



RG BRANDS
НА ВСЮ ЖИЗНЬ

АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.**

и Отчет независимых аудиторов

АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный бухгалтерский баланс	5-6
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	7-8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9-10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-56

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ
И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.**

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

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое состояние на 31 декабря 2007 г., результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:


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

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО и законодательству Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., была утверждена руководством Группы 16 мая 2008 г.


От имени руководства Группы:


Жапалинов А.С.
Председатель правления

16 мая 2008 г.


Нурмухамбетов Т.К.
Финансовый директор

16 мая 2008 г.


Нурпеисова Д.
Главный бухгалтер

16 мая 2008 г.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Акционерного общества «RG Brands»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «RG Brands» и его дочерних компаний (далее совместно именуемые – «Группа»), которая включает в себя консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 г. и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, 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 аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют 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. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для 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 полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и соответствующим основанием для выражения мнения о данной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 г., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Параграф, привлекающий внимание к какому-либо аспекту

Как далее раскрывается в Примечании 5 к консолидированной финансовой отчетности консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2006 г. был пересчитан.

Deloitte, LLP



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

16 мая 2008 г.

Arnold de Jesus

Арнель де Хесус
Партнер по проекту
Сертифицированный бухгалтер,
Сертификат по общественной
Практике №43285
Манила, Филиппины

N. Bekenov

Бекенов Нурлан
Генеральный Директор
ТОО «Делойт»


АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.

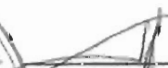
(в тысячах тенге)

	Примечания	2007	2006
ВЫРУЧКА	6	25,031,135	18,381,527
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	7	<u>(16,319,073)</u>	<u>(12,400,205)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		8,712,062	5,981,322
Расходы по реализации	8	(4,356,625)	(2,871,832)
Общие и административные расходы	9	(2,198,643)	(1,826,167)
Расходы по финансированию	10	(937,286)	(713,606)
Убыток от курсовой разницы		(68,738)	(123,257)
Инвестиционные доходы, нетто		41,139	108,446
Прочие (расходы)/доходы	11	<u>(9,018)</u>	<u>158,902</u>
ПРИБЫЛЬ ДО РАСХОДОВ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ		1,182,891	713,808
Экономия/(расходы) по подоходному налогу	12	<u>349,867</u>	<u>(171,275)</u>
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		<u>1,532,758</u>	<u>542,533</u>
Относящаяся к:			
Акционерам материнской компании		1,532,803	542,518
Доле меньшинства		<u>(45)</u>	<u>15</u>
		<u>1,532,758</u>	<u>542,533</u>
ПРИБЫЛЬ НА ПРОСТУЮ АКЦИЮ в расчете базовой и разводненной, в тенге	13	445	203

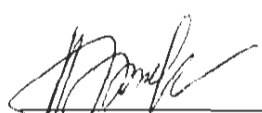
От имени руководства Группы:


Жаналиев А.С.
Председатель правления

16 мая 2008 г.


Нурмухамбетов Т.К.
Финансовый директор

16 мая 2008 г.


Нурписсова Д.К.
Главный бухгалтер

16 мая 2008 г.

Примечания на стр. 11-56 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г. (в тысячах тенге)

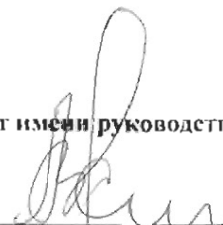
	Приме- чания	2007	2006 (пересчитано)
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	14	10,502,439	7,123,502
Авансы выданные	15	460,919	114,756
Активы по отсроченному подоходному налогу	12	95,064	100,471
Гудвила	16	68,026	68,026
Нематериальные активы	17	26,238	29,778
Прочие финансовые активы	20	2,790,110	-
		<u>13,942,796</u>	<u>7,436,533</u>
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	18	5,458,982	3,819,528
Торговая дебиторская задолженность	19	618,319	573,693
Авансы выданные	15	1,050,718	292,884
Прочие финансовые активы	20	843,820	772,180
Прочие текущие активы	21	1,466,987	3,223,066
Денежные средства и их эквиваленты	22	457,025	244,714
		<u>9,895,851</u>	<u>8,926,065</u>
ВСЕГО АКТИВЫ		<u>23,838,647</u>	<u>16,362,598</u>
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Акционерный капитал	23	1,801,642	1,801,642
Резервы	24	2,397,591	571,124
Нераспределенная прибыль		3,730,688	2,129,050
Собственный капитал относящийся к акционерам материнской компании		7,929,921	4,501,816
Доля меньшинства		3	48
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		<u>7,929,924</u>	<u>4,501,864</u>
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные займы	25	202,786	193,070
Задолженность по облигациям	26	2,521,093	2,358,212
Обязательства по финансовой аренде	27	964,274	1,078,596
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	12	434,119	154,694
Доходы будущих периодов	28	192,128	177,327
Кредиторская задолженность	29	405,383	558,115
		<u>4,719,783</u>	<u>4,520,014</u>

АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.
(в тысячах тенге)

	Примечания	2007	2006 (пересчитано)
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность	29	2,722,881	1,326,720
Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов	25	6,256,130	4,317,498
Ценные бумаги проданные по соглашениям РЕПО	30	518,793	918,241
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	27	524,395	384,306
Текущая часть обязательств по облигациям	26	610,237	-
Налоги к уплате	31	228,474	201,375
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	32	328,030	192,580
		<u>11,188,940</u>	<u>7,340,720</u>
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u>23,838,647</u>	<u>16,362,598</u>


От имени руководства Группы:


Жаналиев А.С.
Председатель правления

16 мая 2008 г.


Нурмухамбетов Т.К.
Финансовый директор

16 мая 2008 г.


Нупиенсова Д.К.
Главный бухгалтер

16 мая 2008 г.

Примечания на стр. 11-56 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.

(в тысячах тенге)

	Акционерный капитал	Резерв переоценки инвестиций	Резерв переоценки зданий и сооружений	Резерв по вознаграждению работников на основе долевых инструментов	Резерв курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Собственный капитал, относящийся к акционерам материнской компании	Доля меньшинства	Всего собственный капитал
На 31 декабря 2005 г.	1.800,053	1.655	-	23,204	226	1.731,763	3.556,901	33	3.556,934
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	542,518	542,518	15	542,533
Прибыль от инвестиций имеющихся в наличии для продажи	-	16,363	-	-	-	-	16,363	-	16,363
Курсовая разница от пересчета отчетности зарубежного подразделения	-	-	-	-	341	-	341	-	341
Увеличение в акционерном капитале	1,589	-	-	-	-	-	1,589	-	1,589
Распределение акционерам	-	-	-	-	-	(145,231)	(145,231)	-	(145,231)
Выплаты на основе долевых инструментов	-	-	-	529,335	-	-	529,335	-	529,335
На 31 декабря 2006 г.	1.801,642	18,018	-	552,539	567	2,129,050	4.501,816	48	4.501,864

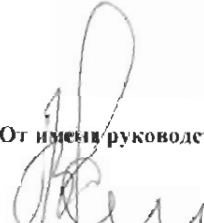
АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.


(в тысячах тенге)

	Акционерный капитал	Резерв переоценки инвестиций	Резерв переоценки зданий и сооружений	Резерв по вознаграждению работников на основе долевого инструмента	Резерв курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Собственный капитал относящийся к акционерам материнской компании	Доля меньшинства	Всего собственный капитал
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	1,532,803	1,532,803	(45)	1,532,758
Прибыль от инвестиций имеющихся в наличии для продажи	-	16,218	-	-	-	-	16,218	-	16,218
Курсовая разница от пересчета отчетности зарубежного подразделения	-	-	-	-	(535)	-	(535)	-	(535)
Выплаты на основе долевого инструмента	-	-	-	392,060	-	-	392,060	-	392,060
Переоценка зданий и сооружений	-	-	2,125,085	-	-	-	2,125,085	-	2,125,085
Отсроченный налог связанный с переоценкой	-	-	(637,526)	-	-	-	(637,526)	-	(637,526)
Перенос на нераспределенную прибыль	-	-	(68,835)	-	-	68,835	-	-	-
На 31 декабря 2007 г.	<u>1,801,642</u>	<u>34,236</u>	<u>1,418,724</u>	<u>944,599</u>	<u>32</u>	<u>3,730,688</u>	<u>7,929,921</u>	<u>3</u>	<u>7,929,924</u>


От имени руководства Группы:


Жаналтынов А.С.
Председатель правления

16 мая 2008 г.


Нурмухамбетов Т.К.
Финансовый директор

16 мая 2008 г.


Иуренцова Д.К.
Главный бухгалтер

16 мая 2008 г.

Примечания на стр. 11-56 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.

