководством, основаны на определенных допущениях, которые зависят от ряда факторов, способных меняться с течением времени. Текущие оценки, используемые руководством, отражают информацию, имеющуюся на дату данной финансовой отчетности.

***Сроки полезной службы основных средств*** – Как указывается в Примечании 4, 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 финансовой отчетности.

**Изменения в классификации** – В финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., были произведены изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой представления финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.

Статья финансовой отчетности	Примечание	Согласно предыдущей финансовой отчетности	Изменение в классификации	Реклассифицированный баланс
Дебиторская задолженность и прочие текущие активы	21	5,492,096	(1,699,619)	3,792,477
Авансы выданные – текущие	19	-	1,613,764	1,613,764
Авансы выданные – долгосрочные	19	-	85,855	85,855
Кредиторская задолженность – текущая	29	4,175,749	(2,758,962)	1,416,787
Краткосрочные займы, аккредитивы и текущая часть долгосрочных займов	25	970,608	2,758,962	3,729,570

В Примечании 10 к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2005 г. и за год, закончившийся на ту дату руководство реклассифицировало расходы в размере 17,606 тыс. тенге из категории «Расходы по торговым агентам» в категорию «Комиссионные покупателя», так как данные расходы представляют существенную сумму за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.

## 6. ПЕРЕСЧЕТ СРАВНИТЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 г. руководство сделало пересчет в ранее выпущенной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. Данный пересчет представлен следующим образом:

Статья финансовой отчетности	Примечание	Согласно предыдущей финансовой отчетности	Пересчет	Пересчитанный баланс
<b>Отчет о прибылях и убытках:</b>				
Расходы по реализации	10	(2,739,863)	501,016	(2,238,847)
Общие и административные расходы	11	(567,599)	(498,102)	(1,065,701)
Расходы по подоходному налогу	14	(160,205)	(149,040)	(309,245)
<b>Бухгалтерский баланс:</b>				
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	14	18,709	46,283	64,992
Товарно-материальные запасы	20	3,365,839	(91,744)	3,274,095
Резерв по вознаграждению работников на основе долевых инструментов	33	-	12,326	12,326
Начальный баланс нераспределенной прибыли		1,296,515	311,539	1,608,054
Распределение акционерам		-	(539,165)	(539,165)
Доходы будущих периодов	28	-	136,236	136,236
Налоги к уплате		12,797	161,750	174,547

Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	32	120,281	17,979	138,260
---	----	---------	--------	---------

**Резерв по сомнительным долгам в 2004 г. при приобретении Uni Commerce и последующее сторнирование** – При первоначальном признании приобретения Uni Commerce был создан резерв по сомнительным долгам, связанным с дебиторской задолженностью, которая считается сомнительной. После приобретения руководство провело переоценку необходимости в резерве за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., и сторнировало резерв, что привело к кредиту по счету «Общие и административные расходы» на сумму 453,615 тыс. тенге в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.

Руководство решило, что первоначальный резерв был основан на неверной информации. Руководство считает, что данная ошибка отражена в консолидированной финансовой отчетности, не признавая первоначальный резерв, поскольку дебиторская задолженность была от компании под общим контролем, по которой акционеры предоставили гарантию платежа. Соответственно, консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., по сравнению с ранее выпущенным, был пересчитан путем увеличения общих и административных расходов на 453,615 тыс. тенге и начального баланса нераспределенной прибыли на ту же сумму.

**Приобретение Uni Commerce 1 января 2004 г.** – 1 января 2004 г. Группа приобрела Uni Commerce. Руководство ранее признало приобретение через счет закупок в соответствии с МСФО 3 «Объединение предприятий». Однако поскольку приобретение Uni Commerce было произведено от компании под общим контролем фактических акционеров, данное приобретение не подпадает под действие МСФО 3, соответственно основа признания приобретения не должна была применять концепцию метода покупок данного стандарта. Таким образом, руководство признало данное приобретение в соответствии с основой учетной политики, определенной в Приложении 4, и признало активы и обязательства по их исторической стоимости. Соответственно, в результате списания резерва по сомнительным долгам, как указано выше, не было гудвилла или отрицательного гудвилла по сделке, а имел место пересчет начального баланса нераспределенной прибыли на сумму 453,165 тыс. тенге, что отражало списание негативного гудвилла, который был зачтен посредством увеличения начального баланса нераспределенной прибыли Uni Commerce при приобретении.

**Доходы будущих периодов по активам, полученным безвозмездно** – В ходе обычной деятельности Группа получала и продолжает получать рефрижераторы и стеллажи на безвозмездной основе. Активы предоставляются Pepsi Inc. Group, которая является одним из бизнес партнеров Группы. Ранее руководство сразу признавало полную стоимость таких взносов в консолидированном отчете о прибылях и убытках как возмещение расходов в расходах по реализации. Это не отражает экономическое содержание полученных выгод, соответственно, руководство сделало заключение, что наиболее приемлемой базой для признания таких взносов является отсрочка стоимости полученных активов, признавая отсроченную сумму в бухгалтерском балансе как обязательство и амортизируя стоимость таких взносов в течение срока полезной службы лежащего в основе актива, который был получен, таким образом наиболее приемлемо сопоставляя расходы и выгоды, полученные от таких сделок.

Отсрочка и последующая амортизация таких сделок привела к уменьшению ранее отраженного в отчетности консолидированной чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. на 30,384 тыс. тенге за вычетом налоговой льготы на сумму 7,765 тыс. тенге. Кроме того, консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2005 г. был пересчитан для отражения влияния признания и оценки данных сделок путем признания доходов будущих периодов на 31 декабря 2005 г. на сумму 136,236 тыс. тенге, увеличения отсроченных налоговых активов на 37,191 тыс. тенге и начального баланса нераспределенной прибыли на 68,661 тыс. тенге.

**Комиссия за успешное выполнение** – За год, закончившийся 31 декабря 2005 г., Группа согласилась выплатить комиссию за успешное выполнение своей связанной стороне – ТОО Uni Commerce в размере 539,165 тыс. тенге. Эта сумма ранее была признана как комиссия за успешное выполнение в расходах по реализации в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. Однако, руководство считает, что наиболее приемлемым признанием данной сделки является распределение ее акционерам через компанию под общим контролем ТОО Uni Commerce. Соответственно, по сравнению с предыдущей отчетностью руководство уменьшило расходы по реализации на 539,165 тыс. тенге и увеличило расходы по налогам на 161,750 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. Руководство также пересчитало консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2005 г. по сравнению с балансом за предыдущий год путем признания распределения акционерам в собственном капитале на сумму 539,165 тыс. тенге и дополнительного налогового обязательства на сумму 161,750 тыс. тенге.

**Устаревшие товарно-материальные запасы** – Руководство решило, что резерв по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам был основан на неверной финансовой информации, соответственно, неправильно оценен в ранее выпущенной консолидированной финансовой отчетности и, соответственно, пересчитало консолидированную финансовую информацию по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. для исправления данной ошибки. В результате, консолидированная чистая прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., по сравнению с предыдущей отчетностью, была уменьшена на 28,001 тыс. тенге. Кроме того, консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2005 г. был пересчитан по сравнению с предыдущей отчетностью, для отражения совокупного уменьшения баланса товарно-материальных запасов по дополнительному резерву по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам на сумму 91,743 тыс. тенге, из которых 63,742 тыс. тенге представляли собой уменьшение начального баланса нераспределенной прибыли.

**Вознаграждения работникам на основе долевых инструментов** – Группа ранее не признавала затраты, связанные со схемой мотивации работников, созданной в 2005 г. Однако, руководство признало затраты, связанные с данной схемой в данной консолидированной финансовой отчетности. Оценка затрат по данной схеме мотивации работников не проводилась в соответствии с МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов». Однако, руководство считает, что данное представление поможет пользователям данной консолидированной финансовой отчетности в оценке вероятных затрат по данной схеме. Влияние признания и основа оценки, использованные руководством, представляют собой уменьшение консолидированной чистой прибыли Группы за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. по сравнению с ранее отраженной прибылью на 8,628 тыс. тенге за вычетом налоговых выгод на сумму 3,698 тыс. тенге. Консолидированный бухгалтерский баланс, в соответствии с предыдущей отчетностью, был пересчитан через создание резерва по вознаграждениям работникам на основе долевых инструментов в собственном капитале и посредством увеличения отсроченных налоговых активов на 12,326 тыс. тенге и 3,698 тыс. тенге, соответственно.

