

Deloitte.



RG BRANDS
НА ВСЮ ЖИЗНЬ

АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2008 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 2008 Г.	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 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	11-51

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

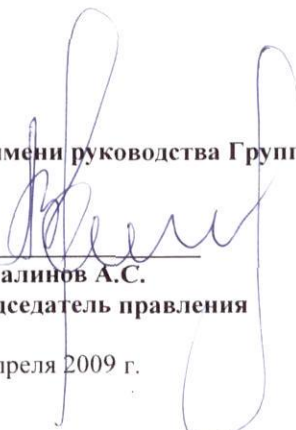
- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку консолидированной финансовой 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 2008 г., была утверждена руководством Группы 21 апреля 2009 г.


От имени руководства Группы:


Жаналинов А.С.
Председатель правления

21 апреля 2009 г.


Нурмухамбетов Т.К.
Финансовый директор

21 апреля 2009 г.


Нуриссова Д. К.
Главный бухгалтер

21 апреля 2009 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 2008 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, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

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

21 апреля 2009 г.

Николай Семидов
Николай Семидов
Аудитор-исполнитель
Квалификационное свидетельство
аудитора № 513
от 20 декабря 2004 г., № 13-р.

Бекенов Нурлан
Бекенов Нурлан
Генеральный Директор
ТОО «Делойт»

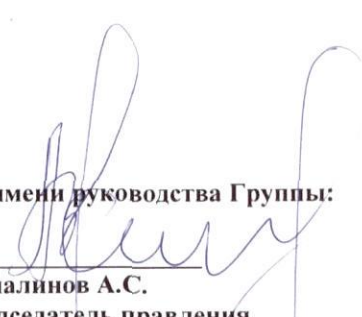
АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

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

(в тысячах тенге)

	Примечание	2008	2007
ВЫРУЧКА	5	24,494,885	25,031,135
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	6	<u>(16,635,839)</u>	<u>(16,319,073)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		7,859,046	8,712,062
Расходы по реализации	7	(4,475,577)	(4,356,625)
Общие и административные расходы	8	(1,610,873)	(2,198,643)
Расходы по финансированию	9	(890,213)	(937,286)
Доход/(убыток) от курсовой разницы		370,597	(68,738)
Инвестиционные доходы, нетто		326,257	41,139
Прочие расходы	10	<u>(145,297)</u>	<u>(9,018)</u>
ПРИБЫЛЬ ДО ЭКОНОМИИ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ		1,433,940	1,182,891
Экономия по подоходному налогу	11	<u>29,035</u>	<u>349,867</u>
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		<u>1,462,975</u>	<u>1,532,758</u>
Относящаяся к:			
Акционерам материнской компании		1,462,978	1,532,803
Доле меньшинства		<u>(3)</u>	<u>(45)</u>
		<u>1,462,975</u>	<u>1,532,758</u>
ПРИБЫЛЬ НА ПРОСТУЮ АКЦИЮ в расчете базовой и разводненной, в тенге	12	425	445


От имени руководства Группы:


Жаналинов А.С.
Председатель правления

21 апреля 2009 г.


Нурмухамбетов Т.К.
Финансовый директор

21 апреля 2009 г.


Нуриева Д. К.
Главный бухгалтер

21 апреля 2009 г.

Примечания на стр. 11-51 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 2008 Г.

(в тысячах тенге)

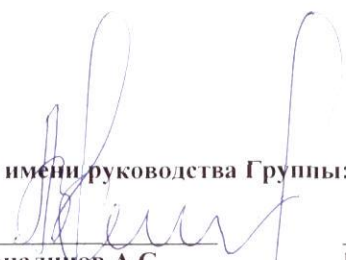
	Примечание	2008	2007
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	13	19,632,583	10,502,439
Авансы выданные	14	98,140	460,919
Активы по отсроченному подоходному налогу	11	-	95,064
Гудвилл	15	68,026	68,026
Нематериальные активы	16	26,951	26,238
Прочие финансовые активы	19	-	2,790,110
Всего долгосрочные активы		19,825,700	13,942,796
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	17	4,112,907	5,458,982
Торговая дебиторская задолженность	18	839,670	618,319
Авансы выданные	14	562,157	1,050,718
Прочие финансовые активы	19	3,759,082	843,820
Прочие текущие активы	20	1,021,645	1,466,987
Денежные средства и их эквиваленты	21	750,997	457,025
		11,046,458	9,895,851
Долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи		109,805	-
Всего текущие активы		11,156,263	9,895,851
ВСЕГО АКТИВЫ		30,981,963	23,838,647
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Акционерный капитал	22	1,801,642	1,801,642
Резервы	23	2,583,242	2,397,591
Нераспределенная прибыль		4,544,192	3,730,688
Собственный капитал, относящийся к акционерам материнской компании		8,929,076	7,929,921
Доля меньшинства		-	3
Всего собственный капитал		8,929,076	7,929,924
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные займы	24	5,950,855	202,786
Задолженность по облигациям	25	2,747,476	2,521,093
Обязательства по финансовой аренде	26	1,667,616	964,274
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	11	41,618	434,119
Доходы будущих периодов	27	114,138	192,128
Кредиторская задолженность	28	1,726,403	405,383
Всего долгосрочные обязательства		12,248,106	4,719,783

АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г. (в тысячах тенге)

	Примечание	2008	2007
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Кредиторская задолженность	28	4,102,506	2,722,881
Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов	24	3,335,928	6,256,130
Займы, полученные по соглашениям РЕПО	29	1,071,924	518,793
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	26	712,793	524,395
Текущая часть обязательств по облигациям	25	115,609	610,237
Налоги к уплате	30	265,840	228,474
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	31	200,181	328,030
Всего текущие обязательства		<u>9,804,781</u>	<u>11,188,940</u>
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u><u>30,981,963</u></u>	<u><u>23,838,647</u></u>

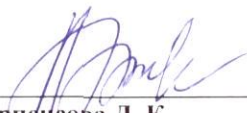
От имени руководства Группы:


Жаналинов А.С.
Председатель правления

21 апреля 2009 г.


Нурмухамбетов Т.К.
Финансовый директор

21 апреля 2009 г.


Нурпеисова Д. К.
Главный бухгалтер

21 апреля 2009 г.

Примечания на стр. 41-51 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 2008 Г.

(в тысячах тенге)

	Акционер- ный капитал	Резерв переоценки инвестиций	Резерв переоценки недвижимости	Резерв по вознагражде- нию работников на основе долевых инструментов	Резерв курсовых разниц	Нераспреде- ленная прибыль	Собственный капитал относящийся к акционерам материнской компании	Доля мень- шинства	Всего собственный капитал
На 1 января 2007 г.	1.801.642	18.018	-	552.539	567	2.129.050	4.501,816	48	4.501.864
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 зарубежного подразделения	-	-	-	-	(535)	-	(535)	-	(535)
Выплаты на основе долевых инструментов	-	-	-	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.	1.801,642	34,236	1.418,724	944,599	32	3,730,688	7,929,921	3	7,929,924

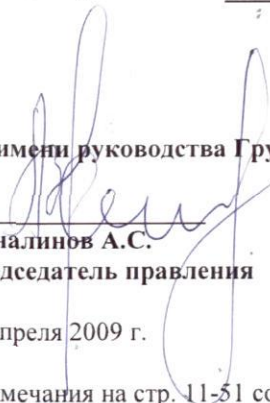
АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.


(в тысячах тенге)

	Акционер- ный капитал	Резерв переоценки инвестиций	Резерв переоценки недвижимости	Резерв по вознагражде- нию работников на основе долевых инструментов	Резерв курсовых разниц	Нераспреде- ленная прибыль	Собственный капитал относящийся к акционерам материнской компании	Доля мень- шинства	Всего собственный капитал
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	1,462,978	1,462,978	(3)	1,462,975
Дивиденды	-	-	-	-	-	(749,688)	(749,688)	-	(749,688)
Прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	4,737	-	-	-	-	4,737	-	4,737
Курсовая разница от пересчета зарубежного подразделения	-	-	-	-	12,726	-	12,726	-	12,726
Эффект изменения налоговой ставки (см. Примечание 11)	-	-	268,402	-	-	-	268,402	-	268,402
Перенос на нераспределенную прибыль	-	-	(100,214)	-	-	100,214	-	-	-
На 31 декабря 2008 г.	<u>1,801,642</u>	<u>38,973</u>	<u>1,586,912</u>	<u>944,599</u>	<u>12,758</u>	<u>4,544,192</u>	<u>8,929,076</u>	<u>-</u>	<u>8,929,076</u>


От имени руководства Группы:


Жаналинов А.С.
Председатель правления

21 апреля 2009 г.