(в тысячах тенге)

	Примечания	2007	2006
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до расходов по подоходному налогу		1.182.891	713.808
Корректировки на:			
Износ и амортизацию	14, 17	1.348.940	755.341
Расходы по финансированию	10	937.286	713.606
Превышение справедливой стоимости чистых активов над выплаченным возмещением		-	(81.173)
Рекламные материалы списанные и амортизируемые		-	273.425
Убыток/(доход) от курсовой разницы		258.902	(128.971)
Убыток/(доход) от выбытия основных средств и нематериальных активов		65.354	(10.805)
Расходы понесенные при безналичном расчете		(358.826)	(286.311)
Расходы по заработной плате за счет выплат на основе долевых инструментов		392.060	529.335
Убыток/(доход) от оценки торговых инвестиций по справедливой стоимости		16.893	(42.947)
Убыток от списания товарно-материальных запасов	9	271.382	112.732
(Возмещение)/создание резерва по обеспечению авансов	9	(170.992)	189.329
Резерв по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам	9	25.552	26.846
Амортизацию скидок	8, 28	(53.584)	(46.746)
(Зачет)/расходы по отпускам работников		33.088	(4.841)
Создание/(возмещение) резерва по сомнительным долгам	9	218.734	(55.292)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		<u>4.167.680</u>	<u>2.657.336</u>
Увеличение товарно-материальных запасов	18	(1.899.295)	(685.011)
Увеличение торговой дебиторской задолженности	19	(45.391)	(376.357)
(Увеличение)/уменьшение авансов выданных	15	(933.005)	1.271.078
(Увеличение)/уменьшение прочих текущих активов	21	(893.174)	818.671
Увеличение доходов будущих периодов	28	68.385	236.554
Увеличение кредиторской задолженности	29	1.243.429	386.132
Увеличение аккредитивов	25	2.433.395	132.568
Увеличение налогов к уплате	31	132.486	26.828
Увеличение прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств	32	102.362	54.320
Денежные средства от операционной деятельности		<u>4.376.872</u>	<u>4.552.119</u>
Проценты выплаченные		(775.374)	(689.100)
Уплаченный подоходный налог		(108.214)	(121.344)
Чистые денежные средства полученные от операционной деятельности		<u>3.493.284</u>	<u>3.711.675</u>
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Чистое приобретение инвестиций предназначенных для торговли		(471.763)	(57.853)
Поступление от выбытия основных средств		-	61.095
Приобретение инвестиций имеющихся в наличии для продажи	20	-	(32.000)
Приобретение основных средств	14	(2.429.448)	(3.701.639)
Приобретение нематериальных активов	17	(3.610)	(8.780)
Приобретение дочерних компаний за вычетом приобретенных денежных средств		-	(55.005)
Чистые денежные средства использованные в инвестиционной деятельности		<u>(2.904.821)</u>	<u>(3.794.182)</u>

АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г. (в тысячах тенге)

	Примечания	2007	2006
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Погашение заемных средств	25	(10.621.871)	(5.026.961)
Погашение обязательств по финансовой аренде	27	(421.486)	(311.420)
Распределение акционерам от приобретения		-	(145.231)
Поступления денежных средств от выпуска акций	23	-	1.589
Поступления от выпуска долговых инструментов		746.205	66.694
Заемные средства полученные	25	9.921.000	5.589.987
Чистые денежные средства (использованные в)/полученные от финансовой деятельности		(376.152)	174.658
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ			
		212.311	92.151
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ начало года	22	244.714	152.563
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ конец года	22	457.025	244.714

За годы закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг. Группа приобрела основные средства на сумму 268,641 тысяча тенге и 898,934 тысячи тенге соответственно на условиях финансовой аренды.

За годы закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг. Группа погасила обязательства по вознаграждению работникам на сумму 392,060 тысяч тенге и 529,335 тысяч тенге, соответственно через выпуск долевых инструментов. Для дальнейшей информации см. Примечание 33.

28 декабря 2007 г. Группа заключила договор со связанными сторонами о передаче дебиторской задолженности материнской компании в сумме 2,790,110 тысяч тенге в обмен на 51,317 простых акций связанной стороны АО «АИФРИ «Innova Capital Partners» общей оценочной стоимостью в 2,790,110 тысяч тенге (см. Примечания 20 и 36).

От имени руководства Группы:

Жаналинов А.С.
Председатель правления

16 мая 2008 г.

Нурмухамбетов Т.К.
Финансовый директор

16 мая 2008 г.

Нуррисова Д.К.
Главный бухгалтер

16 мая 2008 г.

Примечания на стр. 11-56 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.

(в тысячах тенге если не указано иное)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

Структура собственности Компании

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

Материнской компанией Группы является ТОО «Resmi Group» с 86.6% и 94.1% долевым участием в акционерном капитале Компании по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., соответственно (см. Примечания 23 и 36). По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. конечными акционерами Группы были К.К. Мажигаев и Е.Ж. Кошкинбаев с 51% и 49% долевым участием, соответственно, в материнской компании Группы.

Структура и операции Группы

В структуру Группы входят Компания и следующие дочерние компании:

	Долевое участие		Право голоса	
	2007	2006	2007	2006
ТОО «RG Brands Kazakhstan»	100%	100%	100%	100%
АО «PRG Bottlers»	100%	100%	100%	100%
ТОО «Uni Commerce Ltd.»	99.9%	99.9%	99.9%	99.9%
ОсОО «Express Trading»	99.9%	99.9%	99.9%	99.9%
ТОО «Tealand» ¹	-	100%	-	100%
ТОО «Космос» ¹	-	100%	-	100%
ТОО «Krust» ¹	-	100%	-	100%
ТОО «Almaty Snack Food» ¹	-	100%	-	100%

¹В 2007 г. данные компании были реорганизованы путем слияния в ТОО «RG Brands Kazakhstan».

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

«RG Brands» осуществляет контроль над АО «PRG Bottlers» (далее – «PRG Bottlers») с 30 августа 2002 г. 29 декабря 2002 г. ТОО «Resmi Group» передало «RG Brands» 100% простых акций «PRG Bottlers» в качестве вноса в уставный капитал. «PRG Bottlers» занимается производством прохладительных газированных напитков под торговыми марками «Pepsi», «Pepsi Light», «7UP», «Mirinda», «AquaFina». «PRG Bottlers» запустила линию по производству и розливу прохладительных напитков в ноябре 1999 г.

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.

«RG Brands» осуществляет контроль над ТОО «Tealand» (далее - «Tealand») с сентября 2002 г. Основным видом деятельности «Tealand» является расфасовка, распределение и продажа различных сортов чая из импортируемого сырья, включая чай под торговыми марками «Пиала», «Дженнинг» и «Инди».

15 июля 2004 г. в соответствии с соглашением о купле-продаже от 21 июня 2004 г. Компания приобрела 100% уставного капитала ТОО «Космис» (далее - «Космис»). Основным видом деятельности «Космис» является производство пакетированного молока торговых марок «Nestle», «Mis», «Мое» и «Зорька». С целью расширения производства и распространения продукции Группы в северных регионах Казахстана с 2007 г. «Космис» запустил так же линии по производству соков и газированных напитков.

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

Для расширения объемов производства и запуска новых производственных линий, 4 апреля 2006 г. было создано ТОО «RG Brands Kazakhstan» (далее - «RG Brands Kazakhstan»), что было обусловлено планами по реструктуризации Группы для оптимизации управления операциями по производству, продаже и распределению, которые ранее проводились «RG Brands», «PRG Bottlers», «Tealand», «Uni Commerce», «Космис», «ASF» и «Krust». В рамках данной реструктуризации в 2007 г., решением Компании от 29 августа 2007 г., «Tealand», «Космис», «ASF» и «Krust» были реорганизованы путем слияния с «RG Brands Kazakhstan».

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

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

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

Форма собственности: Частная

Количество работников Группы в течение 2007 и 2006 гг. составило 1.983 и 1.680, включая 550 и 930 работников, работающих по контракту, соответственно.

Налоговые льготы и преференции

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

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

2. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ

Стандарты и Интерпретации, действительные для текущего года - В текущем году Группа приняла:

- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытия», который действителен для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2007 г.; и
- последующие поправки в МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности».

Принятие МСФО 7 и изменения в МСБУ 1 расширили раскрытия, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности, относительно финансовых инструментов Группы и управления капиталом (см. Примечание 37).

Следующие Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности, действительны для текущего периода:

- КИМСФО 7 «Применение подхода, требующего пересчета финансовой отчетности в соответствии с МСБУ 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции»;
- КИМСФО 8 «Сфера применения МСФО 2»;
- КИМСФО 9 «Переоценка встроенных производных инструментов»; и
- КИМСФО 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение».

Принятие данных Интерпретаций не привело к каким-либо изменениям в учетной политике Группы.

Выпущенные, но не введенные в действие Стандарты и Интерпретации - На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности, кроме Стандартов и Интерпретаций, принятых Группой, были выпущены, но не введены в действие следующие Стандарты и Интерпретации:

- Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Совокупный доход» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Раскрытие инструментов с правом досрочного погашения и обязательств возникающих в момент погашения» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- МСБУ 23 (пересмотрен) «Затраты по займам» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 27 в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 28 в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 31 в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 32 связанные с раскрытием инструментов с правом досрочного погашения и обязательств, возникающих в момент погашения (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);

- Поправки к МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов: Условия наделения долевыми правами и отмены» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- МСФО 3 (пересмотрен) «Объединение компаний» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- МСФО 8 «Операционные сегменты» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- КИМСФО 11 «МСФО 2: Операции с акциями группы 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.);
- КИМСФО 13 «Программы покупательского постоянства» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2008 г.); и
- КИМСФО 14 «МСБУ 19 – Ограничение по активу с определенной выгодой, минимальные требования финансирования и их взаимодействие» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2008 г.).

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

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

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

Основа представления – Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа исторической стоимости за исключением переоценки финансовых инструментов и зданий и сооружений.

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

По состоянию на 31 декабря 2007 г. краткосрочные обязательства Группы превысили краткосрочные активы на 1,293,089 тысяч тенге.