**Резерв по неиспользованным отпускам** – Группа ранее не признавала в финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. резерв по неиспользованным отпускам. Однако, руководство заключило, что финансовая отчетность должна отражать такие обязательства и, соответственно, пересчитала консолидированную чистую прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. путем признания дополнительных общих и административных расходов на сумму 4,160 тыс. тенге и налоговую экономию на сумму 1,248 тыс. тенге. Руководство также пересчитало консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2005 г. через признание резерва по неиспользованным отпускам в начислениях и прочих обязательствах, включаемых в текущие обязательства на сумму 17,979 тыс. тенге и пересчет начального баланса нераспределенной прибыли на сумму

9,673 тыс. тенге, за вычетом влияния отсроченных налогов по состоянию на 31 декабря 2004 г. на сумму 4,146 тыс. тенге.

## ПРИБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

20 февраля 2006 г. фактическая материнская компания приобрела 100% уставного капитала Almaty Snack Foods Company (“ASF”) за 65,000 тыс. тенге. Фактическая материнская компания продала свое долевое участие в ASF Компании за 210,231 тыс. тенге 1 октября 2006 г. Данное приобретение было признано путем применения метода учета закупок с даты, когда фактическая материнская компания получила контроль, 20 февраля 2006 г., в результате этого Компания консолидировала ASF с этой даты. Разница между ценой приобретения, выплаченной фактической материнской компанией третьей стороне, у которой она приобрела ASF, и ценой, которую Компания заплатила фактической материнской компании, 145,231 тыс. тенге, была признана в данной консолидированной финансовой отчетности как распределение акционерам. Чистые активы, приобретенные по состоянию на 20 февраля 2006 г., представлены следующим образом.

Чистые приобретенные активы:

Основные средства	74,264
Нематериальные активы	94
Товарно-материальные запасы	23,202
Торговая дебиторская задолженность	11,739
Денежные средства и их эквиваленты	11,672
Прочая кредиторская задолженность	(973)
Торговая кредиторская задолженность	(3,057)
Налоги к уплате	(2,879)
Займы к уплате	(56,399)
	<hr/>
	57,663
Гудвилл по приобретению	7,337
Цена приобретения	65,000
Распределение фактической материнской компании	<hr/>
	145,231
Итого	<hr/> <hr/>
	210,231
Денежные средства уплаченные:	<hr/> <hr/>
	210,231
Уменьшение денежных балансов в результате приобретения, нетто	
Выплаты денежных средств за приобретение	(210,231)
Денежные средства и их эквиваленты полученные	<hr/>
	11,672
	(198,559)

20 февраля 2006 г. фактическая материнская компания приобрела 100% уставного капитала Krust за 2,000 тыс. тенге. Фактическая материнская компания продала свою долю в компании Krust Компании за 2,000 тыс. тенге, 1 октября 2006 г. Данное приобретение было признано путем применения метода закупок с даты, когда фактическая материнская компания получила контроль, 20 февраля 2006 г., и следовательно была консолидирована с этой даты.

Чистые активы, приобретенные по состоянию на 20 февраля 2006 г., представлены следующим образом.

Чистые приобретенные активы:

Основные средства	13
Товарно-материальные запасы	2,396
Торговая дебиторская задолженность	448
Денежные средства и их эквиваленты	323
Торговая кредиторская задолженность	(4,137)
Налоги к уплате	(36)
Займы к уплате	(151)
	<u>(1,144)</u>
Гудвилл	<u>3,144</u>
Итого	<u><u>2,000</u></u>
Денежные средства уплаченные:	<u><u>2,000</u></u>
Уменьшение денежных балансов в результате приобретения, нетто	
Выплаты денежных средств за приобретение	(2,000)
Денежные средства и их эквиваленты полученные	<u>323</u>
	(1,677)

Первоначальный учет приобретения ASF и Krust был определен только предварительно на дату баланса. После приобретения ASF и Krust перешли в полную собственность покупателя. На дату завершения составления данной финансовой отчетности не были завершены необходимые рыночные оценки и прочие расчеты.

## 8. ВЫРУЧКА

Выручка за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., представлена следующим образом:

	2006	2005
Доход от реализации газированных безалкогольных напитков	5,812,805	4,446,263
Доход от реализации товаров для перепродажи	4,221,268	3,264,452
Доход от реализации соков	4,198,067	3,216,888
Доход от реализации пакетированного чая	3,294,388	2,641,874
Доход от реализации пакетированного молока	<u>850,809</u>	<u>740,435</u>
	<u><u>18,377,337</u></u>	<u><u>14,309,912</u></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.

## СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., включала в себя следующее:

	2006	2005
Материалы	(8,642,257)	(6,366,109)
Себестоимость товаров, приобретенных для перепродажи	(2,378,330)	(2,540,454)
Износ и амортизация	(498,244)	(385,827)
Заработная плата и соответствующие налоги	(287,998)	(194,318)

Коммунальные расходы	(101,222)	(65,420)
Ремонт	(133,541)	(20,229)
Прочие затраты	(158,681)	(83,090)
	<u>(12,200,273)</u>	<u>(9,655,447)</u>

## 10. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

Расходы по реализации за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., представлены следующим образом:

	2006	2005 (пересчитано)
Рекламные компании и маркетинговые исследования	(757,349)	(755,101)
Транспортные расходы	(743,230)	(609,634)
Заработная плата и соответствующие налоги	(374,253)	(279,687)
Расходы по торговым агентам	(258,421)	(200,027)
Комиссионные покупателя	(244,768)	(17,606)
Аренда транспортных средств, складов и офисных помещений	(224,380)	-
Амортизация маркетингового оборудования	(159,531)	(114,495)
Списание рекламных материалов	(149,888)	(157,197)
Возмещение расходов по реализации	286,311	7,161
Амортизация доходов будущих периодов	46,746	31,043
Налоги, кроме подоходного налога	-	(23,874)
Командировочные расходы	(17,145)	(4,421)
Прочие расходы по реализации	(117,795)	(115,009)
	<u>(2,713,703)</u>	<u>(2,238,847)</u>

## ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., представлены следующим образом:

	2006	2005 (пересчитано)
Заработная плата и соответствующие налоги	(426,489)	(221,789)
Консалтинговые услуги	(328,598)	(315,537)
Банковские услуги	(120,525)	(173,667)
Резерв по обесценению выданных авансов	(189,329)	-
Списание бракованных товаров	(112,732)	(39,243)
Налоги, кроме подоходного налога	(42,717)	(45,225)
Транспортные расходы	(40,815)	(13,298)
Износ и амортизация	(39,064)	(35,655)
Резерв по устаревшим товарно-материальным запасам	(26,846)	(78,978)
Страхование	(23,582)	(36,159)
Услуги связи	(22,303)	(15,684)
Коммунальные услуги	(10,637)	(2,389)
Обучение	(7,314)	(1,437)
Пени и штрафы	(3,341)	(2,705)
Восстановление/(начисление) по резерву по сомнительным долгам	55,292	(57,779)
Прочие расходы	(97,954)	(26,156)
	<u>(1,436,954)</u>	<u>(1,065,701)</u>

## 12. РАСХОДЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

Расходы по финансированию за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., представлены следующим образом:

	2006	2005
Проценты по банковским и прочим займам	(389,483)	(261,868)
Проценты, начисленные по облигациям	(265,338)	(227,761)
Проценты, начисленные по обязательствам по финансовой аренде	<u>(58,785)</u>	<u>(43,906)</u>
	<u>(713,606)</u>	<u>(533,535)</u>

## 13. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ

Прочие (расходы)/доходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг. представлены следующим образом:

	2006	2005
Доход от выбытия основных средств	10,805	31,602
Прочие доходы от продаж материалов и услуг	318,690	-
Расходы по проданным материалам и услугам	(573,444)	-
Прочее	<u>(32,193)</u>	<u>115,852</u>
	<u>(276,142)</u>	<u>147,454</u>

В прочие доходы за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., включены товарно-материальные запасы на сумму 35,618 тыс. тенге, списанные в результате пожара на одном из складов компании Cosmis в Костанае.

## ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Расходы Группы по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., представлены следующим образом:

	2006	2005 (пересчитано)
Расходы по текущему подоходному налогу	(112,094)	(277,816)
Расходы по отсроченному подоходному налогу	<u>(21,943)</u>	<u>(31,429)</u>
	<u>(134,037)</u>	<u>(309,245)</u>

Отсроченные налоги отражают чистое налоговое влияние временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отражённой для целей бухгалтерского и налогового учёта.

