

1.19 Revenue recognition

Revenue comprises the invoiced value for the sale of goods and services net of value-added tax, and after eliminating sales within the group. Revenue from the sale of goods is recognised when significant risk and rewards of ownership of the goods are transferred to the buyer. Revenue from rendering of services is based on the stage of completion determined by references to services performed to date as a percentage of total services rendered.

Other income earned by the group, is recognised on the following basis:

- Interest income is recognised on a time proportion basis, except when the recoverability is in doubt.
- Dividends are recognised when the right to receive payment is established.

1.20 Change in accounting policy

The group changed its accounting policy regarding the allocation of the Auas Valley Shopping Mall. The classification of the head office building was previously split between investment property and property, plant and equipment. The Auas Valley Shopping Mall was classified as investment property and recognised at fair value, while the head office portion of the building was classified as property, plant and equipment and recognised at cost less accumulated depreciation.

The Auas Valley Shopping Mall was allocated to property, plant and equipment and recognised at cost less accumulated depreciation during the current year, because the building can only be split for accounting purposes if one of the portions are insignificant.

The change in allocation, measurement and recognition of the Auas Valley Shopping Mall resulted in a reduction of retained income at the beginning of the previous year of N\$13 368 930 (group and co-operative), a decrease in investment properties of N\$26 779 702 (group and co-operative), an increase in property, plant and equipment of N\$9 164 517 (group and co-operative) and a decrease of the deferred tax liability of N\$4 246 255 (group and co-operative). The net income of the group and co-operative for 2004 was reduced by N\$832 406.

1.19 Inkomste-erkenning

Verkope van goedere en dienste verteenwoordig die netto gefaktureerde waarde van verkope van goedere en dienste, uitgesluit belasting op toegevoegde waarde, en word erken wanneer beduidende risiko en voordele van eienaarskap na die koper oorgedra word. Verkope van dienste word gebaseer op die persentasie van voltooiing met verwysing na dienste gelewer tot datum as 'n persentasie van totale dienste gelewer.

Ander inkomste wat deur die groep verdien word, word op die volgende basisse erken:

- Rente-inkomste – soos dit ooploop, tensy invorderbaarheid twyfelagtig is:
- Dividende-inkomste – wanneer die aandeelhouer se reg om die dividend te ontvang gevestig word.

1.20 Verandering in rekeningkundige beleid

Die groep het sy rekeningkundige beleid rakende die Auas Valley Inkoopentrum verander. Die klassifikasie van die hoofkantoorgebou was in die verlede verdeel tussen eiendom, aanleg en toerusting en beleggingseiendom. Die Auas Valley Inkoopentrum was in die verlede geklassifiseer as beleggingseiendom en getoon teen billike waarde, terwyl die hoofkantoorcomponent van die gebou as eiendom, aanleg en toerusting geklassifiseer is en teen kosprys minus opgehoopte waardevermindering getoon is.

Die Auas Valley Inkoopentrum is tydens die huidige jaar na eiendom, aanleg en toerusting geallokeer en word nou teen kosprys minus opgehoopte waardevermindering getoon, omdat die gebou slegs vir rekeningkundige doeleindes verdeel kan word as een van die komponente nie beduidend is nie.

Die verandering in allokasie, meting en erkenning van die Auas Valley Inkoopentrum het 'n vermindering in opgehoopte inkomste aan die begin van die vorige jaar van N\$13 368 930 (groep en koöperasie), 'n vermindering in beleggingseiendom van N\$26 779 702 (groep en koöperasie), 'n toename in eiendom, aanleg en toerusting van N\$9 164 517 (groep en koöperasie) en 'n afname in die uitgestelde belasting aanspreeklikheid van N\$4 246 255 (groep en koöperasie) tot gevolg gehad. Die netto inkomste van die groep en koöperasie vir 2004 het ook afgeneem met N\$832 406.