Нурмухамбетов Т.К.
Финансовый директор

21 апреля 2009 г.


Нурпеисова Д. К.
Главный бухгалтер

21 апреля 2009 г.

Примечания на стр. 11-51 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 2008 Г.

(в тысячах тенге)

	Примечание	2008	2007
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до экономии по подоходному налогу		1,433,940	1,182,891
Корректировки на:			
Износ и амортизация	13, 16	1,571,754	1,348,940
Расходы по финансированию	9	890,213	937,286
(Доход)/убыток от курсовой разницы		(94,529)	258,902
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		27,754	65,354
Возмещение расходов по реализации методом зачета	7	(367,599)	(358,826)
Расходы по заработной плате за счет выплат на основе долевых инструментов		-	392,060
Инвестиционные (доходы)/расходы, нетто		(334,813)	16,893
Убыток от списания товарно-материальных активов	8	319,320	271,382
Начисление/(восстановление) резерва по обесценению авансов	8	5,847	(170,992)
(Восстановление)/начисление резерва по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам	8	(97,970)	25,552
Амортизацию доходов будущих периодов	7, 27	(77,990)	(53,584)
Резерв по отпускам и прочие оценочные расходы		35,192	33,088
Резерв по сомнительной задолженности	8	131,270	218,734
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		<u>3,442,389</u>	<u>4,167,680</u>
Уменьшение/(увеличение) товарно-материальных запасов	17	1,124,725	(1,899,295)
Увеличение торговой дебиторской задолженности	18	(223,878)	(45,391)
Уменьшение/(увеличение) авансов выданных	14	845,493	(933,005)
Уменьшение/(увеличение) прочих текущих активов	20	316,599	(893,174)
Увеличение доходов будущих периодов	27	-	68,385
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности	28	(88,430)	1,243,429
Увеличение аккредитивов		-	2,433,395
Увеличение налогов к уплате	30	37,366	132,486
Увеличение прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств	31	<u>204,558</u>	<u>102,362</u>
Денежные средства от операционной деятельности		5,658,822	4,376,872
Проценты выплаченные		(1,209,869)	(775,374)
Уплаченный подоходный налог		<u>-</u>	<u>(108,214)</u>
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		<u>4,448,953</u>	<u>3,493,284</u>

АО «RG BRANDS» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г. (в тысячах тенге)

	Примечание	2008	2007
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Чистое приобретение инвестиций, предназначенных для торговли		(122,281)	(471,763)
Поступление от выбытия основных средств		54,997	-
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	19	(27,000)	-
Приобретение основных средств	13	(5,951,984)	(2,429,448)
Приобретение нематериальных активов	16	(7,422)	(3,610)
<i>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</i>		<u>(6,053,690)</u>	<u>(2,904,821)</u>
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Дивиденды уплаченные	22	(749,688)	-
Погашение заемных средств	24	(13,936,446)	(10,621,871)
Погашение обязательств по финансовой аренде	26	(687,775)	(421,486)
Погашение задолженности по облигациям		(474,500)	-
Поступления от выпуска облигаций		997,572	746,205
Заемные средства полученные	24	16,749,546	9,921,000
<i>Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности</i>		<u>1,898,709</u>	<u>(376,152)</u>
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		293,972	212,311
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года	21	<u>457,025</u>	<u>244,714</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года	21	<u><u>750,997</u></u>	<u><u>457,025</u></u>

За год, закончившийся 31 декабря 2008 г., Группа приобрела основные средства на сумму 1,525,409 тыс. тенге на условиях финансовой аренды (2007: 268,641 тыс. тенге).

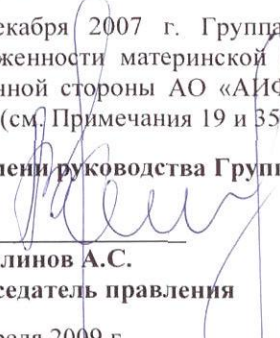
За год, закончившийся 31 декабря 2008 г., Группа приобрела основные средства на сумму 2,789,075 тыс. тенге с отсрочкой платежа (2007: ноль) (см. Примечание 28).

За год, закончившийся 31 декабря 2008 г., Группа капитализировала в состав основных средств расходы по финансированию на сумму 621,277 тыс. тенге (2007: ноль) (см. Примечание 9).


За год, закончившийся 31 декабря 2007 г., Группа погасила обязательства по вознаграждению работникам на сумму 392,060 тыс. тенге, через выпуск долевых инструментов. Для дальнейшей информации см. Примечание 32.

28 декабря 2007 г. Группа заключила договор со связанными сторонами о передаче дебиторской задолженности материнской компании в сумме 2,790,110 тыс. тенге в обмен на 51,317 простых акций связанной стороны АО «АИФРИ «Innova Capital Partners» общей оценочной стоимостью в 2,790,110 тыс. тенге (см. Примечания 19 и 35).


От имени руководства Группы:


Жаналиев А.С.
Председатель правления

21 апреля 2009 г.


Нурмухамбетов Т.К.
Финансовый директор

21 апреля 2009 г.


Нурлицсова Д.К.
Главный бухгалтер

21 апреля 2009 г.

Примечания на стр. 11-51 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 2008 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.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. материнской компанией Группы являлась ТОО «Resmi Group» с 86.6% долевым участием в акционерном капитале Компании. 26 января 2008 г. прошла регистрацию реорганизация материнской компаний Группы - ТОО «Resmi Group» путем присоединения к ТОО «Resmi Commerce», которая была произведена на основании Протокола общего собрания участников товарищества. Также, Департаментом юстиции г. Алматы, 26 февраля 2008 г. были зарегистрированы изменения в уставе ТОО «Resmi Commerce» о том, что произошла смена наименования компании на ТОО «Группа компаний «RESMI». Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2008 г. ТОО «Группа компаний «RESMI» является владельцем 86.9% акций Компании (см. Примечания 22 и 35). По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 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	
	2008	2007	2008	2007
ТОО «RG Brands Kazakhstan»	100%	100%	100%	100%
ТОО «Uni Commerce Ltd.»	100%	99.9%	100%	99.9%
ОсОО «RG Brands Kyrgyzstan»	100%	99.9%	100%	99.9%
АО «PRG Bottlers» ¹	-	100%	-	100%

¹В 2008 г. данная компания была реорганизована путем слияния с ТОО «RG Brands Kazakhstan».

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

«RG Brands» 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 взноса в уставный капитал. «PRG Bottlers» занимается производством прохладительных газированных напитков под торговыми марками «Pepsi», «Pepsi Light», «Seven-Up», «Mirinda» и «AquaFina». «PRG Bottlers» запустила линию по производству и розливу прохладительных напитков в ноябре 1999 г.

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

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

«Uni Commerce» и «RG Brands Kyrgyzstan» 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» осуществляла 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 торговой маркой «Пиала».

15 июля 2004 г. в соответствии с соглашением о купле-продаже от 21 июня 2004 г. Компания приобрела 100% уставного капитала ТОО «Космис» (далее - «Космис»). Основным видом деятельности «Космис» является производство пакетированного молока под торговой маркой «Мое». 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. В рамках данной реструктуризации в 2008 г. решением Компании от 18 августа 2008 г. PRG Bottlers был реорганизован путем слияния с «RG Brands Kazakhstan» (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 «RG Brands Kyrgyzstan», 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, 2126

Форма собственности: Частная

Количество работников Группы в течение 2008 и 2007 гг. составило 1,623 и 1,983, включая 666 и 550 работников, работающих по контракту, соответственно.

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

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

- КИМСФО 11 «МСФО 2: Операции с акциями группы и изъятими акциями»;
- КИМСФО 12 «Договора концессии»; и
- КИМСФО 14 «МСБУ 19 – Ограничение по активу с определенной выгодой, минимальные требования финансирования и их взаимодействие».