Далее отражено налоговое влияние на основные временные разницы, которые приводят к возникновению активов и обязательств по отсроченному подоходному налогу по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг.:

	2006	2005 (пересчитано)
Доходы будущих периодов	177,327	136,236
Вознаграждение на основе акций	160,243	12,326
Начисленные расходы	58,840	18,042
Основные средства	45,637	47,084

Нематериальные активы	3,503	2,952
<b>По установленной налоговой ставке 30%</b>		
Активы по отсроченному подоходному налогу	<u>133,665</u>	<u>64,992</u>
Основные средства	(358,903)	(56,825)
Нематериальные активы	-	(24)
<b>По установленной налоговой ставке 30%</b>		
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	<u>(107,671)</u>	<u>(17,055)</u>

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

	<b>2006</b>	<b>2005</b> (пересчитано)
Прибыль до учёта подоходного налога	<u>1,021,848</u>	<u>1,085,907</u>
Налог по установленной ставке 30%	(306,554)	(325,772)
Освобожденный от налогов доход PRG Bottlers и RG Brands	-	56,880
Временная разница по расходам, вычитаемым в будущие периоды	(134,524)	(160,750)
Прочие постоянные разницы	<u>307,041</u>	<u>120,397</u>
Расход по подоходному налогу	<u>(134,037)</u>	<u>(309,245)</u>

В соответствии с Контрактом №0506-12-2004 от 31 декабря 2004 г. подписанным между Комитетом по инвестициям Министерства промышленности и торговли Республики Казахстан и RG Brands, Компании предоставляются следующие льготы и преференции с целью предоставления благоприятного инвестиционного климата при создании нового и расширении и обновлении существующего производства в приоритетных видах деятельности:

- По корпоративному подоходному налогу Компания имеет право вычитать из совокупного годового дохода стоимость вводимых основных средств в рамках инвестиционного проекта равными частями в течение трех лет с 1 января года, следующего после года ввода соответствующих основных средств в эксплуатацию; и
- Компания освобождается от уплаты налога на имущество в отношении основных средств на период двух лет с 1 января года, следующего после года ввода соответствующих основных средств в эксплуатацию.

## 15. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль на одну акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли за год, применимой к акционерам материнской компании, на средневзвешенное количество простых акций, выпущенных в течение года, рассчитанное как показано ниже.

<i>Расчет базовой прибыли на акцию (акции, если не указано иное)</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b> (пересчитано)
--	-------------	------------------------------

Чистая прибыль за год, применимая к акционерам материнской компании	887,796	776,640
Средневзвешенное количество простых акций	<u>3,394,214</u>	<u>1,802,195</u>
Базовая прибыль на акцию, тенге	<u>262</u>	<u>431</u>
<b>Расчет разводненной прибыли на акцию (акции, если не указано иное)</b>	<b>2006</b>	<b>2005 (пересчитано)</b>
Чистая прибыль за год, применимая к акционерам материнской компании	887,796	776,640
Средневзвешенное количество простых акций	<u>3,394,214</u>	<u>1,807,980</u>
Разводненная прибыль на одну акцию, тенге	<u>262</u>	<u>430</u>

Ниже приводится сверка средневзвешенного количества простых акций для целей определения разводненной прибыли на акцию со средневзвешенным количеством простых акций, использованным при расчете базовой прибыли на акцию:

<i>В акциях</i>	<b>2006</b>	<b>2005 (пересчитано)</b>
Средневзвешенное количество акций, использованных при расчете базовой прибыли на одну акцию	3,394,214	1,802,195
Акции, выпущенные за вознаграждение в 1 тенге за каждую по программе стимулирования работников	<u>-</u>	<u>5,785</u>
Средневзвешенное количество акций, использованных при расчете разводненной прибыли на акцию	<u>3,394,214</u>	<u>1,807,980</u>

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. Группа имела ноль и 148,780 разводненных возможных простых акций, соответственно.

## 16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 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>							
Сальдо на 1 января 2005 г.	57,390	380,166	2,484,118	121,416	116,781	58,598	3,218,469
Поступления	6,182	194,857	292,865	180,037	68,417	714,025	1,456,383
Внутренние перемещения	28	15,645	566,684	-	314	(582,671)	-
Выбытия	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(21,218)</u>	<u>(39,317)</u>	<u>(8,722)</u>	<u>(13,448)</u>	<u>(82,705)</u>
Сальдо на 1 января 2006 г.	63,600	590,668	3,322,449	262,136	176,790	176,504	4,592,147
Поступления	1,000,000	145,134	431,921	53,552	315,693	2,805,612	4,751,912
Приобретение дочерних компаний	1,668	9,399	79,937	1,554	9,129	-	101,687
Прочие изменения классификации	-	-	50,388	622	5	(40,270)	10,745
Внутренние перемещения	<u>-</u>	<u>(26,826)</u>	<u>1,428,827</u>	<u>-</u>	<u>(63,074)</u>	<u>(1,338,927)</u>	<u>-</u>

Активы, предназначенные для продажи	-	-	(22,311)	-	-	-	(22,311)
Выбытия	-	(1,543)	(595,055)	(15,706)	(24,827)	(32,269)	(669,400)
Сальдо на 31 декабря 2006 г.	1,065,268	716,832	4,696,156	302,158	413,716	1,570,650	8,764,780
<b>Накопленный износ</b>							
Сальдо на 1 января 2005 г.	-	(73,613)	(955,228)	(25,310)	(20,886)	-	(1,075,037)
Начисления за год	-	(24,901)	(495,584)	(21,869)	(16,672)	-	(559,026)
Выбытия	-	-	11,238	11,366	3,758	-	26,362
Сальдо на 1 января 2006 г.	-	(98,514)	(1,439,574)	(35,813)	(33,800)	-	(1,607,701)
Начисления за год	-	(36,781)	(654,958)	(31,301)	(19,520)	-	(742,560)
Приобретение дочерних компаний	-	(2,527)	(19,147)	(899)	(4,837)	-	(27,410)
Активы, предназначенные для продажи	-	-	7,437	-	-	-	7,437
Изменения в классификации	-	-	1,191	-	(1,191)	-	-
Выбытия	-	1,543	576,141	4,722	18,958	-	601,364
Сальдо на 31 декабря 2006 г.	-	(136,279)	(1,528,910)	(63,291)	(40,390)	-	(1,768,870)
<b>Чистая остаточная стоимость на 31 декабря 2005 г.</b>	<u>63,600</u>	<u>492,154</u>	<u>1,882,875</u>	<u>226,323</u>	<u>142,990</u>	<u>176,504</u>	<u>2,984,446</u>
<b>Чистая остаточная стоимость на 31 декабря 2006 г.</b>	<u>1,065,268</u>	<u>580,553</u>	<u>3,167,246</u>	<u>238,867</u>	<u>373,326</u>	<u>1,570,650</u>	<u>6,995,910</u>

Группа имеет активы по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. с чистой остаточной стоимостью 1,564,265 тыс. тенге и 791,108 тыс. тенге, соответственно.

## 17. ГУДВИЛЛ

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. гудвилл представлен следующим образом:

	2006	2005
Сальдо на 1 января	68,026	68,026
Гудвилл, признанный в течение периода	<u>10,481</u>	<u>-</u>
Сальдо на 31 декабря	<u>78,507</u>	<u>68,026</u>

Гудвилл на сумму 10,481 тыс. тенге возник в связи с приобретением Группой 100% доли в ASF и Krust 20 февраля 2006 г. (Примечание 7).

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

В связи со стабильными условиями рынка и позитивными прогнозами движения денежных средств по этой генерирующей единице, не было необходимости в признании обесценения гудвилла по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг.