	Consolidated		Co-operative		
	2005 N\$	2004 N\$	2004 N\$	2005 N\$	
2. Property, plant and equipment					2. Eiendomme, aanleg en toerusting
Land and buildings	35 468 433	34 542 625	34 542 625	35 468 433	Grond en geboue
Office and other equipment	2 492 325	2 663 036	2 366 267	2 323 141	Kantoor- en ander toerusting
Motor vehicles	1 096 263	1 120 908	1 024 083	1 056 812	Motorvoertuie
Net book value	39 057 021	38 326 569	37 932 975	38 848 386	Netto boekwaarde
2.1 Owner-occupied buildings					2.1 Eienaargeokkupeerde geboue
Cost	36 783 952	35 792 197	35 792 197	36 783 952	Kosprys
Beginning of the year	35 792 196	34 685 962	34 685 962	35 792 196	Begin van jaar
Additions	991 756	1 106 235	1 106 235	991 756	Toevoegings
Accumulated depreciation	1 315 519	1 249 572	1 249 572	1 315 519	Opgehoopde waardevermindering
Beginning of the year	1 249 572	1 185 838	1 185 838	1 249 572	Begin van jaar
Charge for the year	65 947	63 734	63 734	65 947	Uitgawe vir die jaar
Net book value	35 468 433	34 542 625	34 542 625	35 468 433	Netto boekwaarde
2.2 Office and other equipment					2.2 Kantoor- en ander toerusting
Cost	16 292 981	15 854 849	14 459 264	15 205 146	Kosprys
Beginning of year	15 854 849	15 577 418	14 153 711	14 459 264	Begin van jaar
Additions	929 634	924 689	823 834	1 228 700	Toevoegings
Disposals	(491 502)	(518 281)	(518 281)	(482 818)	Verkope
Disposal of subsidiary	-	(128 977)	-	-	Verkoop van filiaal
Accumulated depreciation	13 800 656	13 191 813	12 092 997	12 882 005	Opgehoopde waardevermindering
Beginning of year	13 191 813	11 728 470	10 679 042	12 092 997	Begin van jaar
Charge for the year	1 032 456	1 927 521	1 765 604	955 677	Uitgawe vir die jaar
Depreciation on disposals	(423 613)	(351 649)	(351 649)	(166 669)	Waardevermindering op verkope
Disposal of subsidiary	-	(112 529)	-	-	Verkoop van filiaal
Net book value	2 492 325	2 663 036	2 366 267	2 323 141	Netto boekwaarde

	Consolidated		Co-operative		
	2005 NS	2004 NS	2004 NS	2005 NS	
2.3 Motor vehicles					2.3 Motorvoertuie
Cost	3 737 973	4 042 232	3 925 284	3 678 809	Kosprys
Beginning of year	4 042 232	4 436 190	4 266 449	3 925 284	Begin van jaar
Additions	447 997	429 806	428 216	429 282	Toevoegings
Disposals	(752 256)	(806 681)	(769 381)	(675 757)	Verkope
Disposal of subsidiary	-	(17 083)	-	-	Verkoop van filiaal
Accumulated depreciation	2 641 710	2 921 324	2 901 201	2 621 997	Opgehoopte waardevermindering
Beginning of year	2 921 324	3 192 807	3 131 694	2 901 201	Begin van jaar
Charge for the year	445 798	395 082	395 082	435 393	Uitgawe vir die jaar
Depreciation on disposals	(725 412)	(654 794)	(625 575)	(714 597)	Waardevermindering op verkope
Disposal of subsidiary	-	(11 771)	-	-	Verkoop van filiaal
Net book value	1 096 263	1 120 908	1 024 083	1 056 812	Netto boekwaarde

Land and buildings comprise numerous properties spread throughout Namibia. Detailed information is maintained in a register which is open for inspection by members and their authorised agents at the co-operative's registered office. Certain of the land and buildings have been encumbered as set out in note 14.

Grond en geboue bestaan uit verskeie eiendomme regoor die land. 'n Volledige register, wat alle inligting met betrekking tot vaste eiendomme vervat, is by die koöperasie se geregisteerde kantoor ter insae vir lede en hulle gemagtigde agente. Sekere grond en geboue is beswaar soos aangedui in aantekening 14.