Руководство считает, что Группа сможет реализовывать свои активы и исполнять свои обязательства в ходе операционной деятельности. Руководство также считает, что вследствие притока денежных средств от операционной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. и положительного собственного капитала на 31 декабря 2007 г. Группа сможет продолжить непрерывную деятельность в обозримом будущем. Дополнительно, как указывается в Примечании 39, после отчетной даты, Группа подписала кредитное соглашение с Европейским Банком Развития и Реконструкции («ЕБРР»). Группа также получила подтверждение от основного акционера об оказании непрерывной операционной и финансовой поддержки Группы в обозримом будущем.

Основа консолидации – Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовые отчетности Компании и предприятий, контролируемых Компанией (дочерние компании). Контроль достигается тогда, когда Группа имеет 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 финансовая отчетность дочерних компаний корректируется для приведения их учетной политики в соответствие с учетной политикой, используемой Группой.

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

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

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

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

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

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

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности отдельных компаний операции в валютах, отличных от функциональной валюты компании, тенге, учитываются по курсам обмена на даты проведения операций. На каждую отчетную дату денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, переводятся по курсам на дату 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 финансовая отчетность компании Express Trading (иностранной компании Группы) была переведена из кыргызских Сомов, функциональной валюты данной компании, в тенге используя следующие обменные курсы:

- активы и обязательства были переведены по обменным курсам на дату консолидированного бухгалтерского баланса;
- доходы и расходы были переведены по среднемесячному обменному курсу; и
- доходы (убытки) от курсовой разницы, возникающие при пересчете операций в иностранной валюте отражаются как курсовые разницы от перевода иностранных операций в консолидированном собственном капитале.

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

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 выгоды, связанные с владением активом, в значительной степени передаются арендатору, относится к финансовой аренде. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда.

Активы, полученные в рамках финансовой аренды, признаются как активы Группы по их справедливой стоимости на дату приобретения или, если она меньше, то по текущей стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующее обязательство арендодателю отражается в консолидированном 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.

Пенсионные обязательства – В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников в накопительные пенсионные фонды. Однако, в соответствии с законодательством Республики Казахстан с 1 января 2007 г. сумма данного отчисления по работнику не должна превышать 73,140 тенге в месяц. До этой даты максимальное отчисление в месяц по работнику составляло 69,000 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.

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

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

Отсроченный налог – Отсроченный налог признается по различиям 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 различий. Отсроченные налоговые активы признаются в той степени, в которой существует вероятность того, что налогооблагаемая прибыль будет достаточной для возмещения временных вычитаемых различий. 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.

Отсроченные налоговые обязательства отражаются в отношении всех временных различий, 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. Отсроченные налоговые активы в результате вычитаемых временных различий, 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 различий 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 отсроченные 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.

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

Основные средства

(а) Основные средства, кроме зданий и сооружений

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

(б) Здания и сооружения

Как указано в Примечании 14, в 2007 г. Группа изменила учетную политику в отношении группы основных средств - «Здания и сооружения» с метода учета по первоначальной стоимости на метод учета по переоцененной стоимости. Соответственно, после первоначального признания в бухгалтерском учете здания и сооружения отражаются по переоцененной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость объекта основных средств на дату переоценки за вычетом накопленного износа и любого последующего обесценения стоимости. Переоценка основных средств проводится с достаточной регулярностью с тем, чтобы возможная разница между балансовой стоимостью основных средств и их расчетной справедливой стоимостью на отчетную дату являлась незначительной. Накопленный износ на дату переоценки элиминируется против общей балансовой стоимости актива, после чего чистая балансовая стоимость пересчитывается до переоцененной стоимости актива.

Любое увеличение балансовой стоимости, возникающее в результате переоценки, отражается по кредиту резерва переоценки, который отражается в собственном капитале, кроме случаев, когда переоценка восстанавливает уменьшение балансовой стоимости данного актива, которое ранее было признано в доходах или расходах. В этом случае увеличение балансовой стоимости относится на доход в пределах суммы ранее признанного расхода. Уменьшение балансовой стоимости признается в доходах или расходах, кроме случаев, когда уменьшение балансовой стоимости напрямую уменьшает предыдущее увеличение балансовой стоимости по данному активу. В таких случаях уменьшение балансовой стоимости уменьшает сумму резерва, относящегося к данному активу, который отражен в резерве переоценки.

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

(в) Выбытие основных средств

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

(г) Незавершенное строительство

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

(д) Последующие затраты

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

(е) 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 по скидке, признается как доход будущих периодов и амортизируется в соответствии с политикой о «Доходах будущих периодов».

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

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

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

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

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

Обесценение основных средств и нематериальных активов, исключая гудвилл – На каждую 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.

Возмещаемая сумма представляет собой наибольшее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и ценности использования. При оценке ценности использования 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.

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

Финансовые активы – 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 «займы и дебиторская задолженность». Классификация зависит от характера и цели финансовых инструментов и определяется в момент первоначального признания.

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

Доход признается на основе эффективной процентной ставки по долговым инструментам, кроме финансовых активов, определенных как 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 Группа удерживает вместе, и которые имеют тенденцию к получению краткосрочной прибыли; или
- является производным инструментом, который не определен и неэффективен как инструмент хеджирования.

Финансовый актив, кроме финансового актива классифицированного как предназначенный для торговли, может быть определен как 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 консолидированном 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 облигаций, 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 убытках, 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.

Займы и дебиторская задолженность – Торговая дебиторская задолженность, займы и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, и которые не котируются на активном рынке, классифицируются как займы и дебиторская задолженность. Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки, за вычетом суммы возможного обесценения. Процентные доходы признаются с использованием эффективной процентной ставки.

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.

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

Финансовые обязательства и долевые инструменты, выущенные 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 финансов: 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 консолидированном 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.

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 – Краткосрочная 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:

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

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

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

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

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

4. КРИТИЧНЫЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ ОЦЕНКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

В процессе применения учетной политики Группы, которая описывается в Примечании 3, 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.

Критические суждения в применении учетной политики – Ниже приводится критичное суждение, кроме тех, которые включают оценки (описанных в «Ключевые источники оценки неопределенности»), которое руководство сделало в процессе применения учетной политики компании и которое оказали наиболее существенное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности:

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

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

Обесценение гудвилла – Определение обесценения гудвилла требует проведения оценки ценности использования генерирующих единиц, на которые был распределен гудвилл. Расчет ценности использования 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 консолидированной финансовой отчетности.

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

Переоценка основных средств – Как указано в Примечании 14, в 2007 г. Группа изменила учетную политику в отношении группы основных средств - «Здания и сооружения» с метода учета по первоначальной стоимости на метод учета по переоцененной стоимости. Согласно данному изменению, 1 июля 2007 г. независимая оценка зданий и сооружений была проведена независимым оценщиком American Appraisal. Оценка, соответствующая Международным Стандартам Оценки была сделана на основании дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконтирования равной 12%. Анализ дисконтируемых денежных потоков требует от компании принять во внимание время, частоту и магнитуду переменных потоков доходов которые оцениваемый актив способен генерировать и соответствующую ставку дисконтирования. Оценки будущей способности определенного актива генерировать денежные средства, используемые руководством, основаны на определенных допущениях, которые зависят от ряда факторов, способных меняться с течением времени. Текущие оценки, используемые руководством, для прогноза денежных потоков и ставки дисконтирования отражают информацию, имеющуюся на дату данной консолидированной финансовой отчетности.

5. ПЕРЕСЧЕТ И ИЗМЕНЕНИЯ В КЛАССИФИКАЦИИ СРАВНИТЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

Пересчет - После выпуска консолидированной финансовой отчетности Группы за 2006 и 2005 гг. руководство Группы определило, что дебиторская задолженность от связанной стороны – ТОО «Иннова» была некорректно свернута против кредиторской задолженности. В результате, соответствующие данные за 2006 г. были пересчитаны из сумм, представленных в предыдущей отчетности.

Влияние данного пересчета представлено следующим образом (в тысячах тенге):

	Суммы по предыдущей отчетности	Коррек- тировки	Суммы по текущей отчетности
Счета консолидированного баланса по состоянию на 31 декабря 2006 г.:			
Дебиторская задолженность и прочие текущие активы	3,405,455	391,304	3,796,759
Кредиторская задолженность	1,493,531	391,304	1,884,835

Изменения в классификации – В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., были произведены изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой представления консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

Влияние данных изменений в классификации представлено следующим образом (в тысячах тенге):

Статья финансовой отчетности	Приме- чание	Согласно предыдущей финансовой отчетности	Изменение в классификации	Реклассифици- рованный баланс
Дебиторская задолженность и прочие текущие активы		3,796,759	(3,796,759)	-
Торговая дебиторская задолженность		-	573,693	573,693
Прочие текущие активы		-	3,223,066	3,223,066
Прочие финансовые активы		-	772,180	772,180
Инвестиции, предназначенные для торговли		667,162	(667,162)	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		105,018	(105,018)	-
Резервы			571,124	571,124
Резерв переоценки инвестиций		18,018	(18,018)	-
Резерв по вознаграждению работников на основе долевого инструмента		552,539	(552,539)	-
Резерв курсовых разниц		567	(567)	-
Задолженность по облигациям		2,249,012	109,200	2,358,212
Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов		4,249,564	67,934	4,317,498
Проценты к уплате		177,134	(177,134)	-

6. ВЫРУЧКА

Выручка за годы закончившиеся 31 декабря представлена следующим образом:

	2007	2006
Доход от реализации соков	7,845,547	4,198,067
Доход от реализации газированных безалкогольных напитков	7,632,062	5,812,805
Доход от реализации пакетированного чая	4,303,915	3,294,388
Доход от реализации товаров для перепродажи	4,030,249	4,221,268
Доход от реализации пакетированного молока	1,090,926	850,809
Прочий доход	128,436	4,190
	<u>25,031,135</u>	<u>18,381,527</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.