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.);
- Поправки к МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные организации» в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 31 «Участие в совместной деятельности» в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты – раскрытие и представление информации» связанные с раскрытием инструментов с правом досрочного погашения и обязательств возникающих в момент погашения (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка» связанные с разрешенными хеджируемыми статьями (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка» связанные с встроенными производными инструментами при изменении классификации финансовых инструментов (действительно для учетных периодов, заканчивающихся на или после 30 июня 2009 г.);
- Поправки к МСФО 1 «Первое применение МСФО» связанные со стоимостью инвестиции при первом применении (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов: Условия надления долевыми правами и отмены» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- МСФО 3 (пересмотрен) «Объединение компаний» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты – раскрытие» связанные с расширением раскрытий относительно справедливой стоимости и риска ликвидности (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);

- МСФО 8 «Операционные сегменты» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- КИМСФО 13 «Программы покупательского постоянства» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2008 г.);
- КИМСФО 15 «Контракты на строительство недвижимости» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- КИМСФО 16 «Хеджирование инвестиции в зарубежные операции» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 октября 2008 г.);
- КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов владельцам» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.); и
- КИМСФО 18 «Передача активов от потребителей» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.).

22 мая 2008 г. Совет по МСФО, в рамках ежегодной инициативы, направленной на общее улучшение действующих международных стандартов финансовой отчетности, выпустил изменения к 20-ти существующим стандартам. Данные изменения коснулись некоторых формулировок и вопросов по представлению финансовой отчетности, вопросов признания и измерения. Новая редакция перечисленных выше стандартов действительна для учетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее.

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. Поправка к МСФО 7 «Финансовые инструменты – раскрытие» требует расширения раскрытий относительно справедливой стоимости и риска ликвидности. Поскольку поправки к МСБУ 1 и МСФО 7 влияют только на требования по раскрытиям, предполагается, что они не окажут влияния на результаты деятельности, финансовое положение и движение денежных средств Группы. В настоящее время Группа разрабатывает мероприятия по внедрению процедур и сбору информации, необходимые для соблюдения всех требований поправок к МСБУ 1 и МСФО 7.

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.

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 его дочерних компании в Казахстане и валютой представления консолидированной финансовой отчетности.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности отдельных компаний операции в валютах, отличных от функциональной валюты компании, тенге, учитываются по курсам обмена на даты проведения операций. На каждую отчетную дату денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, переводятся по курсам на дату 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 расценен 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 RG Brands Кыргызстан (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 – Доход признается при вероятности получения экономических выгод, связанных со сделкой, и возможности достоверно оценить сумму дохода. Доходы от реализации товаров признаются на момент поставки товаров и передачи права собственности на них. Расходы отражаются по методу начисления в периоде, в котором они возникают.

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

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

Пенсионные обязательства – В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников в накопительные пенсионные фонды. Однако, в соответствии с законодательством Республики Казахстан с 1 января 2008 г. сумма данного отчисления по работнику не должна превышать 90,187 тенге в месяц. До этой даты максимальное отчисление в месяц по работнику составляло 73,140 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.

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

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

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

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

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

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

(б) Здания и сооружения

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

Любое увеличение балансовой стоимости, возникающее в результате переоценки, отражается 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.

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.

(д) 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».

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

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

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

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

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

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

Обесценение основных средств и нематериальных активов, исключая гудвилл – На каждую 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 кредитуется 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, выпущенные Группой:

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

Долевые инструменты – Долевой инструмент – это любой контракт, который свидетельствует об остаточном участии в активе компании после вычета всех его обязательств. Долевые инструменты учитываются по полученной прибыли за вычетом прямых затрат на выпуск.

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

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

Финансовые обязательства классифицируются или как финансовые обязательства FVTPL, или прочие финансовые обязательства.

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

Финансовое обязательство классифицируется как предназначенное для торговли, если:

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

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

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

Финансовые обязательства FVTPL учитываются по справедливой стоимости с признанием любых прибылей или убытков в 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 займов полученных, обеспеченных залогом.

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

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

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

Торговая кредиторская задолженность – Краткосрочная торговая кредиторская задолженность отражается по номинальной стоимости.

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

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

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой лучшую оценку возмещения, необходимого для погашения текущего обязательства на дату 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 32.

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.

Критичные 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 долевых инструментов – Применяя учетную политику в отношении вознаграждений по акциям, руководство применило свои суждения в определении изменчивости стоимости акций, политику распределения дивидендов в будущем и возможность того, что руководство, имеющее право на вознаграждение по акциям, удовлетворит критериям необходимым для применения данной схемы премирования.

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.

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

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

5. ВЫРУЧКА

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

	2008	2007
Доход от реализации соков и сокосодержащих напитков	9,004,029	7,845,547
Доход от реализации газированных безалкогольных напитков	6,466,291	7,632,062
Доход от реализации пакетированного чая	4,986,800	4,303,915
Доход от реализации товаров для перепродажи	2,005,307	4,030,249
Доход от реализации пакетированного молока	1,841,368	1,090,926
Прочий доход	191,090	128,436
	<u>24,494,885</u>	<u>25,031,135</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.

Как далее раскрывается в Примечании 37, с 2008 г., по инициативе АО RG Brands, Группа прекратила сотрудничество с компаниями SC Johnson, Cilag GmbH International (Johnson & Johnson) и Nestle. Данное решение было принято ввиду отсутствия стратегических возможностей для последующего роста на рынках «non-food», а также сокращением потенциальной нормы доходности по данным категориям продуктов.

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

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

	2008	2007
Материалы	13,493,616	10,816,349
Износ и амортизация	1,206,896	955,625
Себестоимость товаров, приобретенных для перепродажи	932,569	3,391,393
Заработная плата и соответствующие налоги	495,350	426,444
Коммунальные расходы	198,898	198,685
Ремонт	187,204	157,717
Прочие затраты	121,306	372,860
	<u>16,635,839</u>	<u>16,319,073</u>

7. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

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

	2008	2007
Транспортные расходы	1,511,792	1,076,253
Заработная плата и соответствующие налоги	624,921	457,078
Рекламные кампании и маркетинговые исследования	542,736	1,297,266
Расходы на рекламу и рекламные материалы	465,954	408,053
Расходы по торговым агентам	456,937	311,804
Аренда транспортных средств, складов и офисных помещений	428,000	323,410
Амортизация маркетингового оборудования	269,722	267,145
Списание материалов	172,508	92,809
Налоги, кроме подоходного налога	41,135	50,370
Командировочные расходы	12,256	22,507
Возмещение расходов по реализации	(367,599)	(358,826)
Амортизация доходов будущих периодов	(77,990)	(53,584)
Прочие расходы по реализации	395,205	462,340
	<u>4,475,577</u>	<u>4,356,625</u>

8. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

	2008	2007
Заработная плата и соответствующие налоги	438,033	777,634
Списание бракованных товаров	319,320	271,382
Банковские услуги	169,099	113,923
Резерв по сомнительной задолженности	131,270	218,734
Налоги, кроме подоходного налога	103,019	76,676
Износ и амортизация	95,136	50,220
Консалтинговые услуги	81,682	204,100
Транспортные расходы	50,144	31,670
Услуги связи	24,038	16,664
Коммунальные услуги	22,732	13,756
Страхование	19,748	16,417
Начисление/(восстановление) резерва по обесценению авансов выданных	5,847	(170,992)
Обучение	5,069	17,199
(Восстановление резерва)/расходы по пени и штрафам	(38,022)	151,394
(Восстановление)резерв по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам	(97,970)	25,552
Прочие расходы	281,728	384,314
	<u>1,610,873</u>	<u>2,198,643</u>

Расходы по заработной плате 2007 года включают выплаты вознаграждения работникам на основе долевых инструментов на сумму 392,060 тыс. тенге.

9. РАСХОДЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

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

	2008	2007
Проценты по банковским и прочим займам	633,505	544,028
Проценты, начисленные по обязательствам по финансовой аренде	199,810	91,961
Проценты, начисленные по облигациям	56,898	301,297
	<u>890,213</u>	<u>937,286</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., общая сумма расходов по финансированию равна 1,511,490 тыс. тенге и 937,286 тыс. тенге, из которых 621,277 тыс. тенге и ноль, соответственно, были капитализированы в состав основных средств.

10. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

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

	2008	2007
Убыток от выбытия основных средств	34,316	21,813
Расходы по проданным материалам и услугам, нетто	791	13,631
Прочие расходы/(доходы), нетто	110,190	(26,426)
	<u>145,297</u>	<u>9,018</u>

11. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

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

	2008	2007
Расходы по текущему подоходному налогу	-	2,827
Экономия по отсроченному подоходному налогу	(29,035)	(352,694)
Итого экономия по подоходному налогу	<u>(29,035)</u>	<u>(349,867)</u>

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

Далее отражено налоговое влияние на основные временные разницы, которые приводят к возникновению активов/(обязательств) по отсроченному подоходному налогу по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг.:

	2008	2007
Активы по отсроченному подоходному налогу:		
Доходы будущих периодов	21,704	57,638
Основные средства и нематериальные активы	315	37,426
	<u>22,019</u>	<u>95,064</u>
Обязательства по отсроченному подоходному налогу:		
Основные средства и нематериальные активы	(63,637)	(434,119)

В Республике Казахстан, где расположено большинство предприятий Группы ставка подоходного налога в 2008 и 2007 гг. составляла 30%.

В ноябре 2008 г. было введено изменение к налоговому кодексу, которое предписывает понижение ставки подоходного налога с 30% до 20% с 1 января 2009 г., далее до 17.5% с 1 января 2010 г. и до 15% с 1 января 2011 г. Соответственно, с декабря 2008 г. активы и обязательства по отсроченному подоходному налогу рассчитаны по ставкам, применение которых ожидается в течение периода возмещения активов или погашения обязательств.

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:

	2008	2007
Прибыль до экономии по подоходному налогу	<u>1,433,940</u>	<u>1,182,891</u>
Налог по установленной ставке 30%	430,182	354,867
Эффект изменения налоговой ставки	(15,905)	-
Постоянные разницы	<u>(443,312)</u>	<u>(704,734)</u>
Экономия по подоходному налогу	<u><u>(29,035)</u></u>	<u><u>(349,867)</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. постоянные разницы в основном состояли из прибыли ТОО «RG Brands Kazakhstan», которая освобождена от подоходного налога (см. Примечание 1).

12. 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 и находящихся в обращении в течение года рассчитанное как показано ниже.

	2008	2007
Расчет базовой и разводненной прибыли на акцию		
Чистая прибыль за год, применимая к акционерам материнской компании	1,462,978	1,532,803
Средневзвешенное количество простых акций	<u>3,442,092</u>	<u>3,442,092</u>
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в тенге	<u><u>425</u></u>	<u><u>445</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. не было финансовых инструментов с эффектом разведения либо прочих финансовых инструментов, которые могут требовать у Группы выпуска простых акции.

13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 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 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 1 января 2008 г.	1,136,631	3,248,002	7,195,650	371,987	443,733	1,202,718	13,598,721
Поступления	1,860	60,037	376,738	44,540	65,062	10,339,508	10,887,745
Прочие изменения классификации	-	124,085	(124,085)	-	-	(109,805)	(109,805)
Внутренние перемещения	6,649	(3,860)	369,425	3,057	-	(375,271)	-
Выбытия	-	(515)	(23,825)	(105,086)	(13,555)	-	(142,981)
На 31 декабря 2008 г.	1,145,140	3,427,749	7,793,903	314,498	495,240	11,057,150	24,233,680
Накопленный износ							
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 1 января 2008 г.	-	(220,431)	(2,581,815)	(103,995)	(190,041)	-	(3,096,282)
Начисления за год	-	(257,919)	(1,203,221)	(45,761)	(58,289)	-	(1,565,190)
Выбытия	-	471	17,069	40,082	2,753	-	60,375
На 31 декабря 2008 г.	-	(477,879)	(3,767,967)	(109,674)	(245,577)	-	(4,601,097)
Балансовая 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
Балансовая стоимость на							
31 декабря 2008 г.	1,145,140	2,949,870	4,025,936	204,824	249,663	11,057,150	19,632,583

Группа имеет основные средства, полученные по соглашениям финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. с чистой остаточной стоимостью 2,711,781 тыс. тенге и 2,957,453 тыс. тенге, соответственно. Права арендодателей на владение данными арендуемыми активами являются обеспечением по обязательствам Группы по финансовой аренде (см. Примечание 26).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. основные средства балансовой стоимостью 9,006,883 тыс. тенге и 1,354,934 тыс. тенге, соответственно, находились в залоге в качестве обеспечения по заемным средствам (см. Примечание 24). Группа не имеет права использовать данные основные средства в качестве залога по другим заемным средствам или продать их.

В 2007 г. Группа изменила учетную политику в отношении группы основных средств – «Здания и сооружения» с метода учета по первоначальной стоимости на метод учета по переоцененной стоимости. Согласно данному изменению, 1 июля 2007 г. независимая оценка зданий и сооружений была проведена независимым оценщиком American Appraisal. Остаточная стоимость зданий и сооружений на 31 декабря 2008 и 2007 гг., без учета эффекта переоценки, равна 1,157,012 тыс. тенге и 1,049,862 тыс. тенге, соответственно.

14. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

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

	2008	2007
Долгосрочные:		
Авансы выданные за основные средства	98,140	460,919
Текущие:		
Авансы выданные за товарно-материальные запасы	591,798	1,074,512
За вычетом резерва по обесценению	(29,641)	(23,794)
Итого текущие авансы выданные	<u>562,157</u>	<u>1,050,718</u>

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

	2008	2007
Резерв по обесценению на начало года	23,794	194,786
Начислено за год	5,847	23,794
Восстановление ранее созданного резерва	-	(194,786)
Резерв по обесценению на конец года	<u>29,641</u>	<u>23,794</u>

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

	2008	2007
Тенге	551,905	760,362
Доллары США	92,313	269,882
Евро	16,079	481,393
	<u>660,297</u>	<u>1,511,637</u>

15. ГУДВИЛЛ

Гудвилл на сумму 68,026 тыс. 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 с позитивными прогнозами движения денежных средств не было необходимости в признании обесценения гудвилла по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг.

16. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации представлены следующим образом:

	Лицензии	Программное обеспечение	Прочее	Итого
Стоимость				
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 1 января 2008 г.	1,328	40,574	11,589	53,491
Поступления	26	7,396	-	7,422
Выбытия	-	-	(1,630)	(1,630)
На 31 декабря 2008 г.	1,354	47,970	9,959	59,283
Накопленная амортизация				
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 1 января 2008 г.	(16)	(25,598)	(1,639)	(27,253)
Начисления за год	(188)	(6,356)	(20)	(6,564)
Выбытия	-	-	1,485	1,485
На 31 декабря 2008 г.	(204)	(31,954)	(174)	(32,332)
Чистая остаточная стоимость на 31 декабря 2007 г.				
	1,312	14,976	9,950	26,238
Чистая остаточная стоимость на 31 декабря 2008 г.				
	1,150	16,016	9,785	26,951

17. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. товарно-материальные запасы за вычетом резерва по труднореализуемым и устаревшим запасам представлены следующим образом:

	2008	2007
Сырье	1,261,084	1,788,432
Готовая продукция	1,247,889	1,491,531
Упаковочные материалы	551,621	1,035,234
Товары для перепродажи	289,490	753,445
Запасные части	270,202	196,047
Прочее	589,769	389,411
За вычетом резерва по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам	(97,148)	(195,118)
	4,112,907	5,458,982

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

	2008	2007
Резерв по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам на начало года	195,118	169,566
Начислено за год	241,888	131,268
Восстановление ранее созданного резерва	<u>(339,858)</u>	<u>(105,716)</u>
Резерв по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам на конец года	<u><u>97,148</u></u>	<u><u>195,118</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. товарно-материальные запасы оценочной стоимостью не менее 21,353 тыс. долларов США и 3,125 тыс. долларов США, соответственно (эквивалент в тенге на 31 декабря 2008 и 2007 гг.: 2,578,802 тыс. тенге и 375,938 тыс. тенге, соответственно) находились в залоге в качестве обеспечения по заемным средствам (см. Примечание 24).

18. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2008	2007
Торговая дебиторская задолженность	842,962	619,084
За вычетом резерва по сомнительной задолженности	<u>(3,292)</u>	<u>(765)</u>
	<u><u>839,670</u></u>	<u><u>618,319</u></u>

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

	2008	2007
Резерв по сомнительной задолженности на начало года	765	-
Начислено за год	<u>2,527</u>	<u>765</u>
Резерв по сомнительной задолженности на конец года	<u><u>3,292</u></u>	<u><u>765</u></u>

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

	2008	2007
Тенге	695,606	600,414
Киргизские сомы	<u>144,064</u>	<u>17,905</u>
	<u><u>839,670</u></u>	<u><u>618,319</u></u>

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

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. дебиторская задолженность на общую 3,300 тыс. долларов США (эквивалент в тенге на 31 декабря 2008 и 2007 гг.: 398,541 тыс. тенге и 396,990 тыс. тенге) находились в залоге в качестве обеспечения по заемным средствам (см. Примечание 24).

19. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Займы по амортизированной стоимости:

Как также представлено в Примечании 35, 28 декабря 2007 г. Группа заключила договор со связанными сторонами о передаче дебиторской задолженности материнской компании в сумме 2,790,110 тыс. тенге в обмен на 51,317 простых акций связанной стороны АО «АИФРИ «Innova Capital Partners» общей оценочной стоимостью в 2,790,110 тыс. тенге. Данные акции не котируются на открытом рынке, и их справедливая стоимость была определена независимым оценщиком American Appraisal на основе общепринятых методов оценки. Далее, на ту же самую дату, Группа заключила договор опциона со связанной стороной ТОО «Resmi Commerce» о предоставлении колл и пут опционов на данные акции сроком на 3 года. В соответствии с данным опционом, цена акции устанавливается равной 2,790,110 тыс. тенге, которая индексируется путем увеличения цены, из расчета 12% годовых. Данные операции были сделаны с целью секьюритизации задолженности от материнской компании. По состоянию на 31 декабря 2007 г. Группа классифицировала данные инвестиции как займы, предоставленные связанной стороне, что отражает сущность данных договоров, и отразила их по амортизированной стоимости в составе долгосрочных активов. 30 сентября 2008 г. Группа заключила дополнительное соглашение с ТОО «Группа Компаний «Resmi» (ранее ТОО «Resmi Commerce», см. Примечание 1), согласно которому срок действия договора опциона истекает 31 декабря 2009 г., соответственно, по состоянию на 31 декабря 2008 г., данные займы были отражены как краткосрочные активы. Проценты в размере 334,813 тыс. тенге были начислены за 2008 г. (2007 г.: ноль), в соответствии с условиями договора опциона и были отражены как инвестиционные доходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Займы, выданные по соглашениям РЕПО:

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа выдала займы по соглашениям РЕПО на сумму 214,168 тыс. тенге и 182,835 тыс. тенге, соответственно, со сроком погашения не более трех месяцев. Такие соглашения обеспечены акциями, долговыми ценными бумагами и обязательством брокера – связанной стороны, АО «ИФД «RESMI» возмещения возможных убытков в случае наступления неблагоприятных последствий для Группы по данным соглашениям. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость займов по соглашениям обратного РЕПО составили:

	2008 г.		2007 г.	
	Балансовая стоимость займа	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость займа	Справедливая стоимость обеспечения
Акции казахстанских компаний	175,986	136	182,835	53,341
Государственные облигации Министерства финансов РК	38,182	36,177	-	-
	<u>214,168</u>	<u>36,313</u>	<u>182,835</u>	<u>53,341</u>

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи представлены следующим образом:

	2008	2007
Стоимость инвестиций	115,655	88,655
Увеличение справедливой стоимости	<u>37,318</u>	<u>32,581</u>
	<u>152,973</u>	<u>121,236</u>

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

Инвестиции, предназначенные для торговли:

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. инвестиции, предназначенные для торговли составили:

	2008	2007
Стоимость инвестиций в долевые инструменты	55,570	41,322
Стоимость инвестиций в долговые инструменты	<u>236,458</u>	<u>410,635</u>
	292,028	451,957
(Уменьшение)/увеличение справедливой стоимости	<u>(25,010)</u>	<u>87,792</u>
	<u><u>267,018</u></u>	<u><u>539,749</u></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.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. в состав инвестиций, предназначенных для торговли, были, в том числе, включены ценные бумаги переданные в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО, справедливой стоимостью ноль и 161,621 тыс. тенге., соответственно (см. Примечание 29).

20. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. прочие текущие активы за вычетом резерва по сомнительной задолженности представлены следующим образом:

	2008	2007
Дебиторская задолженность от связанных сторон (см. Примечание 35)	477,512	677,150
Задолженность сотрудников	223,645	193,339
Прочие налоги к возмещению	98,202	135,570
НДС к возмещению	46,880	58,859
Расходы будущих периодов	17,481	12,827
Прочая дебиторская задолженность	520,679	623,253
За вычетом резерва по сомнительной задолженности	<u>(362,754)</u>	<u>(234,011)</u>
	<u><u>1,021,645</u></u>	<u><u>1,466,987</u></u>

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

	2008	2007
Резерв по сомнительной задолженности на начало года	234,011	16,043
Начислено за год	257,272	234,011
Восстановление ранее созданного резерва	<u>(128,529)</u>	<u>(16,043)</u>
Резерв по сомнительной задолженности на конец года	<u><u>362,754</u></u>	<u><u>234,011</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. прочие текущие активы были выражены в тенге.

21. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. представлены следующим образом:

	2008	2007
Деньги на расчетных счетах в банках, в тенге	710,830	240,484
Деньги на валютных счетах в банках	20,923	132,343
Деньги на прочих счетах в банках, в тенге	11,326	32,551
Деньги в кассе, в валюте	4,669	2,466
Деньги в пути	1,871	47,726
Деньги в кассе, в тенге	1,378	1,455
	<u>750,997</u>	<u>457,025</u>

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

	2008	2007
Тенге	725,405	322,216
Киргизские сомы	17,370	35,703
Доллары США	7,863	98,608
Евро	359	498
	<u>750,997</u>	<u>457,025</u>

22. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Зарегистрированный акционерный капитал Группы на 31 декабря 2008 и 2007 гг. составляет 1,801,642 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 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 (см. Примечание 32). Кроме того, в 2006 г. Группа дополнительно выпустила 1,439,903 простых акций по цене 1 тенге каждая материнской компании. В декабре 2007 г. сотрудники Группы наряду с прочими физическими лицами купили 284,542 простых акций Группы, принадлежавших ТОО «RESMI Group Ltd.» у ЗПИФРИ «Перспективный» по цене 7,010 тенге за акцию. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. акционерный капитал состоял из 1,800,000 простых акций с номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая и 1,642,092 простых акций с номинальной стоимостью 1 тенге каждая.

В 2008 г. общее собрание акционеров Группы приняло решение о выплате дивидендов по простым акциям на сумму 749,688 тыс. тенге по итогам 2007 г. (2007 г.: ноль).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. акционеры Компании представлены следующим образом:

Акционер	Долевое участие		Количество акций		Сумма	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
ТОО «Группа компаний Resmi»	86.9%	86.6%	2,988,455	2,981,016	1,516,932	1,516,925
Жаналинов А.С.	4.0%	4.0%	138,938	138,938	67,670	67,670
Нурмухамбетов Т.К.	1.8%	1.8%	62,010	62,010	29,711	29,711
Киямбеков М.Е.	1.7%	1.7%	58,672	58,672	29,708	29,708
Калтаев Т.С.	1.5%	1.5%	51,233	51,233	29,701	29,701
Мажибаев К.К.	1.0%	1.0%	32,315	32,315	32,315	32,315
Агибаев А.	0.9%	0.9%	31,848	31,848	24,416	24,416
Баязеров Р.	0.9%	0.9%	31,848	31,848	24,416	24,416
Канафин А.А.	0.7%	0.7%	23,259	23,259	23,259	23,259
Азнибакиев Д.А.	0.6%	0.6%	20,882	20,882	20,882	20,882
Халяпин А.В.	0.0%	0.0%	1,316	1,316	1,316	1,316
Муджаба А.	0.0%	0.0%	1,316	1,316	1,316	1,316
Щучкин В.В.	-	0.3%	-	7,439	-	7
	<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>

23. РЕЗЕРВЫ

Резервы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. представлены следующим образом:

	2008	2007
Переоценка зданий и сооружений	1,586,912	1,418,724
Вознаграждение работникам в виде долевых инструментов	944,599	944,599
Переоценка инвестиций	38,973	34,236
Курсовая разница	12,758	32
	<u>2,583,242</u>	<u>2,397,591</u>

24. ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. заемные средства представлены следующим образом:

	2008	2007
Заемные средства:		
Долгосрочные займы – долгосрочная часть	5,591,986	202,786
Долгосрочные займы – текущая часть	199,288	81,114
Итого долгосрочные займы	<u>5,791,274</u>	<u>283,900</u>
Аккредитивы – долгосрочная часть	358,869	-
Аккредитивы – текущая часть	2,058,537	4,326,841
Итого аккредитивы	<u>2,417,406</u>	<u>4,326,841</u>
Краткосрочные банковские займы	<u>1,078,103</u>	<u>1,848,175</u>
Итого заемные средства	<u>9,286,783</u>	<u>6,458,916</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. заемные средства подлежат погашению следующим образом:

	2008	2007
По требованию или в течение одного года	3,335,928	6,256,130
На второй год до пяти лет включительно	4,875,693	202,786
Свыше пяти лет	1,075,162	-
	<u>9,286,783</u>	<u>6,458,916</u>
Минус: Сумма, подлежащая погашению в течение 12 месяцев (отражены как текущие обязательства)	<u>(3,335,928)</u>	<u>(6,256,130)</u>
Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев	<u>5,950,855</u>	<u>202,786</u>

Займы:

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

27 февраля 2008 г. Группа для строительства зданий и инфраструктуры завода «Greenfield» в Алматинской области (далее «завод «Greenfield»») заключила договор банковского займа с Банком Развития Казахстана (далее – «БРК») на сумму 10,000 тыс. долларов США сроком на 5 лет. Заем подлежит погашению полугодовыми платежами, начиная с марта 2010 г. Проценты по займу определены по ставке 12%, и погашаются дважды в год. Займ обеспечен земельными участками и оборудованием Группы с балансовой стоимостью 476,843 тыс. тенге на 31 декабря 2008 г. (см. Примечание 13) и товарно-материальными запасами с оценочной стоимостью 5,228 тыс. долларов США (эквивалент в тенге на 31 декабря 2008 г.: 631,397 тыс. тенге) (см. Примечание 17).

20 марта 2008 г. Группа для приобретения оборудования подписала два договора займа с CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION (далее «CATERPILLAR») на суммы 1,867 тыс. Евро и 247 тыс. Евро, соответственно, сроком на 7 лет. Займы подлежат погашению ежеквартальными платежами, начиная с июля 2009 г. Проценты по займам определены по ставке EURIBOR+3%, и погашаются ежемесячно. Займы обеспечены приобретенным оборудованием с балансовой стоимостью 449,194 тыс. тенге на 31 декабря 2008 г. (см. Примечание 13).

25 апреля 2008 г. Группа для приобретения оборудования подписала договор займа с CATERPILLAR на сумму 2,363 тыс. Евро сроком на 7 лет. Займы подлежат погашению ежеквартальными платежами, начиная с августа 2009 г. Проценты по займам определены по ставке EURIBOR+3%, и погашаются ежемесячно. Займ обеспечен приобретенным оборудованием с балансовой стоимостью 475,800 тыс. тенге на 31 декабря 2008 г. (см. Примечание 13).

12 мая 2008 г. Группа подписала кредитное соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР») на сумму 50,000 тыс. долларов США для (1) строительства, оборудования и введения в эксплуатацию и обеспечения оборотными средствами завода «Greenfield» и для (2) рефинансирования существующих займов Группы на сумму не превышающий 15,000 тыс. долларов США. Займ подлежит погашению 11 равными полугодовыми взносами, по истечении двух лет после получения заемных средств. Проценты по займу определены по ставке LIBOR+3.5%, и погашаются дважды в год. Займ обеспечен основными средствами Группы с балансовой стоимостью 5,793,443 тыс. тенге на 31 декабря 2008 г. (см. Примечание 13), и товарно-материальными запасами с оценочной стоимостью не менее 13,000 тыс. долларов США (эквивалент в тенге на 31 декабря 2008 г.: 1,570,010 тыс. тенге) (см. Примечание 17) и основными средствами связанных сторон балансовой стоимостью 3,173,796 тыс. тенге на 31 декабря 2008 г. (см. Примечание 35).

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

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

Краткосрочные банковские займы – По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. краткосрочные банковские займы представлены средствами финансирования, полученными Группой в рамках кредитных линий открытых в АО «ДБ RBS (Kazakhstan)», АО «Казкоммерцбанк», АО «БТА Банк» и АО «Сити Банк Казахстан». Основной целью данных займов являлось пополнение оборотного капитала. Данные займы подлежат погашению в течение года с даты получения каждого транша.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. средневзвешенная процентная ставка по краткосрочным банковским займам составляет 15.85% и 10.48% годовых, соответственно. Проценты выплачиваются раз в месяц.

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

	2008	2007
Доллары США	5,183,613	533,330
Евро	963,060	283,900
Тенге	722,704	1,314,845
	<u>6,869,377</u>	<u>2,132,075</u>

Аккредитивы:

Аккредитивы – это средства финансирования используемые руководством Группы в основном с целью приобретения сырья, используемого в производственных целях, и оборудования. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. средневзвешенные процентные ставки аккредитивов Группы составляли 8.51% и 8.43%, соответственно.

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

	2008	2007
Евро	1,197,847	1,072,943
Доллары США	1,144,788	2,139,317
Тенге	74,771	1,114,581
	<u>2,417,406</u>	<u>4,326,841</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. все краткосрочные банковские займы и аккредитивы обеспечены основными средствами Группы с балансовой стоимостью 1,811,603 тыс. тенге и 1,354,934 тыс. тенге, соответственно (см. Примечание 13), товарно-материальными запасами с оценочной стоимостью не менее 3,125 тыс. долларов США (эквивалент в тенге на 31 декабря 2008 и 2007 гг.: 377,406 тыс. тенге и 375,938 тыс. тенге, соответственно) (см. Примечание 17) и дебиторской задолженностью Группы на общую сумму 3,300 тыс. долларов США (эквивалент в тенге на 31 декабря 2008 и 2007 гг.: 398,541 тыс. тенге и 396,990 тыс. тенге) (см. Примечание 18).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. сумма начисленных, но не уплаченных процентов, включенных в состав заемных средств, составила 161,883 тыс. тенге и 110,973 тыс. тенге, соответственно.

25. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОБЛИГАЦИЯМ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. задолженность по облигациям представлена следующим образом:

	2008	2007
KZ2CKY05A721	-	474,500
KZPC1Y05B980	495,970	743,060
KZPC1Y05B988	908,200	733,600
KZPC1Y05B982	1,842,730	1,537,000
	<u>3,246,900</u>	<u>3,488,160</u>
(За вычетом)/включая:		
Дисконт по выпущенным облигациям, нетто	(499,424)	(493,022)
Накопленный купон по выпущенным облигациям	115,609	136,192
	<u>2,863,085</u>	<u>3,131,330</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 г. облигации в количестве 5,000,000 штук на сумму 4,553,058 тыс. тенге (2007: облигации в количестве 6,120,600 штук на сумму 5,717,504 тыс. тенге) были размещены Группой, из которых 1,753,100 штук на сумму 1,689,973 тыс. тенге были размещены внутри Группы (2007 г.: 2,632,440 штук на сумму 2,586,174 тыс. тенге), соответственно, данные суммы были элиминированы при консолидации.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. средняя процентная ставка по облигациям Группы составляла 8.5% и 9%, соответственно. Проценты выплачиваются раз в 6 месяцев.

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.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. облигации подлежат погашению следующим образом:

	2008	2007
По требованию или в течение одного года	115,609	610,237
На второй год до пяти лет включительно	1,285,574	1,357,203
Свыше пяти лет	1,461,902	1,163,890
	<u>2,863,085</u>	<u>3,131,330</u>
За вычетом: Сумма, подлежащая погашению в течение 12 месяцев (отражена как текущие обязательства)	<u>(115,609)</u>	<u>(610,237)</u>
Сумма подлежащая погашению после 12 месяцев	<u>2,747,476</u>	<u>2,521,093</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. облигации были выражены в тенге.

26. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

В соответствии со своей политикой Группа арендует некоторые устройства и оборудование по договорам финансовой аренды. Средний срок аренды составляет пять лет. За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., средние эффективные ставки составляли 6.68% и 5.73%, соответственно. Процентные ставки фиксированы на дату контракта. По всем договорам аренды предусмотрено фиксированное погашение и не было заключено соглашений с условными арендными платежами. Все арендные обязательства выражены в долларах США или в Евро.