3. Investment properties

Beginning of year	12 375 040	12 539 428
Additions	131 060	34 274
Revaluation	-	-
Disposals	-	(198 662)
Net book value	12 506 100	12 375 040

The investment properties were valued by the directors at open market value. (Refer to note 1.20).

Investment properties are not mortgaged as security for any liabilities. Rent received from investment properties amounted to N\$1 887 202 (2004: N\$1 629 481).

3. Beleggingseiendomme

Beginning of year	12 342 659
Additions	131 060
Revaluation	-
Disposals	-
Netto boekwaarde	12 473 719

Die beleggingseiendomme is deur die direkteure waardeur teen ope markwaarde. (Sien nota 1.20)

Beleggingseiendomme is nie beswaar deur enige verbande nie. Huur ontvang uit beleggingseiendomme, beloop N\$1 887 202 (2004: N\$1 629 481).

	Consolidated		Co-operative		
	2005 NS	2004 NS	2004 NS	2005 NS	
4. Investments in subsidiaries					4. Beleggings in filiale
4.1 Shares at cost (and directors' valuation)	-	-	517 742	355 003	4.1 Aandeel teen kosprys (en direkteurswaardasie)
4.2 Loans to subsidiaries	-	-	175 474	10 556 700	4.2 Lenings aan filiale
	-	-	693 216	10 911 703	
For more information regarding the subsidiaries, refer to the directors' report.					Vir meer inligting aangaande die filiale, verwys na die direkteursverslag.
5. Investment in associate					5. Belegging in geassosieerde mpy.
5.1 Shares at cost (and directors' valuation)	-	-	450	450	5.1 Aandeel teen kosprys (en direkteurswaardasie)
5.2 Loan	1 507 878	1 817 873	1 817 873	1 507 878	5.2 Lening
	1 507 878	1 817 873	1 818 323	1 508 328	
The summarised financial information of the associate company at year-end, is as follows:					Die volgende finansiële inligting van die geassosieerde maatskappy op jaareinde, is as volg:
Balance sheet information:					Balansstaat inligting
Property, plant and equipment	29 108	14 874	14 874	29 108	Eiendomme, aanleg en toerusting
Current assets	6 263 122	6 424 751	6 424 751	6 263 122	Bedryfsbates
Non-current liabilities	(1 750 000)	(1 750 000)	(1 750 000)	(1 750 000)	Nie-bedryfslaste
Current liabilities	(4 812 874)	(5 417 707)	(5 417 707)	(4 812 874)	Bedryfslaste
Deferred tax asset	78 176	319 135	319 135	78 176	Uitgestelde belastingbate
Income statement information					Inkomstestaats inligting
Revenue	19 730 592	16 859 151	16 859 151	19 730 592	Omset
Net profit for the year	566 469	432 375	432 375	566 469	Netto wins vir die jaar

6. Financial assets

The investments include, amongst others, shares in Lumley Agra Farmers Insurance Brokers (Pty) Ltd, Consolidated Sugar Industries (Namibia) (Pty) Ltd, Bloukop Voerkraal (Pty) Ltd and Farmers Meat Market Holdings Ltd and are accounted for as follows:

Available for sale:

	Consolidated		Co-operative	
	2005 N\$	2004 N\$	2004 N\$	2005 N\$
Unlisted				
Shares at cost (and directors' valuation)	3 612 993	3 592 953	3 592 953	3 367 993
Loans	2 641 256	2 641 256	2 641 256	100 050
	6 254 249	6 234 209	6 234 209	3 468 043
Listed				
Share at fair value and market value	-	45 840	45 840	-
Total	6 254 249	6 280 049	6 280 049	3 468 043

7. Deferred tax

Balance at beginning of year	6 848 917	6 937 822	5 731 230	5 922 759
As previously reported	2 152 443	2 691 567	1 484 975	1 226 285
Prior year adjustment	4 696 474	4 246 255	4 246 255	4 696 474
Movements during the year attributable to:				
Timing differences	(1 668 227)	230 231	191 559	(809 178)
Sale of subsidiary	-	(319 134)	-	-
Balance at end of year	5 180 690	6 848 919	5 922 789	5 113 581