7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации за годы, закончившиеся 31 декабря включала в себя следующее:

	2007	2006
Материалы	10,816,349	8,842,189
Себестоимость товаров приобретенных для перепродажи	3,391,393	2,378,330
Износ и амортизация	955,625	498,244
Заработная плата и соответствующие налоги	426,444	287,998
Коммунальные расходы	198,685	101,222
Ремонт	157,717	133,541
Прочие затраты	372,860	158,681
	<u>16,319,073</u>	<u>12,400,205</u>

8. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

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

	2007	2006
Рекламные кампании и маркетинговые исследования	1,297,266	757,349
Транспортные расходы	1,076,253	743,230
Заработная плата и соответствующие налоги	457,078	374,253
Расходы на рекламу и рекламные материалы	408,053	308,017
Аренда транспортных средств складов и офисных помещений	323,410	224,380
Расходы по торговым агентам	311,804	258,421
Амортизация маркетингового оборудования	267,145	159,531
Списание рекламных материалов	92,809	-
Налоги, кроме подоходного налога	50,370	-
Командировочные расходы	22,507	17,145
Комиссионные покупателя	-	244,768
Возмещение расходов по реализации	(358,826)	(286,311)
Амортизация доходов будущих периодов	(53,584)	(46,746)
Прочие расходы по реализации	462,340	117,795
	<u>4,356,625</u>	<u>2,871,832</u>

9. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

	2007	2006
Заработная плата и соответствующие налоги	777,634	807,908
Списание бракованных товаров	271,382	112,732
Консалтинговые услуги	204,100	328,598
Начисление/(восстановление) резерва по сомнительной задолженности	218,734	(55,292)
Пени и штрафы	151,394	3,341
Банковские услуги	113,923	120,525
Налоги, кроме подоходного налога	76,676	42,717
Износ и амортизация	50,220	46,858
Транспортные расходы	31,670	40,815
Резерв по устаревшим товарно-материальным запасам	25,552	26,846
Обучение	17,199	7,314
Услуги связи	16,664	22,303
Страхование	16,417	23,582
Коммунальные услуги	13,756	10,637
(Восстановление)/начисление резерва по обесценению выданных авансов	(170,992)	189,329
Прочие расходы	384,314	97,954
	<u>2,198,643</u>	<u>1,826,167</u>

Расходы по заработной плате включают выплаты вознаграждения работникам на основе долевых инструментов на сумму 392,060 тысяч тенге (2006: 529,538 тысяч тенге).

10. РАСХОДЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

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

	2007	2006
Проценты по банковским и прочим займам	544,028	389,483
Проценты, начисленные по облигациям	301,297	265,338
Проценты, начисленные по обязательствам по финансовой аренде	91,961	58,785
	<u>937,286</u>	<u>713,606</u>

11. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

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

	2007	2006
(Убыток)/доход от выбытия основных средств	(21,813)	10,805
Расходы по проданным материалам и услугам, нетто	(13,631)	(59,012)
Прочее	26,426	207,109
	<u>(9,018)</u>	<u>158,902</u>

12. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

(Экономия)/расходы Группы по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря представлены следующим образом:

	2007	2006
Расходы по текущему подоходному налогу	2,827	112,094
(Экономия)/расходы по отсроченному подоходному налогу	<u>(352,694)</u>	<u>59,181</u>
Итого (экономия)/расходы по подоходному налогу	<u>(349,867)</u>	<u>171,275</u>

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

Далее отражено налоговое влияние на основные временные разницы, которые приводят к возникновению активов/(обязательств) по отсроченному подоходному налогу по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг.:

	2007	2006
Активы по отсроченному подоходному налогу:		
Доходы будущих периодов	192,128	177,327
Основные средства и нематериальные активы	124,751	98,735
Начисленные расходы	-	58,840
	<u>316,879</u>	<u>334,902</u>
Активы по отсроченному подоходному налогу по установленной налоговой ставке 30%	<u>95,064</u>	<u>100,471</u>
Обязательства по отсроченному подоходному налогу:		
Основные средства и нематериальные активы	(1,447,064)	(515,648)
Обязательства по отсроченному подоходному налогу по установленной налоговой ставке 30%	<u>(434,119)</u>	<u>(154,694)</u>

В Республике Казахстан, где расположено большинство предприятий Группы ставка подоходного налога в 2007 и 2006 гг. составляла 30%. Размер начисленного за год налога отличается от суммы налога, которая была бы получена с применением ставки подоходного налога к чистой прибыли до учета расходов по подоходному налогу. Ниже приведена сверка 30% ставки подоходного налога и фактической суммы подоходного налога, учтенной в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы:

	2007	2006
Прибыль до расходов по подоходному налогу	<u>1,182,891</u>	<u>713,808</u>
Налог по установленной ставке 30%	354,867	214,142
Постоянные разницы	<u>(704,734)</u>	<u>(42,867)</u>
(Экономия)/расходы по подоходному налогу	<u>(349,867)</u>	<u>171,275</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 г. постоянные разницы в основном состояли из прибыли ТОО «RG Brands Kazakhstan», которая освобождена от подоходного налога (см. Примечание 1).

13. 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.

Расчет базовой и разводненной прибыли на акцию	2007	2006
Чистая прибыль за год применимая к акционерам материнской компании	1,532,803	542,518
Средневзвешенное количество простых акций	<u>3,442,092</u>	<u>2,666,870</u>
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в тенге	<u>445</u>	<u>203</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. не было финансовых инструментов эффектом разведения либо прочих финансовых инструментов, которые могут требовать у Группы выпуска простых акции.

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. основные средства за вычетом накопленного износа представлены следующим образом:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость							
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	70.352	90.266	21.093	2.620	9.839	-	194.170
Прочие изменения классификации	-	-	50.388	622	5	(40.270)	10.745
Внутренние перемещения	-	(26.826)	1.428.827	-	(63.074)	(1.338.927)	-
Выбытия	-	(1.543)	(595.055)	(15.706)	(24.827)	(32.269)	(669.400)
На 1 января 2007 г.	1.133.952	797.699	4.659.623	303.224	414.426	1.570.650	8.879.574
Поступления	-	26.257	570.376	84.471	72.170	1.944.815	2.698.089
Прочие изменения классификации	2.679	(2.798)	14.477	1.112	(42.647)	64.271	37.094
Внутренние перемещения	-	425.844	1.951.174	-	-	(2.377.018)	-
Увеличение стоимости при переоценке	-	2.125.085	-	-	-	-	2.125.085
Выбытия	-	(124.085)	-	(16.820)	(216)	-	(141.121)
На 31 декабря 2007 г.	1.136.631	3.248.002	7.195.650	371.987	443.733	1.202.718	13.598.721
Накопленный износ							
На 1 января 2006 г.	-	(98.514)	(1.439.574)	(35.813)	(33.800)	-	(1.607.701)
Начисления за год	-	(39.023)	(660.482)	(32.879)	(17.351)	-	(749.735)
Изменения в классификации	-	-	1.191	-	(1.191)	-	-
Выбытия	-	1.543	576.141	4.722	18.958	-	601.364
На 1 января 2007 г.	-	(135.994)	(1.522.724)	(63.970)	(33.384)	-	(1.756.072)
Начисления за год	-	(84.437)	(1.059.387)	(41.566)	(156.830)	-	(1.342.220)
Выбытия	-	-	296	1.541	173	-	2.010
На 31 декабря 2007 г.	-	(220.431)	(2.581.815)	(103.995)	(190.041)	-	(3.096.282)
Чистая остаточная стоимость							
на 31 декабря 2006 г.	1.133.952	661.705	3.136.899	239.254	381.042	1.570.650	7.123.502
Чистая остаточная стоимость							
на 31 декабря 2007 г.	1.136.631	3.027.571	4.613.835	267.992	253.692	1.202.718	10.502.439

Группа имеет основные средства, полученные по соглашениям финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. с чистой остаточной стоимостью 2,957,453 тысячи тенге и 1,564,265 тысяч тенге соответственно.

В 2007 г. Группа изменила учетную политику в отношении группы основных средств – «Здания и сооружения» с метода учета по первоначальной стоимости на метод учета по переоцененной стоимости. Согласно данному изменению, 1 июля 2007 г. независимая оценка зданий и сооружений была проведена независимым оценщиком American Appraisal. Оценка, соответствующая Международным Стандартам Оценки была сделана на основании дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконтирования равной 12%. Остаточная стоимость зданий и сооружений на 31 декабря 2007 г., без учета эффекта переоценки, равна 1,157,012 тысяч тенге.

15. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

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

	2007	2006
Долгосрочные:		
Авансы выданные за основные средства	460,919	259,740
За вычетом резерва по обесценению	-	(144,984)
Итого долгосрочные авансы выданные	<u>460,919</u>	<u>114,756</u>
Текущие:		
Авансы выданные за товарно-материальные запасы	1,074,512	342,686
За вычетом резерва по обесценению	(23,794)	(49,802)
Итого текущие авансы выданные	<u>1,050,718</u>	<u>292,884</u>

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

	2007	2006
Резерв по обесценению на начало года	194,786	-
Начислено за год	23,794	194,786
Списано за год	(194,786)	-
Резерв по обесценению на конец года	<u>23,794</u>	<u>194,786</u>

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

	2007	2006
Тенге	760,362	119,388
Евро	481,393	123,822
Доллары США	<u>269,882</u>	<u>164,430</u>
	<u>1,511,637</u>	<u>407,640</u>

16. ГУДВИЛЛ

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

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 не было необходимости в признании обесценения гудвилла по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг.

17. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации представлены следующим образом:

	Лицензии	Программное обеспечение	Прочее	Итого
Стоимость				
На 1 января 2006 г.	12	30,696	868	31,576
Приобретение дочерних организаций	-	-	11,136	11,136
Поступления	11	8,717	27	8,755
На 1 января 2007 г.	23	39,413	12,031	51,467
Поступления	1,318	2,292	-	3,610
Выбытия	(13)	(1,131)	(442)	(1,586)
На 31 декабря 2007 г.	1,328	40,574	11,589	53,491
Накопленная амортизация				
На 1 января 2006 г.	(10)	(15,574)	(499)	(16,083)
Начисления за год	(2)	(4,847)	(757)	(5,606)
На 1 января 2007 г.	(12)	(20,421)	(1,256)	(21,689)
Начисления за год	(4)	(5,887)	(829)	(6,720)
Выбытия	-	710	446	1,156
На 31 декабря 2007 г.	(16)	(25,598)	(1,639)	(27,253)
Чистая остаточная стоимость				
на 31 декабря 2006 г.	11	18,992	10,775	29,778
Чистая остаточная стоимость				
на 31 декабря 2007 г.	1,312	14,976	9,950	26,238

18. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. товарно-материальные запасы за вычетом резерва по труднореализуемым и устаревшим запасам представлены следующим образом:

	2007	2006
Сырье	1,788,432	1,198,966
Готовая продукция	1,491,531	923,090
Упаковочные материалы	1,035,234	461,224
Товары для перепродажи	753,445	1,214,762
Запасные части	196,047	83,723
Прочее	389,411	107,329
За вычетом резерва по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам	(195,118)	(169,566)
	<u>5,458,982</u>	<u>3,819,528</u>

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

	2007	2006
Резерв по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам на начало года	169,566	142,720
Начислено за год	131,268	54,847
Списано за год	<u>(105,716)</u>	<u>(28,001)</u>
Резерв по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам на конец года	<u>195,118</u>	<u>169,566</u>

19. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. торговая дебиторская задолженность за вычетом резерва по сомнительной задолженности представлена следующим образом:

	2007	2006
Торговая дебиторская задолженность	619,084	573,693
За вычетом резерва по сомнительной задолженности	<u>(765)</u>	<u>-</u>
	<u>618,319</u>	<u>573,693</u>

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

	2007	2006
Резерв по сомнительной задолженности на начало года	-	-
Начислено за год	765	-
Списано за год	<u>-</u>	<u>-</u>
Резерв по сомнительной задолженности на конец года	<u>765</u>	<u>-</u>

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

	2007	2006
Тенге	600,414	571,658
Киргизские сомы	<u>17,905</u>	<u>2,035</u>
	<u>618,319</u>	<u>573,693</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.

20. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Займы по амортизированной стоимости:

Как также представлено в Примечании 36, 28 декабря 2007 г. Группа заключила договор со связанными сторонами о передаче дебиторской задолженности материнской компании в сумме 2,790.110 тысяч тенге в обмен на 51,317 простых акций связанной стороны АО «ЛИФРИ «Innova Capital Partners» общей оценочной стоимостью в 2,790,110 тысяч тенге. Данные акции не котируются на открытом рынке, и их справедливая стоимость была определена независимым оценщиком American Appraisal на основе общепринятых методов оценки. Далее, на ту же самую дату, Группа заключила договор опциона со связанной стороной ТОО «Resmi Commerce» о предоставлении колл и пут опционов на данные акции сроком на 3 года. В соответствии с данным опционом, цена акции устанавливается равной 2,790,110 тысяч тенге, которая индексируется путем увеличения цены, из расчета 12% годовых. Данные операции были сделаны с целью секьюритизации задолженности от материнской компании. По состоянию на 31 декабря 2007 г. Группа классифицировала данные инвестиции как займы, предоставленные связанной стороне, и отразила их по амортизированной стоимости.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи представлены следующим образом:

	2007	2006
Стоимость инвестиций	88,655	88,655
Увеличение справедливой стоимости	<u>32,581</u>	<u>16,363</u>
	<u>121,236</u>	<u>105,018</u>

Данные инвестиции не имеют фиксированного срока погашения или купонной ставки и представляют собой долю в инвестиционных фондах «Монетный Двор» и «Golden Era», приобретенную Группой в течение 2005 и 2006 гг. Справедливая стоимость данных инвестиций основана на биржевых рыночных ценах.

Инвестиции, предназначенные для торговли:

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. инвестиции, предназначенные для торговли составили:

	2007	2006
Стоимость инвестиций в долевые инструменты	224,157	239,373
Стоимость инвестиций в долговые инструменты	<u>410,635</u>	<u>379,042</u>
	634,792	618,415
Увеличение справедливой стоимости	<u>87,792</u>	<u>48,747</u>
	<u>722,584</u>	<u>667,162</u>

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

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

21. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. прочие текущие активы за вычетом резерва по сомнительным долгам представлены следующим образом:

	2007	2006 (пересчитано)
Дебиторская задолженность от связанных сторон (см. Примечание 36)	677,150	2,618,317
Задолженность сотрудников	193,339	30,137
Прочие налоги к возмещению	135,570	18,022
НДС к возмещению	58,859	6,763
Расходы будущих периодов	12,827	4,830
Прочая дебиторская задолженность	623,234	561,040
За вычетом резерва по сомнительной задолженности	<u>(234,011)</u>	<u>(16,043)</u>
	<u>1,466,987</u>	<u>3,223,066</u>

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

	2007	2006
Резерв по сомнительной задолженности на начало года	16,043	79,065
Начислено за год	234,011	52,989
Списано за год	<u>(16,043)</u>	<u>(116,011)</u>
Резерв по сомнительной задолженности на конец года	<u>234,011</u>	<u>16,043</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. прочие текущие активы были выражены в тенге.

22. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлены следующим образом:

	2007	2006
Деньги на расчетных счетах в банках в тенге	240,484	151,095
Деньги на валютных счетах в банках	132,343	17,680
Деньги в пути	47,726	23,084
Деньги на прочих счетах в банках в тенге	32,551	40,397
Деньги в кассе в валюте	2,466	11,004
Деньги в кассе в тенге	<u>1,455</u>	<u>1,454</u>
	<u>457,025</u>	<u>244,714</u>

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

	2007	2006
Тенге	322,216	216,030
Киргизские сомы	35,703	20,066
Евро	498	1,133
Доллары США	<u>98,608</u>	<u>7,485</u>
	<u>457,025</u>	<u>244,714</u>

23. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Зарегистрированный акционерный капитал Группы на 31 декабря 2007 и 2006 гг. составляет 1.801,642 тысячи тенге. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. акционерный капитал был полностью оплачен. По состоянию на 31 декабря 2005 г. акционерный капитал состоял из 1.800.000 простых акций с номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая и 53.409 простых акций с номинальной стоимостью 1 тенге каждая. В 2006 г. Группа распределила 148,780 простых акций среди своих работников по цене размещения в размере 1 тенге каждая в соответствии с планом премирования. Кроме того, в 2006 г. Группа дополнительно выпустила 1.439,903 простых акций по цене 1 тенге каждая материнской компании. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. акционерный капитал состоял из 1.800,000 простых акций с номинальной стоимостью 1.000 тенге каждая и 1,642,092 простых акций с номинальной стоимостью 1 тенге каждая.