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

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

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. обязательства по финансовой аренде составили:

	Минимальные арендные платежи		Текущая стоимость минимальных арендных платежей	
	2008	2007	2008	2007
Суммы к уплате по финансовой аренде				
В течение одного года	845,389	625,964	712,793	524,395
От двух до пяти лет включительно	1,825,851	1,084,616	1,606,943	964,274
Свыше 5 лет	62,107	-	60,673	-
	<u>2,733,347</u>	<u>1,710,580</u>	<u>2,380,409</u>	<u>1,488,669</u>
За вычетом будущих финансовых затрат	<u>(352,938)</u>	<u>(221,911)</u>		
Текущая стоимость арендных обязательств	<u>2,380,409</u>	<u>1,488,669</u>		
За вычетом суммы задолженности, подлежащей погашению в течение 12 месяцев (показана в текущих обязательствах)			<u>(712,793)</u>	<u>(524,395)</u>
Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев			<u>1,667,616</u>	<u>964,274</u>

Ниже приведены условия основных договоров аренды:

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

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

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

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

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

27. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. доходы будущих периодов за вычетом резерва по амортизации составляли:

	2008	2007
Сальдо на 1 января	346,030	277,645
Маркетинговые активы, полученные безвозмездно	-	68,385
Сальдо на 31 декабря	<u>346,030</u>	<u>346,030</u>
Резерв по накопленной амортизации:	2008	2007
Сальдо на 1 января	(153,902)	(100,318)
Амортизация, включенная в консолидированный отчет о прибылях и убытках	<u>(77,990)</u>	<u>(53,584)</u>
Сальдо на 31 декабря	<u>(231,892)</u>	<u>(153,902)</u>
Балансовая стоимость доходов будущих периодов на 1 января	<u>192,128</u>	<u>177,327</u>
Балансовая стоимость доходов будущих периодов на 31 декабря	<u>114,138</u>	<u>192,128</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.

28. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. краткосрочная кредиторская задолженность составила:

	2008	2007
За сырье и материалы	2,368,900	1,133,992
За упаковочные материалы	531,073	335,504
За основные средства	280,431	55,556
За товары	209,252	725,213
За услуги	19,957	286,586
Текущая часть долгосрочной кредиторской задолженности за оборудование	692,893	186,030
	<u>4,102,506</u>	<u>2,722,881</u>

Долгосрочная кредиторская задолженность за оборудование представлена задолженностью за активы, приобретенные с отсрочкой платежа на период в среднем от 5 до 7 лет. Группа переоценила данную задолженность при получении до справедливой стоимости, равной сумме будущих выплат, дисконтированных по ставке 7.69%, соответствующей рыночным процентным ставкам по аналогичным финансовым обязательствам. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. долгосрочная кредиторская задолженность за оборудование составила 1,726,403 тыс. тенге и 405,383 тыс. тенге, соответственно.

Кредиторская задолженность за оборудование подлежит погашению следующим образом:

	2008	2007
По требованию или в течение одного года	692,893	186,030
1-2 года	445,598	179,730
3-5 лет	979,058	225,653
более 5 лет	301,747	-
	<u>2,419,296</u>	<u>591,413</u>
Минус: Сумма, подлежащая погашению в течение 12 месяцев (отражены как текущие обязательства)	<u>(692,893)</u>	<u>(186,030)</u>
Долгосрочная кредиторская задолженность за оборудование	<u>1,726,403</u>	<u>405,383</u>

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

	2008	2007
Евро	3,564,714	988,678
Доллары США	1,521,714	1,315,213
Тенге	742,481	824,373
	<u>5,828,909</u>	<u>3,128,264</u>

29. ЗАЙМЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ ПО СОГЛАШЕНИЯМ РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа привлекла финансирование от третьих сторон по соглашениям РЕПО на сумму 1,071,924 тыс. тенге и 518,793 тыс. тенге соответственно, со сроком погашения не более одного месяца. Такие соглашения обеспечены торговыми инвестициями (см. Примечание 19) и облигациями Группы, размещенные внутри Группы (см. Примечание 25). По состоянию на 31 декабря 2008 г. справедливая стоимость торговых инвестиций и облигаций Группы, переданных в качестве обеспечения составила ноль и 767,484 тыс. тенге, соответственно (2007: 161,621 тыс. тенге и 424,058 тыс. тенге, соответственно).

30. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. налоги к уплате составили:

	2008	2007
Корпоративный подоходный налог	162,757	165,017
Налог на добавленную стоимость	56,073	33,754
Индивидуальный подоходный налог	21,447	7,095
Социальный налог	7,589	7,793
Прочие налоги	17,974	14,815
	<u>265,840</u>	<u>228,474</u>

31. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства составили:

	2008	2007
Начисленные затраты по работникам	75,169	54,622
Авансы полученные	56,834	39,384
Начисленные отпуска и бонусы	54,944	46,429
Прочие начисленные обязательства	13,234	187,595
	<u>200,181</u>	<u>328,030</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства были выражены в тенге.

32. 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 предусматривали, что руководство имеет определенные права собственности при выпуске акций в соответствии с соглашениями, исполняемыми на более позднюю дату, по приобретению руководством акций, выпущенных для них. В 2006 и 2005 гг. были заключены контракты с руководством на приобретение ими 148,781 и 53,409 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.

33. 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:

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

	Собственные марки: напитки	Собственные марки: прочее	Франшиза	Торговля	Консолиди- ровано
Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.:					
Выручка	10,845,397	5,177,890	6,466,291	2,005,307	24,494,885
Прибыль до экономии по подходному налогу	234,538	847,349	285,525	66,528	1,433,940
Экономия по подходному налогу	14,002	6,685	8,348	-	29,035
Чистая прибыль	248,540	854,034	293,873	66,528	1,462,975
Износ и амортизация	742,205	200,084	618,993	10,472	1,571,754
Приобретение основных средств и нематериальных активов	5,455,231	193,737	5,246,199	-	10,895,167
Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.:					
Выручка	8,936,473	4,432,351	7,632,063	4,030,248	25,031,135
Прибыль до экономии 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	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

Выручка, указанная выше представляет собой выручку полученную от третьих сторон. За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг. не было продаж внутри сегментов.

Существенные недежные расходы - В дополнение к износу и амортизации, указанным выше за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. Группа погасила обязательства по вознаграждению работникам на сумму 392,060 тыс. тенге через выпуск долевых инструментов.

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

	Собственные марки: напитки	Собственные марки: прочее	Франшиза	Торговля	Консолиди- ровано
На 31 декабря 2008 г.:					
Сегментные активы	16,309,348	5,201,370	9,204,378	266,867	30,981,963
Итого активы	16,309,348	5,201,370	9,204,378	266,867	30,981,963
Сегментные обязательства	10,347,472	4,448,387	7,215,410	-	22,011,269
Обязательства по отсроченному подходному налогу	19,977	9,572	12,069	-	41,618
Итого обязательства	10,367,449	4,457,959	7,227,479	-	22,052,887
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

34. 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 90,187 тенге в месяц с 1 января 2008 г., до этого ежемесячное отчисление на одного работника составляло 73,140 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 2008 и 2007 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.

35. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

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

Контролируемые взаимоотношения – Материнской компанией Группы является ТОО «Группа компаний «RESMI» (86.9% и 86.6% на 31 декабря 2008 и 2007 гг., соответственно). Г-н Мажибаев К.К. и г-н Кошкинбаев Е.Ж. каждый владеют 51% и 49% ТОО «Группа компаний «RESMI», соответственно.

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

Торговые операции – В 2008 и 2007 гг. Группа имела торговые операции со следующими связанными сторонами: ТОО Группа Компаний Resmi, ТОО Магнетик, ТОО Innova, АО Инвестиционный дом Resmi, и ТОО Top Trade.

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

	Реализация		Приобретения	
	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Компании под общим контролем	5,094	29,905	232,799	230,936
	Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность	
	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Материнская компания	67,932	-	12,712	138,299
Компании под общим контролем	409,580	677,150	338,123	58,099

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 – Займ полученный от ЕБРР частично обеспечен основными средствами связанных сторон балансовой стоимостью 3,173,796 тыс. тенге на 31 декабря 2008 г. (см. Примечание 24).