## 18. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации, представлены следующим образом:

	Лицензии	Программное обеспечение	Прочее	Итого
<b>Стоимость</b>				
Сальдо на 1 января 2005 г.	12	30,699	1,754	32,465
Поступления	-	9	-	9
Выбытия	-	(12)	(886)	(898)
Сальдо на 1 января 2006 г.	12	30,696	868	31,576
Поступления	11	8,811	27	8,849
Выбытия	-	-	-	-
Сальдо на 31 декабря 2006 г.	23	39,507	895	40,425
<b>Накопленная амортизация</b>				
Сальдо на 1 января 2005 г.	(8)	(10,972)	(1,110)	(12,090)
Начисления за год	(2)	(4,605)	(188)	(4,795)
Выбытия	-	3	799	802
Сальдо на 1 января 2006 г.	(10)	(15,574)	(499)	(16,083)
Начисления за год	(2)	(4,847)	(138)	(4,987)
Выбытия	-	-	-	-
Сальдо на 31 декабря 2006 г.	(12)	(20,421)	(637)	(21,070)
<b>Чистая остаточная стоимость на 31 декабря 2005 г.</b>	<u>2</u>	<u>15,122</u>	<u>369</u>	<u>15,493</u>
<b>Чистая остаточная стоимость на 31 декабря 2006 г.</b>	<u>11</u>	<u>19,086</u>	<u>258</u>	<u>19,355</u>

## АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. авансы выданные, за вычетом резерва по обесценению, представлены следующим образом:

	2006	2005 (пересчитано)
<b>Долгосрочные:</b>		
Авансы, выданные за основные средства	259,740	85,855
За вычетом резерва по обесценению	(144,984)	-
Итого долгосрочные авансы выданные	<u>114,756</u>	<u>85,855</u>
<b>Текущие:</b>		
Авансы, выданные за товарно-материальные запасы и соответствующие затраты	342,686	1,613,764
За вычетом резерва по обесценению	(49,802)	-
Итого текущие авансы выданные	<u>292,884</u>	<u>1,613,764</u>

## 20. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. товарно-материальные запасы, за вычетом резерва по труднореализуемым и устаревшим запасам, представлены следующим образом:

	<b>2006</b>	<b>2005</b> <b>(пересчитано)</b>
Товары для перепродажи	1,214,762	1,449,319
Сырье	1,198,966	736,754
Готовая продукция	923,090	561,434
Упаковочные материалы	461,224	429,437
Запасные части	83,723	108,253
Прочее	107,329	131,618
За вычетом резерва по неликвидным товарно-материальным запасам	<u>(169,566)</u>	<u>(142,720)</u>
	<u><u>3,819,528</u></u>	<u><u>3,274,095</u></u>

## **ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ**

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. дебиторская задолженность и прочие текущие активы, за вычетом резерва по сомнительным долгам, представлены следующим образом:

	<b>2006</b>	<b>2005</b> <b>(пересчитано)</b>
Торговая дебиторская задолженность	573,693	197,336
НДС к возмещению	6,763	131,788
Расходы будущих периодов	4,830	4,608
Прочая дебиторская задолженность	2,836,212	3,537,810
За вычетом резерва по сомнительным долгам	<u>(16,043)</u>	<u>(79,065)</u>
	<u><u>3,405,455</u></u>	<u><u>3,792,477</u></u>

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

Соответственно, директора считают, что нет необходимости в дополнительном резерве свыше отраженного резерва по сомнительным долгам.

## **22. ИНВЕСТИЦИИ**

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи представлены следующим образом:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Стоимость инвестиций	88,655	55,000
Увеличение справедливой стоимости	<u>16,363</u>	<u>1,655</u>
	<u><u>105,018</u></u>	<u><u>56,655</u></u>

Данные ценные бумаги не имеют фиксированного срока погашения или купонной ставки. Данные инвестиции представляют собой долю в инвестиционных фондах «Монетный Двор» и Golden Era, приобретенную Группой в течение 2005 и 2006 гг.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. инвестиции, предназначенные для торговли, составили:

	2006	2005
Стоимость инвестиций	618,415	495,935
Увеличение справедливой стоимости	<u>48,747</u>	<u>5,800</u>
	<u>667,162</u>	<u>501,735</u>

Вышеуказанные инвестиции представляют собой инвестиции в долевыми ценные бумаги, котируемые на бирже, которые 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.

Вышеуказанные инвестиции также представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги, которые 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.

## 23. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг., представлены следующим образом:

	2006	2005
Деньги на расчетных счетах в банках, в тенге	160,157	115,228
Деньги на прочих счетах в банках, в тенге	40,397	29,328
Деньги в кассе, в тенге	12,458	7,481
Деньги на валютных счетах в банках	8,618	526
Деньги в пути	<u>23,084</u>	<u>-</u>
	<u>244,714</u>	<u>152,563</u>

## 24. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Зарегистрированный акционерный капитал Группы на 31 декабря 2006 и 2005 гг. составляет 1,801,642 тыс. тенге и 1,800,053 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. акционерный капитал был полностью оплачен. По состоянию на 31 декабря 2006 г. акционерный капитал состоит из 3,442 тыс. простых акций с номинальной стоимостью 1,000 тенге. За годы, закончившихся 31 декабря 2006 и 2005 гг., Компания распределила дополнительно 140,780 и 53,409, соответственно, простых акций среди своих работников по цене размещения в размере 1 тенге каждая в соответствии с опционом. Кроме того, за год, закончившийся 31 декабря 2006г., Компания дополнительно выпустила 1,439,903 простых акций материнской компании. По состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., акции Группы относятся к одному классу простых акций без права на фиксированный доход.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. акционеры Компании представлены следующим образом:

Акционер	Долевое участие		Количество акций		Сумма	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005

ТОО «Resmi Group»	94.1%	97.1%	3,2	1,8	1,8	1,8
Жаналинов А.С.	2.1%	1.4%	71,3	26,5	71	26
Нурмухамбетов Т.К.	0.9%	0.5%	32,3	10,0	32	10
Киямбеков М.Е.	0.9%	0.4%	28,9	6,7	29	7
Калтаев Т.С.	0.6%	0.4%	21,5	6,7	22	7
Джамбуршина А.А.	0.8%	0.2%	25,6	3,3	26	3
Агибаев А.	0.2%	-	7,4	-	7	-
Баязеров Р.	0.2%	-	7,4	-	7	-
Шукин В.В.	0.2%	-	7,4	-	7	-
	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,4</u>	<u>1,8</u>	<u>1,8</u>	<u>1,8</u>

**Инструменты, предоставленные по схеме мотивации работников (employee share motivation scheme)** – За годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., 148,780 и 53,409 акций, соответственно, были выпущены и распределены между некоторыми членами руководства в соответствии с планом стимулирования руководства, утвержденным Советом Директоров и акционерами в 2005 г. Хотя право собственности по данным акциям было передано, право собственности руководства ограничено получением дивидендов, и дальнейшее владение зависит от определенных условий, указанных в программе стимулирования руководства и соответствующих документах.

Руководство не ограничено в прямой форме в способности голосовать на собраниях акционеров, но не может продавать, закладывать или совершать какие-либо другие действия, обременяющие акции. Кроме того, полные права в отношении акций передаются руководству только на дату их передачи, т.е. 31 декабря 2007 г.

## 25. ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. банковские займы и аккредитивы к оплате представлены следующим образом:

	2006	2005 (пересмотрено)
<b>Заемные средства включают:</b>		
Аккредитивы	2,710,725	2,758,962
<b>Банковские займы:</b>		
Долгосрочные банковские займы	193,070	150,038
Долгосрочные банковские займы – текущая часть	125,505	-
Итого долгосрочные банковские займы	318,575	150,038
Краткосрочные банковские займы	1,413,334	970,608
Итого банковские займы	1,731,909	1,120,646
Итого займы	4,442,634	3,879,608

**Аккредитивы** – Аккредитивы – это средства финансирования, используемые руководством, в основном, с целью приобретения сырья, используемого в производственных целях. По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. средневзвешенные процентные ставки аккредитивов Группы составляли 8.23% и 8.67%, соответственно.

**Банковские займы** – По состоянию на 31 декабря 2006 г. вышеуказанные банковские займы подлежат погашению следующим образом:

2006

По требованию или в течение одного года	1,538,839
На второй год до пяти лет включительно	193,070
	<hr/>
	1,731,909
Минус: Сумма, подлежащая погашению в течение 12 месяцев (отражены как текущие обязательства)	(1,538,839)
	<hr/>
Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев	193,070
	<hr/> <hr/>

Анализ банковских займов по видам валют:

31 декабря 2006 г.	Итого	Доллары США	Евро	Тенге
Банковские займы	1,731,909	-	248,232	1,483,677

  

31 декабря 2005 г.	Итого	Доллары США	Евро	Тенге
Банковские займы	1,120,646	-	99,619	1,021,027

Все банковские займы и аккредитивы обеспечены основными средствами и товарно-материальными запасами Группы.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. средние процентные ставки по долгосрочным банковским займам Группы составляли 15% и 13.28%, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. средняя процентная ставка по краткосрочным банковским займам составляет 9.57% и 9.38% годовых, соответственно. Проценты выплачиваются раз в месяц.