Как также представлено в Примечании 36, в декабре 2007 г. сотрудники Группы наряду с прочими физическими лицами купили 284,542 простых акций Группы, принадлежавших ТОО «RESMI Group Ltd.» у ЗПИФРИ «Перспективный» (далее – «Фонд») по цене 7,010 тенге за акцию.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. акционеры Компании представлены следующим образом:

Акционер	Долевое участие		Количество акций		Сумма	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
ТОО «Resmi Group Ltd»	86.6%	94.1%	2,981,016	3,239,903	1,516,925	1,801,441
Жаналинов А.С.	4.0%	2.1%	138,938	71,339	67,670	71
Нурмухамбетов Т.К.	1.8%	0.9%	62,010	32,331	29,711	32
Киямбаев М.Е.	1.7%	0.9%	58,672	28,993	29,708	29
Джамбуршина А.А.		0.8%	-	25,655	-	26
Калтаев Т.С.	1.5%	0.6%	51,233	21,554	29,701	22
Мажобаев К.К.	1%	-	32,315	-	32,315	-
Агибаев А.	0.9%	0.2%	31,848	7,439	24,416	7
Баязеров Р.	0.9%	0.2%	31,848	7,439	24,416	7
Канафин А.А.	0.7%	-	23,259	-	23,259	-
Азнибакиев Д.А.	0.6%	-	20,882	-	20,882	-
Щучкин В.В.	0.3%	0.2%	7,439	7,439	7	7
Халяпин А.В.	0.0%	-	1,316	-	1,316	-
Аль-Махмуд М.	0.0%	-	1,316	-	1,316	-
	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,442,092</u>	<u>3,442,092</u>	<u>1,801,642</u>	<u>1,801,642</u>

24. РЕЗЕРВЫ

Резервы по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлены следующим образом:

	2007	2006
Переоценка зданий и сооружений	1,418,724	-
Вознаграждение работников в виде долевых инструментов	944,599	552,539
Переоценка инвестиций	34,236	18,018
Курсовые разницы	32	567
	<u>2,397,591</u>	<u>571,124</u>

25. ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. заемные средства представлены следующим образом:

	2007	2006
Заемные средства:		
Долгосрочные банковские займы	202,786	193,070
Долгосрочные банковские займы – текущая часть	<u>81,114</u>	<u>125,505</u>
Итого долгосрочные банковские займы	283,900	318,575
Аккредитивы	4,326,841	2,775,713
Краткосрочные банковские займы	<u>1,848,175</u>	<u>1,416,280</u>
Итого займы	<u>6,458,916</u>	<u>4,510,568</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 г. заемные средства подлежат погашению следующим образом:

	2007
По требованию или в течение одного года	6,256,130
На второй год до пяти лет включительно	<u>202,786</u>
	6,458,916
Минус: Сумма подлежащая погашению в течение 12 месяцев (отражена как текущие обязательства)	<u>(6,256,130)</u>
Сумма подлежащая погашению после 12 месяцев	<u>202,786</u>

Аккредитивы – это средства финансирования используемые руководством в основном с целью приобретения сырья, используемого в производственных целях. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. средневзвешенные процентные ставки аккредитивов Группы составляли 8.43% и 8.23% соответственно.

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

	2007	2006
Тенге	1,114,581	148,938
Евро	1,072,943	663,169
Доллары США	<u>2,139,317</u>	<u>1,963,606</u>
	<u>4,326,841</u>	<u>2,775,713</u>

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

	2007	2006
Тенге	1,314,845	1,486,623
Евро	283,900	248,232
Доллары США	<u>533,330</u>	<u>-</u>
	<u>2,132,075</u>	<u>1,734,855</u>

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

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. средняя процентная ставка по долгосрочным банковским займам Группы составляла 15%. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. средняя процентная ставка по краткосрочным банковским займам составляет 10.48% и 9.57% годовых соответственно. Проценты выплачиваются раз в месяц.

26. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОБЛИГАЦИЯМ

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. задолженность по облигациям составляла 3,131,330 тысяч тенге 2,358,212 тысячи тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. Группа зарегистрировала следующие купонные облигации в Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам:

Дата регистрации	№ регистрации	Номинальная сумма выпуска	Размещенная сумма выпуска	Текущая стоимость	Установ- ленная процентная ставка	Дата погашения
22 января 2003 г.	KZ2CKY05A721	2,350,000	2,350,000	549,954	10%	31 января 2008 г.
7 августа 2006 г.	KZPC1Y05B980	1,500,000	1,500,000	772,975	8%	6 августа 2011 г.
19 октября 2007 г.	KZPC1Y05B988	1,500,000	733,600	625,975	8%	19 октября 2012 г.
19 октября 2007 г.	KZPC1Y05B982	2,000,000	1,537,000	1,182,426	8%	19 октября 2014 г.
		<u>7,350,000</u>	<u>6,120,600</u>	<u>3,131,330</u>		

По состоянию на 31 декабря 2007 г. облигации на сумму 2,586,174 тысячи тенге были размещены внутри Группы (2006 г.: 1,105,200 тысяч тенге), соответственно, данные суммы были элиминированы при консолидации.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. средняя процентная ставка по облигациям Группы составляла 9%. Проценты выплачиваются раз в 6 месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., облигации были выражены в тенге.

27. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

В соответствии с политикой Группа арендует некоторые устройства и оборудования по договорам финансовой аренды. Средний срок аренды составляет пять лет. За годы закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг. средние эффективные ставки по займам составляли 5.73% и 5.73% 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.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. обязательства по финансовой аренде составили:

	Минимальные арендные платежи		Текущая стоимость минимальных арендных платежей	
	2007	2006	2007	2006
Суммы к уплате по финансовой аренде				
В течение одного года	625,964	448,321	524,395	384,306
От двух до пяти лет включительно	<u>1,084,616</u>	<u>1,181,550</u>	<u>964,274</u>	<u>1,078,596</u>
	1,710,580	1,629,871	1,488,669	1,462,902
За вычетом будущих финансовых затрат	<u>(221,911)</u>	<u>(166,969)</u>		
Текущая стоимость арендных обязательств	<u>1,488,669</u>	<u>1,462,902</u>		
За вычетом суммы задолженности подлежащей погашению в течение 12 месяцев (показана в текущих обязательствах)			<u>(524,395)</u>	<u>(384,306)</u>
Сумма подлежащая погашению после 12 месяцев			<u>964,274</u>	<u>1,078,596</u>

Ниже приведены условия основных договоров аренды:

Tetra Laval Credit AB (далее – «Tetra Laval») – 23 декабря 2003 г. Группа заключила соглашение о финансовой аренде с Tetra Laval по поставке оборудования, используемого для переработки и пакетирования соков стоимостью 720 тысяч 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 тысячи Евро, в то время как 540 тысяч Евро выплачиваются ежеквартально и остаток на сумму 36 тысяч 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 заключила соглашение о финансовой аренде в отношении оборудования по переработке и розливу в тетрапакеты соков на сумму 1,946 тысячи 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 тысячи Евро, тогда как 1,557 тысяч Евро выплачиваются ежеквартальными платежами в течение срока аренды и окончательная оплата на сумму 97 тысяч 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 заключила соглашение о финансовой аренде в отношении оборудования, используемого для переработки и розлива в тетрапакеты соков на сумму 2,559 тысяч 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 тысячи Евро, а 2,047 тысяч Евро выплачиваются ежеквартальными платежами в течение срока аренды окончательная оплата на сумму 128 тысяч 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 заключила соглашение о финансовой аренде в отношении оборудования, используемого для переработки и розлива в тетрапакеты соков на сумму 710 тысяч 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 тысячи Евро и 533 тысячи Евро выплачиваются полугодовыми платежами в течение срока аренды, окончательная оплата на сумму 35 тысяч 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.

13 января 2006 г. Группа заключила соглашение о финансовой аренде в отношении оборудования, используемого для упаковки соков, на сумму 710 тысяч Евро. В соответствии с условиями соглашения срок соглашения по финансовой аренде составляет пять лет с момента ввода в эксплуатацию. Процентной ставкой, включенной в соглашение, является процентная ставка 6-мес. LIBOR плюс 3.00% годовых. В соответствии с условиями аренды первоначальный платеж за оборудование составляет 142 тысячи Евро, 533 тысячи Евро выплачиваются полугодовыми платежами в течении срока аренды, окончательная оплата на сумму 35 тысяч Евро производится по истечении срока аренды. Арендные платежи по соглашению об аренде производятся по основным сумма к оплате и по процентной ставке, определяемой в соответствии с вышеуказанной ставкой, на дату выпуска соответствующего счета поставщиком.

9 ноября 2006 г. Группа заключила соглашение о финансовой аренде в отношении оборудования, используемого для переработки и упаковки соков, на сумму 1,631 тысяча Евро. В соответствии с условиями соглашения срок соглашения по финансовой аренде составлял семь лет с момента ввода 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 составил 163 тысячи Евро, 1,386 тысячи Евро выплачиваются ежемесячными платежами в течении срока аренды окончательная оплата на сумму 82 тысяч 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.

Tetra Laval 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 заключила соглашение о финансовой аренде на сумму 3 540 тысяч 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 тысяча Евро, тогда как 3,009 тысяч Евро выплачиваются полугодовыми платежами в течение срока аренды и окончательная оплата на сумму 300 тысяч Евро погашается по истечении срока аренды. Право собственности на арендуемое оборудование переходит Группе после погашения обязательств по всем платежам, определенным в арендном соглашении.

6 сентября 2005 г. Группа заключила соглашение о финансовой аренде на сумму 3,600 тысяч Евро в отношении поставки оборудования PET по розливу в бутылки сокосодержащих напитков. Процентной ставкой, включенной в соглашение является процентная ставка 4.5% годовых. В соответствии с условиями аренды первоначальный платеж за оборудование составил 540 тысяч Евро, сумма 3,060 тысяч Евро выплачивается полугодовыми платежами в течение срока аренды и окончательная оплата на сумму 306 тысячи Евро по истечении срока аренды. Право собственности на арендуемое оборудование переходит Группе после погашения обязательств по всем платежам, определенным в арендном соглашении.

28. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. доходы будущих периодов за вычетом резерва по амортизации составляли:

	2007	2006
На 1 января	277,645	189,808
Маркетинговые активы, полученные безвозмездно	<u>68,385</u>	<u>87,837</u>
На 31 декабря	<u>346,030</u>	<u>277,645</u>
Резерв по накопленной амортизации:	2007	2006
На 1 января	(100,318)	(53,572)
Амортизация включенная в консолидированный отчет о прибылях и убытках	<u>(53,584)</u>	<u>(46,746)</u>
На 31 декабря	<u>(153,902)</u>	<u>(100,318)</u>
Балансовая стоимость доходов будущих периодов на 1 января	<u>177,327</u>	<u>136,236</u>
Балансовая стоимость доходов будущих периодов на 31 декабря	<u>192,128</u>	<u>177,327</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.

29. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. кредиторская задолженность составила:

	2007	2006 (пересчитано)
За сырье и материалы	1,133,992	435,069
За товары	725,213	321,266
За услуги	335,504	84,290
За упаковочные материалы	286,586	304,062
За основные средства	55,556	284
Текущая часть долгосрочной кредиторской задолженности за оборудование	<u>186,030</u>	<u>181,749</u>
	<u>2,722,881</u>	<u>1,326,720</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. долгосрочная кредиторская задолженность за оборудование составила 405,383 тысячи тенге и 558,115 тысяч тенге, соответственно.

Кредиторская задолженность за оборудование подлежит погашению следующим образом:

	2007	2006 (пересчитано)
По требованию или в течение одного года	186,030	181,749
1-2 лет	179,730	175,584
3-5 лет	<u>225,653</u>	<u>382,531</u>
	591,413	739,864
Минус: Сумма подлежащая погашению в течение 12 месяцев (отражены как текущие обязательства)	<u>(186,030)</u>	<u>(181,749)</u>
Долгосрочная кредиторская задолженность за приобретение основных средств	<u>405,383</u>	<u>558,115</u>

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

	2007	2006
Доллары США	1,315,213	398,800
Евро	912,597	775,984
Тенге	900,454	703,457
Российский рубль	<u>-</u>	<u>6,594</u>
	<u>3,128,264</u>	<u>1,884,835</u>

30. ЦЕННЫЕ БУМАГИ ПРОДАННЫЕ ПО СОГЛАШЕНИЯМ РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. Группа привлекла финансирование от третьих сторон по соглашениям РЕПО на сумму 518,793 тысячи тенге и 918,241 тысяча тенге соответственно, со сроком погашения не более одного месяца. Такие соглашения обеспечены торговыми инвестициями по справедливой стоимости (см. Примечание 20).

31. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. налоги к уплате составили:

	2007	2006
Корпоративный подоходный налог к уплате	165,017	163,574
Налог на добавленную стоимость	33,754	21,085
Социальный налог	7,793	9,006
Индивидуальный подоходный налог	7,095	7,710
Прочие налоги	14,815	-
	<u>228,474</u>	<u>201,375</u>

32. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства составили:

	2007	2006
Начисленные затраты по работникам	54,622	13,137
Начисленные отпуска и бонусы	46,429	36,250
Авансы полученные	39,384	32,060
Прочие начисленные обязательства	187,595	111,133
	<u>328,030</u>	<u>192,580</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства были выражены в тенге.

33. ПЛАН ПРЕМИРОВАНИЯ СОТРУДНИКОВ

В феврале 2005 г. Группа заключила план премирования с руководством, в результате которого при достижении определенных ключевых показателей производительности руководство получает право на получение акций Компании по цене 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 2006 и 2005 гг. были заключены контракты с руководством на приобретение ими 148,781 тысяча и 53,409 тысяч акций соответственно. Все права собственности переходят к владельцам акций только после истечения срока действия соглашения 31 декабря 2007 г.

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 с утверждения Совета Директоров. 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 «Gracío» «Да Да» «Нектар Солнечный», сокосодержащий напиток «DaDa Day» и молочные продукты «Мое» и «Зорька»;
- b. Производство, распределение и продажа прочей продукции собственной марки Группы, включая чай «Пиала» «Дженнинг» и «Инди»;
- c. Производство, распределение и продажа продукции с торговыми марками предоставленными в рамках франшизы, включая газированные безалкогольные напитки «Pepsi», «Pepsi Light», «Mirinda» «7-Up» «AquaFina» и молочные продукты «Nestle» и «Mis»;
- d. Торговые операции, включающие продажу и распределение импортируемой продукции других компаний.

	Собственные марки: напитки	Собственные марки: прочие	Франшиза	Торговля	Консолиди- ровано
Год закончившийся 31 декабря 2007 г. :					
Выручка	8,936,473	4,432,351	7,632,063	4,030,248	25,031,135
Прибыль/(убыток) до расходов по подходному налогу	16,843	540,003	505,443	120,602	1,182,891
Экономия по подходному налогу	121,832	66,274	105,807	55,954	349,867
Чистая прибыль/(убыток)	138,675	606,277	611,250	176,556	1,532,758
Износ и амортизация	440,612	146,439	752,181	9,708	1,348,940
Приобретение основных средств и нематериальных активов	1,050,193	691,982	711,206	248,318	2,701,699
Год закончившийся 31 декабря 2006 г.:					
Выручка	5,030,549	3,294,388	5,832,520	4,224,070	18,381,527
Прибыль/(убыток) до расходов по подходному налогу	612,354	406,196	429,290	(734,032)	713,808
Расходы по подходному налогу	(59,181)	(6,301)	(1,353)	(104,440)	(171,275)
Чистая прибыль/(убыток)	553,173	399,895	427,937	(838,472)	542,533
Износ и амортизация	295,775	58,715	373,585	27,266	755,341
Приобретение основных средств и нематериальных активов	2,663,417	382,622	1,435,538	279,090	4,760,667

Выручка, указанная выше представляет собой выручку полученную от третьих сторон. За годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг. не было продаж внутри сегментов.

Существенные недежные расходы - В дополнение к износу и амортизации, указанным выше за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг. Группа погасила обязательства по вознаграждению работникам на сумму 392,060 тысяч тенге и 529,335 тысяч тенге соответственно через выпуск долевых инструментов.

Данные выплаты на основе долевых инструментов относились ко всем вышеперечисленным сегментам.

	Собственные марки: напитки	Собственные марки: прочие	Франшиза	Торговля	Консолиди- ровано
На 31 декабря 2007 г.:					
Сегментные активы	12,214,728	3,203,837	6,482,979	1,842,039	23,743,583
Активы по отсроченному подходному налогу	-	-	95,064	-	95,064
Итого активы	12,214,728	3,203,837	6,578,043	1,842,039	23,838,647
Сегментные обязательства	6,653,606	2,476,938	3,464,395	2,879,665	15,474,604
Обязательства по отсроченному подходному налогу	261,201	13,129	192,903	(33,114)	434,119
Итого обязательства	6,914,807	2,490,067	3,657,298	2,846,551	15,908,723
На 31 декабря 2006 г.:					
Сегментные активы	6,866,694	941,094	5,586,084	2,868,255	16,262,127
Активы по отсроченному подходному налогу	18,670	-	74,277	7,524	100,471
Итого активы	6,885,364	941,094	5,660,361	2,875,779	16,362,598
Сегментные обязательства	5,869,778	810,721	2,749,553	2,275,988	11,706,040
Обязательства по отсроченному подходному налогу	86,528	9,455	22,656	36,055	154,694
Итого обязательства	5,956,306	820,176	2,772,209	2,312,043	11,860,734

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 73,140 тенге в месяц с 1 января 2007 г. до этого ежемесячное отчисление на одного работника составляло 69,000 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 убытка.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 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.

36. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Существенная часть операций Группы проводится со связанными сторонами. Связанными сторонами Группы являются компании, контролируемые и связанные ТОО «Resmi Group Ltd.».

Контролируемые взаимоотношения – Материнской компанией Группы является ТОО Resmi Group (86.6% и 94.1% на 31 декабря 2007 и 2006 гг., соответственно). Г-н Мажипбаев К.К. и г-н Кошкинбаев Е.Ж. каждый владеют 51% и 49% ТОО Resmi Group, соответственно.

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

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

Торговые операции – В 2007 и 2006 гг. Группа имела торговые операции со следующими связанными сторонами: ТОО Resmi Group ТОО Uni Commerce ТОО Resmi Commerce, ТОО Kazakhexpert АО ТК АХБК ТОО RG Securities ТОО Systema Ten и ТОО 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 2007 г.	За год, закончив- шийся 31 декабря 2006 г.	За год, закончив- шийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончив- шийся 31 декабря 2006 г.
Компании под общим контролем	29,905	196,415	230,936	676,099
	Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность	
	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Материнская компания	-	1,853,330	138,299	-
Компании под общим контролем	677,150	764,987	58,099	55,565

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

Прочие операции – 28 декабря 2007 г. Группа заключила договор с АО «ОИУПА «Premier Asset Management», осуществляющее управление активами ЗПИФРИ «Перспективный» (далее – «Фонд») о передаче дебиторской задолженности материнской компании в сумме 2,790,110 тысяч тенге в обмен на 51,317 простых акций связанной стороны АО «АИФРИ «Innova Capital Partners» общей оценочной стоимостью в 2,790,110 тысяч тенге. Данные акции не котируются на открытом рынке, и их справедливая стоимость была определена независимым оценщиком American Appraisal на основе общепринятых методов оценки. Далее, на ту же самую дату, Группа заключила договор опциона со связанной стороной ТОО «Resmi Commerce» о предоставлении колл и пут опционов на данные акции сроком на 3 года. В соответствии с данным опционом, цена акции устанавливается равной 2,790,110 тысяч тенге, которая индексируется путем увеличения цены, из расчета 12% годовых. Данные операции были сделаны с целью секьюритизации задолженности от материнской компании.