6. Finansiële bates

Die beleggings sluit in, onder andere, aandele in Lumley Agra Farmers Insurance Brokers (Edms) Bpk, Consolidated Sugar Industries (Namibia) (Edms) Bpk, Bloukop Voerkraal (Edms) Bpk en Farmers Meat Market Holdings Bpk. Die beleggings word as volg verantwoord:

Beskikbaar – vir – verkoop:

	Ongenoteer
Aandele teen kosprys (en direkteurswaardasie)	
Lenings	
Genoteer	
Aandele teen billike waarde en markwaarde	
Totale	

7. Uitgestelde belasting

Saldo aan begin van jaar	
Soos voorheen gerapporteer	
Vorige jaar aanpassings	
Bewegings gedurende die jaar toeskryfbaar aan: Tydsberekening verskille	
Verkoop van filiaal	
Saldo aan einde van jaar	

	Consolidated		Co-operative		
	2005	2004	2004	2005	
	N\$	N\$	N\$	N\$	
7. Deferred tax (continued)					7. Uitgestelde belasting (vervolg)
The balance comprises:					Die saldo behels:
Capital allowances – vehicles and equipment	(710 601)	(917 171)	(805 281)	(691 834)	Kapitaaltoelae – voertuie en toerusting
Capital allowances – buildings	(7 895 333)	(7 226 041)	(7 226 013)	(7 895 333)	Kapitaaltoelae - geboue
Provisions	2 788 665	2 083 603	2 042 194	2 701 389	Voorsienings
Prepaid expenses	(1 400)	-	(58 310)	-	Vooruitbetaalde uitgawes
Lease deposits	38 303	(24 285)	(24 285)	38 303	Huurdeposito's
Post-retirement healthcare benefits	8 652 350	8 750 000	8 750 000	8 652 350	Na-aftrede mediese voordele
Gross calculated tax losses	2 308 706	4 182 813	3 244 484	2 308 706	Berekende belastingverliese
	<u>5 180 690</u>	<u>6 848 919</u>	<u>5 922 789</u>	<u>5 113 581</u>	
8. Biological assets					8. Biologiese bates
Livestock	1 589 388	-	-	1 589 388	Lewende hawe
9. Inventories					9. Voorraad
Raw material	-	243 619	-	-	Grondstowwe
Finished products	36 706 235	45 917 350	42 984 961	28 711 270	Klaarprodukte
Consumables	342 981	337 050	334 207	342 981	Verbruikersmateriaal
	<u>37 049 216</u>	<u>46 498 019</u>	<u>43 319 168</u>	<u>29 054 251</u>	
10. Accounts receivable					10. Rekening ontvangbaar
Trade and livestock debtors	33 240 487	32 888 006	31 958 235	32 433 917	Handels en lewende hawe debiteure
Other debtors	7 337 591	5 195 437	5 194 720	7 311 767	Ander debiteure
Current tax asset	34 914	-	-	-	Lopende belasting bate
	<u>40 612 992</u>	<u>38 083 443</u>	<u>37 152 955</u>	<u>39 745 684</u>	

The trade and livestock debtors are ceded to Standard Bank Namibia as security for the bank overdraft. Refer to note 11.

Die handels en lewende hawe debiteure is gesedeer aan Standard Bank Namibia as sekuriteit vir die bank oortrekking. Verwys na nota 11.