При приобретении ASF Группа приняла обязательства по займам, которые ранее получила ASF. Группа погасила данные займы в течение 2006 г. Однако залог по 100% акций ASF и всем ее основным средствам на дату данной финансовой отчетности не был снят. Руководство считает, что данный залог не был снят формально, и что данный залог будет аннулирован в ближайшем будущем.

## 26. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОБЛИГАЦИЯМ

22 января 2003 г. Группа зарегистрировала следующие купонные облигации в Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам:

Номинальная сумма выпуска	2,350,000,000 тенге
Номинальная стоимость одной облигации	1 тенге
Вид облигации	Купон
Общее количество	2,350,000,000
Срок погашения	В течение 5 лет
Установленная процентная ставка	10%
Заложенные активы	Нет
Дата первоначального размещения	31 января 2003 г.
Выплата процентов	Дважды в год 31 января и 31 июля

7 августа 2006 г. Группа зарегистрировала следующие купонные облигации в Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам:

Номинальная сумма выпуска	1,500,000,000 тенге
Номинальная стоимость одной облигации	1 тенге

Вид облигации	Купон
Общее количество	1,500,000,000
Срок погашения	В течение 5 лет
Установленная процентная ставка	8%
Заложенные активы	Нет
Дата первоначального размещения	18 августа 2006 г.
Выплата процентов	Дважды в год 6 февраля и 6 августа

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. задолженность по вышеуказанным облигациям составляла 2,249,012 тыс. тенге и 2,182,318 тыс. тенге, соответственно.

## ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. обязательства по финансовой аренде составили:

	Минимальные арендные платежи		Текущая стоимость минимальных арендных платежей	
	2006	2005 (пересчитано)	2006	2005 (пересчитано)
<b>Суммы к уплате по финансовой аренде</b>				
В течение одного года	448,321	206,876	384,306	203,997
От двух до пяти лет включительно	<u>1,181,550</u>	<u>570,469</u>	<u>1,078,596</u>	<u>491,082</u>
	1,629,871	777,345	1,462,902	695,079
За вычетом будущих финансовых затрат	<u>(166,969)</u>	<u>(82,266)</u>		
Текущая стоимость арендных обязательств	<u>1,462,902</u>	<u>695,079</u>		
За вычетом суммы задолженности, подлежащей погашению в течение 12 месяцев (показана в текущих обязательствах)			<u>(384,306)</u>	<u>(203,997)</u>
Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев			<u>1,078,596</u>	<u>491,082</u>

В соответствии с политикой финансового управления Группы она приобретает различные основные средства на основе финансовой аренды.

*Tetra Laval Credit AB* (далее – «Арендодатель») – 23 декабря 2003 г. Группа исполнила соглашение о финансовой аренде с Арендодателем 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, 540 тыс. Евро выплачиваются ежеквартально, и остаток на сумму 36 тыс. Евро подлежит погашению на дату завершения финансовой аренды. Размер арендных обязательств и соответствующие выплаты меняются, поскольку меняется ставка 3-мес. LIBOR на дату ежеквартальной выплаты в соответствии с вышеуказанным графиком.

20 августа 2004 г. Группа исполнила соглашение о финансовой аренде в отношении оборудования по переработке и розливу в бутылки 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, 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.

12 сентября 2005 г. Группа исполнила соглашение о финансовой аренде в отношении оборудования, используемого для переработки и розлива в бутылки соков, на сумму 2,559 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 3.00% годовых. В соответствии с условиями аренды первоначальный платеж за оборудование составлял 384 тыс. Евро, 2,047 тыс. Евро выплачиваются ежеквартальными платежами в течение срока аренды, окончательная оплата на сумму 128 тыс. Евро производится 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.

В декабре 2005 г. Группа исполнила соглашение о финансовой аренде в отношении оборудования, используемого для переработки и розлива в бутылки соков, на сумму 710 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 6-мес. LIBOR плюс 5.643% годовых. В соответствии с условиями аренды первоначальный платеж за оборудование составлял 142 тыс. Евро, 533 тыс. Евро выплачиваются полугодовыми платежами в течение срока аренды, окончательная оплата на сумму 35 тыс. Евро производится 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.

Арендодатель 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.

**Krones AG** – 15 октября 2003 г. Группа исполнила 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, 3,009 тыс. Евро выплачиваются полугодовыми платежами в течение срока аренды, и окончательная оплата на сумму 300 тыс. Евро 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 исполнила соглашение о финансовой аренде на сумму 3,600 тыс. Евро в отношении поставки оборудования PET по розливу в бутылки. Процентной ставкой, включенной в соглашение, является процентная ставка 4.5% 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.

В соответствии с политикой Группа арендует некоторые устройства и оборудования по финансовой аренде. Средний срок аренды составляет пять лет. За годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг. средние эффективные ставки по займам составляли 5.73% и 6.05%, соответственно. Процентные ставки фиксированы на дату контракта. По всем договорам аренды предусмотрено фиксированное погашение, и соглашения не заключались по условным арендным платежам. Все такие 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.

## 28. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. доходы будущих периодов, за вычетом резерва по амортизации, составляли:

	<b>2006</b>	<b>2005</b> (пересчитано)
Сальдо на 1 января	189,808	120,616
Маркетинговые активы, полученные безвозмездно	<u>87,837</u>	<u>69,192</u>
Сальдо на 31 декабря	<u><u>277,645</u></u>	<u><u>189,808</u></u>
	<b>2006</b>	<b>2005</b> (пересчитано)
<b>Резерв по накопленной амортизации:</b>		
Сальдо на 1 января	(53,572)	(22,529)
Амортизация, включенная в отчет о прибылях и убытках	<u>(46,746)</u>	<u>(31,043)</u>
Сальдо на 31 декабря	<u><u>(100,318)</u></u>	<u><u>(53,572)</u></u>
Балансовая стоимость доходов будущих периодов на 1 января	<u><u>136,236</u></u>	<u><u>98,087</u></u>
Балансовая стоимость доходов будущих периодов на 31 декабря	<u><u>177,327</u></u>	<u><u>136,236</u></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.

## КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. кредиторская задолженность составила:

	<b>2006</b>	<b>2005</b> (пересчитано)
За сырье и материалы	435,069	438,697
За товары	321,266	556,093
За упаковочные материалы	304,062	84,338
За услуги	84,290	301,069
За основные средства	284	-
Текущая часть долгосрочной кредиторской задолженности за оборудование	<u>93,279</u>	<u>36,590</u>
	<u><u>1,238,250</u></u>	<u><u>1,416,787</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. долгосрочная кредиторская задолженность за оборудование составила 255,281 тыс. тенге и 81,916 тыс. тенге, соответственно.

Долгосрочная кредиторская задолженность за оборудование подлежит погашению следующим образом:

	<b>2006</b>	<b>2005</b> (пересчитано)
По требованию или в течение одного года	93,279	36,590
1-2 года	91,846	35,509
3-5 лет	<u>163,435</u>	<u>46,407</u>
	<u>348,560</u>	<u>118,506</u>
Минус: Сумма, подлежащая погашению в течение 12 месяцев (отражены как текущие обязательства)	<u>(93,279)</u>	<u>(36,590)</u>
Долгосрочная кредиторская задолженность за приобретение основных средств	<u><u>255,281</u></u>	<u><u>81,916</u></u>

### **30. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПРОДАННЫЕ ПО СОГЛАШЕНИЯМ РЕПО**

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. Группа привлекла финансирование от третьих сторон по соглашениям репо на сумму 918,241 тыс. тенге и 178,251 тыс. тенге, соответственно, со сроком погашения не более одного месяца. Такие соглашения обеспечены торговыми инвестициями по справедливой стоимости (см. Примечание 22).

### **31. ПРОЦЕНТЫ К УПЛАТЕ**

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. проценты к уплате составили:

	<b>2006</b>	<b>2005</b> (пересчитано)
Проценты к уплате – облигации	109,200	93,762
Проценты к уплате – заемные средства	<u>67,934</u>	<u>55,650</u>
	<u><u>177,134</u></u>	<u><u>149,412</u></u>

### **ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства составили:

	2006	2005 (пересчитано)
Прочие начисленные обязательства	111,133	26,012
Прочая кредиторская задолженность	36,250	73,970
Авансы полученные	32,060	20,299
Начисленные затраты по работникам	13,137	17,979
	192,580	138,260

### 33. ПЛАН ПРЕМИРОВАНИЯ РУКОВОДСТВА

В феврале 2005 г. Группа заключила план премирования с руководством, в результате которого при достижении определенных ключевых показателей производительности они получают право на получение акций Компании по стоимости 1 тенге за акцию. Условия данных соглашений предусматривают, что руководство имеет право собственности при выпуске акций в соответствии с соглашениями, исполняемыми на более позднюю дату, для приобретения руководством акций, выпущенных для них. В декабре 2005 г. были заключены контракты с руководством на приобретение ими 148,780 акций, из которых 53 акции были фактически приобретены в декабре 2005 г., остаток был приобретен в январе 2006 г. Все права собственности переходят к владельцам акций только после истечения срока действия соглашения, 31 декабря 2007 г. или на какую-либо другую дату, согласованную между сторонами в письменной форме.