В декабре 2007 г. сотрудники Группы наряду с прочими физическими лицами купили 284,542 простых акции Группы, принадлежавших ТОО «RESMI Group Ltd.» у ЗПИФРИ «Перспективный» (далее – «Фонд») по цене 7,010 тенге за акцию, которая была определена независимым оценщиком American Appraisal.

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 2007 и 2006 гг. представляли собой краткосрочные выплаты в размере 179,216 тысяч тенге и 99,979 тысяч тенге, соответственно.

37. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

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

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

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

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

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

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

	2007	2006
Финансовые активы		
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL)		
предназначенные для торговли	722,583	667,162
классифицированные как таковые при первоначальном признании	-	-
Займы и дебиторская задолженность (включая денежные средства и эквиваленты)	5,332,441	4,041,473
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	121,236	105,018
Финансовые обязательства		
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL)		
предназначенные для торговли	-	-
классифицированные как таковые при первоначальном признании	-	-
Оцениваемые по амортизированной стоимости	15,474,604	11,706,040

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

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

Рыночные риски

Валютный риск - Суммы краткосрочной и долгосрочной задолженности Группы, выраженные в долларах США и ЕВРО, учитываются в тенге. Снижение курса тенге по отношению к иностранным валютам может вызвать рост расходов Группы в связи с ростом обменного курса. Группа ограничивает валютный риск путем мониторинга изменения обменных курсов иностранных валют, в которых выражены деньги, дебиторская и кредиторская задолженности и займы.

В отношении заимствований политика Группы заключается в том, чтобы пропорция займов, представляющая собой финансовые инструменты в национальной валюте, тенге, соответствовала доле национальной валюты в общих расходах, связанных с рабочим капиталом и капитальными инвестициями. На 31 декабря 2007 г. 62% займов были выражены в тенге.

В разрезе поставщиков Группа осуществляет деятельность в регионах, расположенных в разных частях мира, и таким образом подвергает себя валютному риску, возникающему вследствие комбинирования различных валют. Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, и предполагаемые денежные потоки по закупкам и продажам с высокой степенью вероятности вызывают подверженность валютному риску.

Из-за изменений в экономических условиях, валютная корзина может также меняться в течение финансового года. Продажи в валюте, отличной от тенге, в течение года были в российских рублях, однако их доля в общих продажах незначительна. В целом, снижение стоимости валют, за исключением долларов США и ЕВРО, в отношении тенге оказывает неблагоприятное воздействие на продажи Группы и операционную прибыль, тогда как возрастание стоимости валют имеет положительный эффект. Однако, в долларах США и в ЕВРО Группа делает гораздо больше закупок, чем продаж, и снижение стоимости этих валют в целом оказывает благоприятное воздействие на операционную прибыль.

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

	Влияние доллара США (i)		Влияние Евро (ii)	
	2007	2006	2007	2006
Прибыль/убыток	381,836	232,558	370,634	271,825

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

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

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

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

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

Казначейство несет ответственность за мониторинг и управление подверженностью Группы риску, связанному с процентной ставкой. По причине текущей структуры баланса Группы особое внимание уделяется управлению риском, связанным с процентной ставкой по займам. Политика Группы заключается в том, чтобы примерно 80% ее займов представляли собой финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента. На конец 2007 г. 86% займов были с фиксированными ставками процента.

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

Если процентные ставки были бы на 100 базовых единиц выше/ниже, и все остальные переменные оставались бы постоянными для Группы, то прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. уменьшилась/увеличилась бы на 2,978 тысяч тенге (за 2006 г. уменьшилась/увеличилась бы на 2,425 тысяч тенге). Это главным образом относится к подверженности Группы риску, связанному с процентными ставками, по обязательствам с плавающей процентной ставкой.

Риск, связанный с курсом ценных бумаг - Группа имеет определенные стратегические миноритарные инвестиции в акционерные компании, не имеющие официального листинга. Эти инвестиции классифицированы как имеющиеся в наличии для продажи и предназначенные для торговли. Справедливая стоимость инвестиций в акции на 31 декабря 2007 г. составляла 843,820 тысяч тенге (31 декабря 2006 г.: 772,180 тысяч тенге).

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

Анализ чувствительности в отношении курса ценных бумаг - Анализ чувствительности, показанный ниже, сделан на основе подверженности риску, связанному с курсами ценных бумаг на отчетную дату. Если бы курс ценных бумаг был на 5% выше/ниже:

- Чистая прибыль за год, окончившийся 31 декабря 2007 была бы увеличена/уменьшена на KZT 36,134 тысяч тенге (в 2006 г. на 33,358 тысяч тенге) в результате изменения справедливой стоимости инвестиций, предназначенных для торговли. В отношении инвестиций в акции классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи не было никакого влияния на чистую прибыль за год, так как никакие из них не были проданы или обесценены; и
- Прочие капитальные резервы были бы увеличены/уменьшены на 6,062 тысяч тенге (в 2006 году на 5,251 тысяч тенге) для Группы в результате изменения в справедливой стоимости ценных бумаг имеющих в наличии для продажи.

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

Кредитные риски

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

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

На конец декабря 2007 г. наша подверженность Группы кредитному риску, связанному с финансированием клиентов составляла 619,084 тысяч тенге (573,693 тысяч тенге в 2006 году).

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

Прямой кредитный риск представляет собой риск убытка в результате дефолта контрагента в отношении статей баланса. Решения в области инвестиций в инструменты с фиксированным доходом и краткосрочные долговые бумаги основаны на строгих критериях платежеспособности. Казначейство осуществляет постоянный мониторинг в отношении непогашенных инвестиций. Группа не ожидает дефолта своих контрагентов, имея ввиду их кредитное качество.

Текущие инвестиции, предназначенные для продажи:

Срок погашения менее 12 месяцев	Справедливая стоимость	Нереализованный убыток	Нереализованный доход
2007, тыс. тенге	384,594	(14,070)	818
Срок погашения менее 12 месяцев	Справедливая стоимость	Нереализованный убыток	Нереализованный доход
2006, тыс. тенге	460,764	(6,867)	7,146

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

- 1) Револьверный кредит на 70 миллионов долларов США;
- 2) Местные коммерческие бумаги в Казахстане, всего на 3,771 миллион тенге.

Международная кредитоспособность RG Brands позволяет эффективно использовать международные рынки капитала и заимствований. Рейтинг RG Brands, присвоенный кредитным агентством Moody's не изменился в течение года. Рейтинг на 31 декабря 2007 г. был: B2 со стабильным прогнозом.

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

Группа приобретает годовые страховые полисы, как для специальных рисков, так и для общих рисков. Страхование покрывает перечисленные выше разнообразные риски, чтобы снизить вероятность непредвиденных внезапных убытков.

38. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Контрактные обязательства – Контрактные обязательства по приобретению основных средств по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. составили 41,385 тысяч долларов США и 6.664 тысяч долларов 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. Отсутствие ссылок на установленные положения в Казахстане приводит к недостатку ясности и целостности положений. Частые противоречия правовых интерпретаций как в рамках государственных органов, так и между компаниями и государственными органами создают неопределенности и несоответствия. Данные факты создают налоговые риски в Казахстане, которые существенно более значительны чем те, которые как правило имеются в странах с более развитыми налоговыми системами.

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

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.

39. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Погашение облигации - 31 января 2008 г. Группа погасила обязательства по облигациям KZ2CKY05A721, о чем было получено уведомление Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций № 72А от 7 апреля 2008 г.

Реорганизация материнской компании – 26 января 2008 г. прошла регистрацию реорганизация материнской компаний Группы - ТОО «Resmi Group» путем присоединения к ТОО «Resmi Commerce», которая была произведена на основании Протокола общего собрания участников товарищества. Также, Департаментом юстиции г. Алматы, 26 февраля 2008 г. были зарегистрированы изменения в уставе ТОО «Resmi Commerce» о том, что произошла смена наименования компании на ТОО «Группа компаний «RESMI». Таким образом, ТОО «Группа компаний «RESMI» является на данный момент владельцем 86.6 % акций Группы.

Частичное прекращение дистрибуции импортируемой продукции – С 2008 г., по инициативе АО RG Brands, Группа намерена прекратить сотрудничество с Компаниями SC Johnson и Cilag GmbH International (Johnson & Johnson). Данное решение было принято в связи с необходимостью сократить долю импортируемых продуктов в портфеле Группы, а также в связи с принятием указанными выше компаниями решения о ремоделировании модели дистрибуции своих продуктов на территории Республики Казахстан. В настоящее время между Группой и данными компаниями ведутся переговоры с целью фиксации условий прекращения сотрудничества.

Продление эксклюзивного договора и розливе и дистрибуции - В соответствии с Новым эксклюзивным соглашением о розливе, который был подписан 1 апреля 2008 г., к ТОО «RGB Kazakhstan» перешли права на розлив, продажу и дистрибуцию продукции PepsiCo и Seven-Up products в Казахстане до 21 июля 2010 г. с автоматической пролонгацией на 5 лет и впоследствии снова на 5 лет в конце каждого 5-летнего периода.

Кредитное соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР») – 12 мая 2008 г. Группа подписала кредитное соглашение с ЕБРР на сумму 50,000 тысяч долларов США для (1) строительства, оборудования и введения в эксплуатацию и обеспечения оборотными средствами завода в Алматинской области и для (2) рефинансирования существующих займов Группы на суму не превышающий 15,000 тысяч долларов США.