	Consolidated		Co-operative		
	2005 N\$	2004 N\$	2004 N\$	2005 N\$	
11. Cash and cash equivalents					11. Kontant en kontant ekwivalente
Petty cash	59 416	67 406	64 129	56 326	Kleinkas
Cash on hand	9 810 620	5 599 265	5 589 111	6 734 854	Kontant voorhande
	9 870 036	5 666 671	5 653 240	6 791 180	
Bank overdraft	(14 396 893)	(15 686 764)	(16 787 729)	(14 015 537)	Bankoortrekking
	(4 526 857)	(10 020 093)	(11 134 489)	(7 224 357)	
The trade and livestock debtors are ceded to Standard Bank Namibia as security for the bank overdraft. Refer to note 10.					Die handels en lewende hawe debiteure is gesedeer aan Standard Bank Namibia as sekuriteit vir die bankoortrekking. Verwys na nota 10.
12. Minority shareholder's interest					12. Minderheids aandeelhoudersbelang
At beginning of year	50 100	27 106	-	-	Aan begin van die jaar
Share of net profit of subsidiary	44 837	126 059	-	-	Deel van netto wins van filiaal
Dividends paid	(39 121)	(103 065)	-	-	Dividende betaal
At end of year	55 816	50 100	-	-	Aan einde van jaar
13. Disposal of subsidiary					13. Vervreemding van filiaal
On 1 August 2003 the board of directors of Agra decided to dispose of 55% of its shares in Wire Industries (Pty) Ltd. The results of Wire Industries (Pty) Ltd were equity accounted for in the prior year. Assets and liabilities of Wire Industries (Pty) Ltd on 1 August 2003 disposed of are as follows:					Op 1 Augustus 2003 het die direksie van Agra besluit om 55% van sy aandele in Wire Industries (Edms) Bpk te verkoop. Die resultate van Wire Industries (Edms) Bpk is verantwoord op die ekwiteitsmetode gedurende die vorige jaar. Bates en laste van Wire Industries (Edms) Bpk op 1 Augustus 2003 verkoop, is as volg:
	2005 N\$	2004 N\$	2004 N\$	2005 N\$	
Property, plant and equipment	-	21 760	-	-	Eiendom, aanleg en toerusting
Current assets (except cash)	-	3 730 214	-	-	Bedryfsbates (uitgesluit kontant)
Cash	-	975 425	-	-	Kontant
Non-current assets	-	319 135	-	-	Nie-bedryfsbates
Non-current liabilities	-	(1 750 000)	-	-	Nie-bedryfslaste
Current liabilities	-	(3 637 846)	-	-	Bedryfslaste
Net liabilities	-	(341 312)	-	-	Netto laste
Proceeds from sale	-	(550)	-	-	Opbrengs met verkoop
Profit on disposal	-	(341 862)	-	-	Wins met verkoop

	Consolidated		Co-operative		
	2005 N\$	2004 N\$	2004 N\$	2005 N\$	
14. Long-term loans					14. Langtermynlenings
14.1 Unsecured					14.1 Onverseker
Interest free loans not subject to any fixed terms of repayment.	54 154	113 955	113 955	54 154	Rentevrye lenings wat nie onderhewig aan enige vaste terugbetalings-voorwaard nie.
Minority shareholder's loan	-	155 161	-	-	Minderheids aandeelhouerslening
14.2 Secured					14.2 Verseker
Nedbank Namibia Ltd					Nedbank Namibië Bpk
Capital outstanding	13 327 519	10 642 164	10 642 164	13 327 519	Kapitaal uitstaande
Less:					Min:
- Capital repayable in one year	(6 854 081)	(3 187 614)	(3 187 614)	(6 854 081)	- Kapitaal binne een jaar betaalbaar
	6 527 592	7 723 666	7 568 505	6 527 592	

The secured loans are due to Nedbank Namibia Ltd and are secured by a first continuing covering mortgage bond of N\$24 million (2004: N\$24 million) over certain land and buildings included in property, plant and equipment with a net book value of N\$22 434 929 (2004: N\$22 465 646). The loans bear interest at a rate of 10,58% p.a. (2004: 11,25%) per annum, compounded monthly, payable on a monthly basis. Capital and interest are repayable in 71 (2004: 83) monthly instalments of N\$141 350 (2004: N\$141 350).

Capital repayments increased with the reduction of interest rates.