Руководство определило, что для целей применения МСФО 2, датой предоставления данных опционов является 15 декабря 2005 г., поскольку это дата, когда были утверждены конкретные условия соглашения в отношении объема и цены выпускаемых акций. Датой перехода прав было определено 31 декабря 2007 г., как отражено в соглашениях, и стоимость акций, выпущенных в соответствии с данным планом премирования руководства, была рассчитана руководством на основе чистой текущей стоимости будущего дисконтированного движения денежных средств Группы, равномерно амортизированного с даты предоставления по дату перехода прав, в течение периода перехода прав.

### 34. ДЕЛОВЫЕ И ГЕОГРАФИЧЕСКИЕ СЕГМЕНТЫ

Руководство определило, что в свете его оценки бизнеса на единой географической основе, т.е. Казахстан, в котором осуществляется более 95% его бизнеса, основа сегментации Группы наиболее адекватно отражается следующими направлениями бизнеса:

- a. Производство, распределение и продажа продукции собственной марки Группы, включая соки «Gрасіо», «Да- Да», «Нектар Солнечный»; чай «Пиала», «Дженнинг» и «Инди», и молочные продукты «Мое» и «Зорька»;
- b. Производство, распределение и продажа продукции с торговыми марками, предоставленными в рамках франшизы, включая газированные безалкогольные напитки «Pepsi», «Mirinda», «7-Up», «Aqua Minerale» и молочные продукты «Nestle» и «Mis»;
- c. Торговые операции, включающие продажу и распределение марочной продукции других компаний.

Сегментные результаты операций за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., представлены следующим образом:

	2006			2005			
Собствен- ные марки	Франшиза	Торговля	Консолиди- ровано	Собствен- ные марки	Франшиза	Торговля	Консолиди- ровано

Выручка	8,329,144	5,802,649	4,245,544	18,377,337	7,569,463	2,712,642	4,027,807	14,309,912
Себестоимость реализации	<u>(5,684,041)</u>	<u>(3,111,790)</u>	<u>(3,404,442)</u>	<u>(12,200,273)</u>	<u>(5,123,905)</u>	<u>(1,518,374)</u>	<u>(3,013,168)</u>	<u>(9,655,447)</u>
Валовая прибыль	<u>2,645,103</u>	<u>2,690,859</u>	<u>841,102</u>	<u>6,177,064</u>	<u>2,445,558</u>	<u>1,194,268</u>	<u>1,014,639</u>	<u>4,654,465</u>
Расходы по реализации	(1,036,780)	(1,022,640)	(654,283)	(2,713,703)	(1,262,282)	(680,867)	(295,698)	(2,238,847)
Общие и административные расходы	<u>(718,153)</u>	<u>(431,878)</u>	<u>(286,923)</u>	<u>(1,436,954)</u>	<u>(134,563)</u>	<u>(330,893)</u>	<u>(600,245)</u>	<u>(1,065,701)</u>
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	<u>890,170</u>	<u>1,236,341</u>	<u>(100,104)</u>	<u>2,026,407</u>	<u>1,048,713</u>	<u>182,508</u>	<u>118,696</u>	<u>1,349,917</u>
Доход(убыток) от курсовой разницы	(102,243)	(59,350)	38,336	(123,257)	57,872	61,741	(14,170)	105,443
Доля в убытке ассоциированных компаний	-	-	-	-	-	(20,542)	-	(20,542)
Процентные доходы	-	-	-	-	175	92	36,903	37,170
Инвестиционные доходы, нетто	36,148	32,148	40,150	108,446	-	-	-	-
Расходы по финансированию	(278,774)	(256,560)	(178,272)	(713,606)	(157,614)	(237,806)	(138,115)	(533,535)
Прочие операционные доходы/(расходы)	<u>(92,047)</u>	<u>(92,047)</u>	<u>(92,048)</u>	<u>(276,142)</u>	<u>(100,042)</u>	<u>173,977</u>	<u>73,519</u>	<u>147,454</u>
Прибыль от операционной деятельности до учета подоходного налога	<u>453,254</u>	<u>860,532</u>	<u>(291,938)</u>	<u>1,021,848</u>	<u>849,104</u>	<u>159,970</u>	<u>76,833</u>	<u>1,085,907</u>
Расходы по подоходному налогу	<u>(17,736)</u>	<u>(461)</u>	<u>(115,840)</u>	<u>(134,037)</u>	<u>(87,815)</u>	<u>(182,030)</u>	<u>(39,400)</u>	<u>(309,245)</u>
Чистая прибыль/(убыток)	<u><u>435,518</u></u>	<u><u>860,071</u></u>	<u><u>(407,778)</u></u>	<u><u>887,811</u></u>	<u><u>761,289</u></u>	<u><u>(22,060)</u></u>	<u><u>37,433</u></u>	<u><u>776,662</u></u>

Сегментные балансы на 31 декабря 2006 и 2005 гг.:

	2006				2005			
	Собствен- ные марки	Франши- за	Торговля	Консолиди- ровано	Собствен- ные марки	Франши- за	Торговля	Консолиди- ровано
<b>Сегментные активы:</b>								
<b>Долгосрочные активы:</b>								
Основные средства	3,903,456	2,577,223	515,231	6,995,910	1,259,482	1,425,063	299,901	2,984,4
Авансы выданные	-	114,756	-	114,756	-	85,855	-	85,8
Гудвилл	68,026	-	10,481	78,507	68,026	-	-	68,0
Нематериальные активы	<u>15,547</u>	<u>107</u>	<u>3,701</u>	<u>19,355</u>	<u>14,582</u>	<u>188</u>	<u>723</u>	<u>15,4</u>
	<u>3,987,029</u>	<u>2,692,086</u>	<u>529,413</u>	<u>7,208,528</u>	<u>1,342,090</u>	<u>1,511,106</u>	<u>300,624</u>	<u>3,153,8</u>
Активы по отсроченному подоходному налогу	40,486	71,361	21,818	133,665	27,756	37,215	21	64,9
<b>Текущие активы:</b>								
Товарно-материальные запасы	1,745,162	1,121,088	953,278	3,819,528	1,366,474	898,029	1,009,592	3,274,0
Дебиторская задолженность и прочие текущие активы	1,755,099	1,127,052	523,304	3,405,455	2,820,217	697,339	274,921	3,792,4

Авансы выданные	219,663	73,221	-	292,884	566,540	480,685	566,539	1,613,7
Основные средства, предназначенные для продажи	14,874	-	-	14,874	-	-	-	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	25,212	79,806	105,018	-	20,602	36,053	56,6
Инвестиции, предназначенные для торговли	1,164	9,525	656,473	667,162	-	21,295	480,440	501,7
Денежные средства и их эквиваленты	43,823	38,846	162,045	244,714	13,646	8,202	130,715	152,5
	<u>3,779,785</u>	<u>2,394,944</u>	<u>2,374,906</u>	<u>8,549,635</u>	<u>4,766,877</u>	<u>2,126,152</u>	<u>2,498,260</u>	<u>9,391,2</u>
	<u>7,807,300</u>	<u>5,158,391</u>	<u>2,926,137</u>	<u>15,891,828</u>	<u>6,136,723</u>	<u>3,674,473</u>	<u>2,798,905</u>	<u>12,610,1</u>

**Обязательства:**

Обязательства по отсроченному подходному налогу	58,729	39,813	9,129	107,671	9,042	4,987	3,026	17,0
---	--------	--------	-------	---------	-------	-------	-------	------

**Долгосрочные  
обязательства:**

Долгосрочные займы	193,070	-	-	193,070	79,696	70,342	-	150,0
Задолженность по облигациям	2,249,012	-	-	2,249,012	2,182,318	-	-	2,182,3
Доходы будущих периодов	-	177,327	-	177,327	-	136,236	-	136,2
Обязательства по финансовой аренде	862,466	216,130	-	1,078,596	270,992	220,090	-	491,0
Кредиторская задолженность	-	249,148	6,133	255,281	-	74,235	7,681	81,9
	<u>3,304,548</u>	<u>642,605</u>	<u>6,133</u>	<u>3,953,286</u>	<u>2,533,006</u>	<u>500,903</u>	<u>7,681</u>	<u>3,041,5</u>