28 декабря 2007 г. Группа заключила договор с АО «ОИУПА «Premier Asset Management», осуществляющее управление активами ЗПИФРИ «Перспективный» (далее – «Фонд») о передаче дебиторской задолженности материнской компании в сумме 2,790,110 тыс. тенге в обмен на 51,317 простых акций связанной стороны АО «АИФРИ «Innova Capital Partners» общей оценочной стоимостью в 2,790,110 тыс. тенге. 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 тыс. тенге, которая индексируется путем увеличения цены, из расчета 12% годовых. Данные операции были сделаны с целью секьюритизации задолженности от материнской компании. 30 сентября 2008 г. Группа заключила дополнительное соглашение с ТОО «Группа Компаний «Resmi» (ранее ТОО «Resmi Commerce», см. Примечание 1), согласно которому срок действия договора опциона истекает 31 декабря 2009 г.

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 2008 и 2007 гг., представляли собой краткосрочные выплаты в размере 148,357 тыс. тенге и 179,216 тыс. тенге, соответственно.

36. 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 долевых инструментов раскрыты в Примечании 3.

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

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

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

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

	2008	2007
Финансовые активы		
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL):		
- предназначенные для торговли	267,018	539,749
Займы и дебиторская задолженность	5,200,406	5,058,251
Денежные средства и эквиваленты	750,997	457,025
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	152,973	121,236
Финансовые обязательства		
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL)	-	-
Оцениваемые по амортизированной стоимости	22,011,269	15,474,604

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

Рыночные риски

Валютный риск - Суммы краткосрочной и долгосрочной задолженности Группы, выраженные в долларах США и ЕВРО, учитываются в тенге. В краткосрочном периоде снижение курса тенге по отношению к иностранным валютам может вызвать рост расходов Группы в связи с ростом обменного курса. Однако в долгосрочном периоде Группа ограничивает валютный риск путем сбалансированной стратегии источников финансирования между тенге, долларом США и ЕВРО, где каждая из валют составляет в среднем по 30%. Структура обязательств также сформирована таким образом, что валютные обязательства в основном представляют собой долгосрочные обязательства со сроком погашения от 5 до 7 лет, что дает возможность компании скорректировать через коммерческую политику любые резкие колебания обменного курса.

В разрезе поставщиков Группа осуществляет деятельность в регионах, расположенных в разных частях мира, и таким образом подвергает себя валютному риску, возникающему вследствие комбинирования различных валют. Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, и предполагаемые денежные потоки по закупкам и продажам с высокой степенью вероятности вызывают подверженность валютному риску. Для нивелирования данных рисков, касающихся в основном краткосрочных обязательств в иностранной валюте, Группа использует следующие инструменты хеджирования, как краткосрочные беспоставочные форвардные договора по доллару США и ЕВРО (по состоянию на 31 декабря 2008 г. не было открытых позиций по таким договорам), специальные оговорки в договорах с поставщиками по поводу резких скачков более чем на 10%; а также коммерческая политика. Относительно коммерческой политики необходимо отметить, что ответная коррекция цен на колебания валюты не представляет собой пропорциональный рост в соответствии с процентом девальвации. Связано это с тем, доля импорта в готовом продукте составляет от 30% до 50%, все остальное представляет собой местное сырье и расходы, выраженные в местной валюте. Это дает возможность, сглажено не нанося ущерба продажам корректировать негативное влияние курсовой разницы.

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)	
	2008	2007	2008	2007
Прибыль/убыток	786,897	381,836	559,516	370,634

(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 заимствованиям. Процентные выплаты по большинству займов представляют собой вознаграждения, рассчитываемые исходя из Либор + маржа, что позволяет на текущий момент Группе пользоваться благоприятным низким уровнем Либора, ввиду нестабильности мирового финансового рынка. Группа планирует использовать процентный хедж, для фиксации текущего низкого уровня Либор по долгосрочным обязательствам в иностранной валюте.

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 2008 г. уменьшилась/увеличилась бы на 9,428 тыс. тенге (за 2007 г. уменьшилась/увеличилась бы на 2,978 тыс. тенге). Это главным образом относится к подверженности Группы риску, связанному с процентными ставками, по обязательствам с плавающей процентной ставкой.

Риск, связанный с курсом ценных бумаг - Группа имеет определенные стратегические миноритарные инвестиции в акционерные компании, не имеющие официального листинга. Эти инвестиции классифицированы как имеющиеся в наличии для продажи и предназначенные для торговли. Справедливая стоимость инвестиций в акции на 31 декабря 2008 г. составляла 481,186 тыс. тенге (31 декабря 2007 г.: 722,584 тыс. тенге).

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

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

- Чистая прибыль за год, окончившийся 31 декабря 2008 была бы увеличена/уменьшена на 9,270 тыс. тенге (в 2007 г. на 36,134 тыс. тенге) в результате изменения справедливой стоимости инвестиций, предназначенных для торговли. В отношении инвестиций в акции классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи не было никакого влияния на чистую прибыль за год, так как никакие из них не были проданы или обесценены; и
- Прочие капитальные резервы были бы увеличены/уменьшены на 7,507 тыс. тенге (в 2007 году на 6,062 тыс. тенге) для Группы в результате изменения в справедливой стоимости ценных бумаг имеющихся в наличии для продажи.

Чувствительность Группы в отношении курса ценных бумаг не изменилась 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 заимствований в отношении оборота по ключевым клиентам.

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

На конец декабря 2008 г. подверженность Группы кредитному риску, связанному с финансированием клиентов составляла 842,962 тыс. тенге (618,319 тыс. тенге в 2007 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.

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

- 1) Кредитные линии местных и иностранных банков под оборотный капитал на 70 миллионов долларов США;
- 2) Местные ценные бумаги (облигации) котируемые на Казахстанской Фондовой Бирже , всего на 3,771 миллион тенге.
- 3) Долгосрочные займы ЕБРР на 50 млн долларов США и Банка Развития Казахстана 35 млн долларов США.

Международная кредитоспособность RG Brands позволяет эффективно использовать международные рынки капитала и заимствований. Рейтинг RG Brands, присвоенный кредитным агентством Moody's в течении года был незначительно снижен, однако, на общем уровне снижения рейтинга по стране, он более стабилен. Рейтинг на 31 декабря 2008 г. был: B2 с отрицательным прогнозом (31 декабря 2007 г.: 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).

37. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Контрактные обязательства – Контрактные обязательства по приобретению основных средств по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. составили 2,401 тыс. долларов США и 41,385 тыс. долларов США, соответственно.

Прекращение сотрудничества с компаниями SC Johnson, Cilag GmbH International (Johnson & Johnson) и Nestle - С 2008 г., по инициативе АО RG Brands, Группа прекратила сотрудничество с компаниями SC Johnson, Cilag GmbH International (Johnson & Johnson) и Nestle. Данное решение было принято ввиду отсутствия стратегических возможностей для последующего роста на рынках «non-food», а также сокращением потенциальной нормы доходности по данным категориям продуктов. По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа урегулировала взаимоотношения с данными компаниями по возврату продукции.

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.

Условия кредитных соглашений - В некоторых кредитных соглашениях Группы оговариваются пункты, в соответствии с которыми Группа должна соблюдать определенные ключевые показатели деятельности. Руководство Группы считает, что Группа соблюдала все условия кредитных соглашений в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г., и по состоянию на эту дату. Однако, ввиду девальвации тенге (см. Примечание 38), вероятно, что некоторые условия кредитного соглашения с ЕБРР будут не соблюдены в 2009 г. Соответственно, руководство начало переговоры по пересмотру условий кредитного соглашения и ожидает, что пересмотренный кредитный договор будет подписан во втором квартале 2009 г.

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

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

38. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

С 4 февраля 2009 г. Национальный Банк Республики Казахстан (далее – «Национальный Банк») ушел от поддержания обменного курса тенге в прежнем коридоре в пределах 117-123 тенге за доллар США, что привело к девальвации тенге примерно на 25% (новый обменный курс 145-155 тенге за доллар США). Данные действия Национального Банка связаны с необходимостью сохранения текущего уровня золотовалютных резервов, поддержания конкурентоспособности отечественных производителей, а также пересмотра подхода к валютной политике Национальным Банком.

10 апреля 2009 г. был подписан ввод в эксплуатацию производственно - логистической площадки «Аксенгир» (завод «Greenfield»). Так же в апреле произведен тестовый запуск линии Sidel по производству сильногазированных напитков и линии Tetra Pak AS Flex 1L Prisma и AS Flex 1,5 L Slim по производству соков.

Группа планирует до конца апреля запустить линию по производству сокосодержащих напитков и холодного чая в ПЭТ упаковке.