	2006			2005				
	Собствен- ные марки	Франши- за	Торговля	Консолид и-ровано	Собствен- ные марки	Франши- за	Торговля	Консолид и-ровано

**Текущие  
обязательства :**

Кредиторская задолженность	484,888	655,293	98,069	1,238,250	864,071	373,276	179,440	1,416,787
Краткосрочные займы, аккредитивы и текущая часть долгосрочных займов	2,030,478	1,183,048	1,036,038	4,249,564	1,749,577	1,060,339	919,654	3,729,570
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	-	-	918,241	918,241	-	-	178,251	178,251
Проценты к уплате	144,463	30,531	2,140	177,134	126,783	17,259	5,370	149,412
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	256,867	127,439	-	384,306	95,012	108,985	-	203,997
Налоги к уплате	31,550	141,128	28,697	201,375	61,190	56,337	57,020	174,547
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	49,003	44,520	99,057	192,580	34,967	30,403	72,890	138,260
	<u>2,997,249</u>	<u>2,181,959</u>	<u>2,182,242</u>	<u>7,361,450</u>	<u>2,931,600</u>	<u>1,646,599</u>	<u>1,412,625</u>	<u>5,990,824</u>
Итого обязательства	<u>6,360,526</u>	<u>2,864,377</u>	<u>2,197,504</u>	<u>11,422,407</u>	<u>5,473,648</u>	<u>2,152,489</u>	<u>1,423,332</u>	<u>9,049,469</u>

### 35. 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 69,900 тенге в месяц с 1 июля 2005 г., до этого ежемесячное отчисление на одного работника составляло 52,500 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 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.

### СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Существенная часть операций Группы проводится со связанными сторонами. Связанными сторонами Группы являются компании, контролируемые TOO Resmi Group и связанные с ним.

**Контролируемые взаимоотношения** – Материнской компанией Группы является TOO Resmi Group (97.12%). Г-н Мажипбаев К. и г-н Кошкинбаев Е. каждый владеют 51% и 49%, TOO Resmi Group, соответственно.

Операции между Компанией и ее дочерними компаниями, являющимися связанными сторонами Компании, исключены при консолидации и не раскрываются в данном примечании. Существенная часть операций Группы проводится со связанными сторонами. Связанными сторонами Группы являются компании, контролируемые TOO Resmi Group и связанные с ним. Данные по операциям между Группой и связанными сторонами раскрываются ниже.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., Группа проводила операции со следующими связанными сторонами: TOO Resmi Group, TOO Uni Commerce, TOO Resmi Commerce, ООО Top Trade, TOO Kazexpert, АХБК и TOO RG Securities.

Операции со связанными сторонами проводятся на условиях, присущих операциям с третьими лицами.

**Торговые операции** – В 2006 и 2005 гг. Группа имела торговые операции со следующими связанными сторонами: TOO Resmi Group, TOO Uni Commerce, TOO Resmi Commerce, TOO Kazexpert, АО ТК АХБК, TOO RG Securities, TOO Systema Ten и TOO Nea Management.

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, закончив- шийся 31 декабря 2006 г.	За год, закончив- шийся 31 декабря 2005 г. (пересчитано)	За год, закончив- шийся 31 декабря 2006 г.	За год, закончив- шийся 31 декабря 2005 г. (пересчитано)
Компании под общим контролем	1,868	1,184,045	2,960,740	1,404,078
	Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность	
	На 31 декабря 2006 г.	На 31 декабря 2005 г. (пересчитано)	На 31 декабря 2006 г.	На 31 декабря 2005 г. (пересчитано)
Материнская компания	513,153	-	-	-
Компании под общим контролем	1,915,749	2,863,822	2,44	11,360

Суммы задолженности не обеспечены и будут погашаться денежными средствами. Гарантии не предоставлялись и не получались, кроме гарантии, раскрытой в Примечании 37. Расходы по безнадежным долгам в отношении задолженности связанных сторон в отчетном периоде не признавались.

**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 2006 и 2005 гг., представляли собой краткосрочные выплаты в размере 247,895 тыс. тенге (включая 99,979 тыс. тенге по схеме премирования) и 41,386 тыс. тенге (включая 12,326 тыс. тенге по схеме премирования), соответственно.

### 37. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

**Соглашение по розливу с Pepsi: изменение в праве собственности материнской компании** – Группа осуществляет свою деятельность по производству и дистрибуции газированных, безалкогольных напитков в соответствии с эксклюзивным соглашением по розливу, заключенным между PRG Bottlers и Pepsico Inc. от 22 июля 2000 г. («Соглашение по розливу в Казахстане»). В соответствии с этим соглашением Группа имеет право на розлив, продажу и дистрибуцию следующих напитков: «Pepsi», «Pepsi Light», «7Up», «Миринда», «Аквафина», «Аква Минерале» и «Евервесс» на территории Республики Казахстан.

В Соглашении по розливу в Казахстане указывается, что, а) если будет изменение в праве собственности PRG Bottlers более чем на 25%, должно быть получено предварительное письменное согласие Pepsico Inc., что в случае первоначальной открытой подписки, подлежащей утверждению Pepsico Inc., любой проспект, связанный с листингом, и такое изменение не приводит к приобретению конкурентом прямо или косвенно акций в PRG Bottlers; или б) если имеется изменение на 10% контроля или права собственности в материнской компании, Pepsico Inc. имеет право досрочно расторгнуть соглашение из-за нарушения пункта, связанного с изменением в собственности. Если Pepsico Inc. решает не покупать указанные акции, в дополнение к праву расторгнуть или другим имеющимся средствам защиты прав, как определено в Соглашении по розливу в Казахстане, Pepsico Inc. имеет право на большую часть из (а) ликвидированного ущерба на сумму 10,000 тыс. долларов США или (б) стоимости, рассчитанной на основе количества единиц, приобретенных Группой у Pepsico Inc. и дочерних компаний в предшествующие восемнадцать месяцев, умноженную на цену за единицу плюс скидки по рекламе, оплаченной в течение вышеуказанного периода. В

Соглашении по розливу в Казахстане право собственности материнской компании определено следующим образом: Мажибаев К.К. (33%), Сабалаков М.Д. (33%) и Кошкимбаев Е.З. (33%). Кроме того, в Соглашении по розливу в Казахстане стороны признают, что любые права, получаемые Pepsico Inc. от исполнения Соглашения по розливу в Казахстане, существуют в течение неограниченного срока, независимо от осуществления Pepsico Inc. любых таких прав.

Как раскрывается в Приложении 1, в течение года, закончившегося 31 декабря 2006 г., структура собственности материнской компании изменилась таким образом, что первоначальное владение Мажибаева К.К. (33%), Сабалакова М.Д. (33%) и Кошкимбаева Е.З. (33%) перераспределилось следующим образом: Мажибаев К.К. и Кошкимбаев Е.З. каждый теперь владеют 51% и 49%, материнской компании, соответственно.

Руководство Группы не информировало Pepsico Inc. в письменной форме до вышеуказанного изменения в структуре собственности, также руководство не получило отказ Pepsico Inc. от прав на возмещение потенциальных неликвидированных убытков, указанных выше в Соглашении по розливу в Казахстане. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг., Pepsico Inc. потенциально имеет право на возмещение потенциальных ликвидированных убытков в результате изменения в собственности в материнской компании. Не смотря на уведомление Pepsico Inc. в письменной форме о вышеуказанном изменении в структуре собственности до того, как стало известно о данном изменении, руководство считает, что оно должным образом уведомило Pepsico Inc. о предстоящем изменении в структуре собственности материнской компании.

Руководство получило, как указывается далее в Примечании 40, письменное подтверждение от Pepsico Inc. об отказе от всех прав, которые она может получить в результате данного нарушения, и соответственно не считает, что признание резерва по любым возможным обязательствам в данной финансовой отчетности адекватно отразит характер отношений Группы с Pepsico Inc., соответствующие права и обязательства соответствующих сторон. Руководство не признало резерв по возможным обязательствам в результате вышеуказанного изменения в структуре собственности, поскольку оно не считает, что возникнут какие-либо обязательства.

***Соглашение по розливу Pepsi: продажи и дистрибуция в Кыргызстане*** – В соответствии с Соглашением по розливу в Казахстане PRG Bottlers является эксклюзивной компанией по розливу, продаже и дистрибуции продукции Pepsico Inc. в Казахстане, только если впоследствии не было изменений. В соответствии с временным соглашением о дистрибуции от 22 апреля 2002 г., PRG Bottlers и ее филиалы получили право на продажу и дистрибуцию продукции Pepsico Inc. в Республике Кыргызстан с даты соглашения по 31 декабря 2004 г. Срок данного соглашения истек и на 31 декабря 2006 г. не был пересмотрен. Однако Группа продолжала экспортировать продукцию Pepsico Inc., разлитую в Казахстане, в Кыргызстан до 31 декабря 2006 г., включительно.

Продажа продукции Pepsico Inc. в Кыргызстане без формального разрешения определена в Соглашении по розливу в Казахстане как существенное нарушение, которое дает Pepsico Inc. право расторгнуть Соглашение по розливу в Казахстане и получить возмещение ущерба, указанного в соглашении.

Руководство получило, как указано далее в Примечании 40, письменное подтверждение от Pepsico Inc. об отказе от любых прав, которые могут появиться в результате данного нарушения и, соответственно, не считает, что признание резерва по любым обязательствам в данной финансовой отчетности адекватно отразит характер отношений Группы с Pepsico Inc., соответствующие права и обязательства соответствующих сторон. Руководство не признало резерв по возможным обязательствам в результате вышеуказанной продажи и дистрибуции марочной продукции Pepsico Inc. в Кыргызстане без формального разрешения, поскольку оно не считает, что возникают какие-либо обязательства, поскольку руководство уверено, что в этой связи не возникнут какие-либо обязательства.

**Контрактное обязательство по приобретению марочных холодильников и стеллажей Pepsi** – В соответствии с Соглашением по розливу в Казахстане по 31 декабря 2004 г. PRG Bottlers была обязана закупить у поставщиков, рекомендованных Pepsico Inc. определенное количество холодильников и стеллажей по ценам, оговоренным в соглашениях. Группа не соблюла предварительно определенный график закупок в результате рыночных ограничений. Однако Pepsico Inc. не налагала какие-либо санкции в результате данного несоблюдения.

Начиная с 1 января 2005 г. Группа приобретает холодильники и стеллажи напрямую от производителей в соответствии с ее потребностями.

**Прочие контрактные обязательства** – Прочие контрактные обязательства по приобретению основных средств и товарно-материальных запасов по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. составили 6,271 тыс. долл. США и 220,427 тыс. долл. США, соответственно.

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

**Налогообложение и правовая среда** – Правительство Республики Казахстан 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. Хотя Группа считает, что адекватно учла все налоговые обязательства, исходя из своего понимания налогового законодательства, вышеуказанные факты, возможно, будут сопряжены для Группы с налоговыми рисками.

**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.

### 38. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками является важным элементом деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают в себя кредитный риск, риск процентной ставки и риск обменного курса. Ниже приводится политика управления рисками Группы.

**Кредитный риск** – Группа подвержена кредитному риску, который сопряжен с возможным неисполнением одной из сторон по финансовому инструменту своих обязательств, в результате чего другая сторона понесет финансовый убыток. Группа приняла политику работы только с надежными контрагентами и получения достаточного обеспечения, когда это необходимо, как средство уменьшения риска финансового убытка в результате неисполнения обязательств. Риск Группы и кредитные рейтинги ее контрагентов постоянно контролируются, и совокупная стоимость заключенных сделок распределяется среди утвержденных контрагентов. Кредитный риск контролируется лимитами по контрагентам, которые контролируются и утверждаются руководством.

**Валютный риск** – Валютный риск определяется как риск возможного изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменениями курсов обмена валют. Финансовые инструменты, которые потенциально могут привести к концентрации валютного риска, представлены, в основном займами и обязательствами по финансовой аренде. Валюты, в

которых Группа получила займы и валюты, в которых выражены обязательства по финансовой аренде, раскрыты в Примечаниях 25 и 27, соответственно.

***Риск процентной ставки*** – Риск процентной ставки связан с возможным изменением процентных ставок, что окажет влияние на стоимость финансовых инструментов. В настоящее время подход руководства Группы к ограничению риска процентной ставки состоит в привлечении заемных средств с фиксированными и плавающими ставками.

***Риск, связанный со страхованием*** – Отрасль страхования в Казахстане находится в процессе становления и многие формы страхования, обычные в развитых странах, еще не доступны. Группа не имеет полного покрытия по многим рискам, которые бы группа аналогичного размера и характера операций застраховала в экономически развитой стране. Руководство понимает, что пока Группа не получит адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или разрушение некоторых активов может отрицательно отразиться на операциях и финансовом положении Группы.

***Управление риском капитала*** – Группа управляет своим капиталом, чтобы убедиться, что компании, входящие в Группу, могли продолжать придерживаться принципа непрерывности, максимально увеличивая прибыль для акционеров через оптимизацию баланса долгов и капитала.

Структура капитала Группы состоит из долга, который включает займы, раскрытые в Примечании 25, облигации, раскрытые в Примечании 26, денежные средства и их эквиваленты, относящиеся к акционерам материнской компании, состоящие из выпущенного капитала, резервов и нераспределенной прибыли как раскрыто в примечаниях к настоящей финансовой отчетности.

Комитет по управлению рисками Группы два раза в год проводит обзор структуры капитала. Как часть данного обзора комитет рассматривает стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. Исходя из рекомендаций комитета, Группа поддерживает баланс общей структуры капитала через выплаты дивидендов, выпуск новых акций, выкуп акций, а также выпуск нового долга или погашение существующего долга.

***Цели управления финансовыми рисками*** – Корпоративное казначейство Группы предоставляет услуги компании, координирует доступ к местным и международным финансовым рынкам, контролирует и управляет финансовыми рисками, связанными с операциями Группы через внутренние отчеты по рискам, в которых анализируются риски по их степени и значимости. Данные риски включают рыночный риск (включая валютный риск, риск процентной ставки по справедливой стоимости и ценовой риск), кредитный риск, риск ликвидности и риск процентной ставки по движению денежных средств.

Группа стремится свести к минимуму влияние данных рисков, используя производные финансовые инструменты для хеджирования данных рисков. Использование финансовых производных инструментов регулируется политикой Группы, утвержденной советом директоров, которая обозначает принципы по валютному риску, риску процентной ставки, кредитному риску, использованию производных финансовых инструментов и непроизводных финансовых инструментов, и инвестированию излишней ликвидности. Соблюдение данной политики и лимитов по рискам проверяется внутренними аудиторами на регулярной основе. Группа не заключает соглашения по торговым финансовым инструментам, включая производные финансовые инструменты, для спекулятивных целей.

Корпоративное казначейство ежеквартально отчитывается перед комитетом по управлению рисками Группы, независимым органом, который контролирует риски и политики, внедряемые для уменьшения рисков.

## **39. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

При расчете справедливой стоимости каждого вида финансовых инструментов использовались следующие методы и допущения:

Финансовые вложения в ценные бумаги, котирующиеся на фондовых биржах или внебиржевых рынках, отражены по их рыночной стоимости.

Прочие финансовые активы, торговая и прочая дебиторская задолженность, прочие оборотные активы, денежные средства и их эквиваленты, торговая и прочая кредиторская задолженность отражены по текущей балансовой стоимости, которая приблизительно равна справедливой стоимости данных инструментов в связи с их краткосрочным характером.

Процентные ставки по долгосрочным и краткосрочным займам и договорам финансовой аренды являются рыночными. Балансовая стоимость займов, кредитов и арендных обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости.

Справедливая стоимость финансовых инструментов является оценочной величиной и может не соответствовать сумме денежных средств, которая могла бы быть получена при реализации данных инструментов на дату оценки.

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

*Отказ по соглашению по розливу Pepsi* – 17 мая 2007 г. Pepsico Inc., 7-Up и PRG Bottlers заключили соглашение о международном временном экспорте «International Temporary Export Authorisation»), предоставляющее право экспорта продукции Pepsico Inc. в Кыргызстан в течение периода с 1 января 2005 г. по 30 июня 2007 г., включительно. Кроме того, 31 мая 2007 г. Pepsico Inc. подтвердила в письменной форме то, что она отказывается от своих прав в связи с изменением структуры собственности в материнской компании и нарушением Соглашения по розливу в Казахстане в результате данного изменения в структуре собственности.