Total borrowings		
Interest free	54 154	113 955
At fixed rates	-	155 161
At floating rates	27 724 412	20 662 257
	27 778 566	20 931 373
The effective interest rates at the balance sheet date were as follows:		
Bank overdrafts	11,75%	12,50%
Bank borrowings	10,58%	11,25%

Die versekerde lenings is verskuldig aan Nedbank Namibië Bpk en is verseker deur 'n eerste dekkingsverband van N\$24 miljoen (2004: N\$24 miljoen) oor sekere grond en geboue ingesluit in eiendomme, aanleg en toerusting met 'n boekwaarde van N\$22 434 929 (2004: N\$22 465 646). Die lenings dra rente teen 10,58% per jaar (2004: 11,25%) per jaar, maandeliks saamgestel, wat maandeliks gedelg word. Die kapitaal en rente is terugbetaalbaar in 71 (2004: 83) maandelikse paaïemente van N\$141 350 (2004: N\$141 350).

Kapitaal terugbetaling het vermeerder met die daling van rentekoerse.

Totale lenings		
Rentevry	54 154	113 955
Teen vaste koerse	-	155 161
Teen wisselende koerse	27 343 056	20 662 257
	27 397 210	21 890 608
Die effektiewe rentekoerse op die balansstaatdatum was as volg:		
Bankoortrekkings	11,75%	12,50%
Banklenings	10,58%	11,25%

15. Post-retirement obligations

The group provides post-retirement healthcare benefits to their retirees. The liability created in terms of the requirements of the revised AC 116 (Employee benefits) amounts to N\$24,7 million (2004: N\$25 million).

The principal actuarial assumptions used for accounting purposes were:

	2005 %	2004 %
Real rate of return	3,8	3,8
Discount rate	7,8	9,9
Medical inflation rate	4,0	6,1

	2005 NS	2004 NS
Balance of beginning of year	25 000 000	25 000 000
Current Service cost	172 000	321 000
Interest cost	2 294 000	2 639 000
Benefits paid	(1 919 000)	(1 854 000)
Benefit and assumption changes	(799 000)	(13 266 000)
Actuarial loss/(profit)	(27 000)	12 160 000
	<u>24 721 000</u>	<u>25 000 000</u>

The valuation of post-retirement benefits is based on generally accepted actuarial methodology and long-term valuation assumptions.

Current employee members

Particulars in respect of the current employee members belonging to the medical aid for which Agra has a post-retirement medical aid liability as at the investigation date are as follows:

	2005	2004
Number of employees	12	17
Average age (years)	58	57

15. Na-aftredevoordele

Die groep voorsien na-aftrede mediese voordele aan sy afgetrede werknemers. Die aanspreeklikheid geskep in terme van die gewysigde RE 116 (Werknemervoordele) beloop N\$24,7 miljoen (2004: N\$25 miljoen).

Die belangrikste aktuariële aannames gebruik vir rekeningkundige doeleindes, was:

	2004 %	2005 %	
	3,8	3,8	Reële opbrengskoers
	9,9	7,8	Verdiskonteringskoers
	6,1	4,0	Mediese inflasiekoers

	2004 NS	2005 NS	
	25 000 000	25 000 000	Saldo aan begin van die jaar
	321 000	172 000	Huidige dienskoers
	2 639 000	2 294 000	Rentekoste
	(1 854 000)	(1 919 000)	Voordele betaal
	(13 266 000)	(799 000)	Voordele en aanname veranderinge
	12 160 000	(27 000)	Aktuariële verlies/(winst)
	<u>25 000 000</u>	<u>24 721 000</u>	

Die waardasie van na-aftrede voordele word gebaseer op algemene aanvaarde aktuariële metodologie en langtermyn waardasie aannames.

Huidige werknemer-lede

Besonderhede ten opsigte van huidige werknemers wat aan die mediese fonds behoort waarvoor Agra 'n na-aftrede mediese fonds verpligting het, is tans as volg:

	2004	2005	
	17	12	Aantal werknemers
	57	58	Gemiddelde ouderdom (jare)

15. Post-retirement obligations (continued)

Current pensioner members

Details of the current pensioner members belonging to the medical aid are as follows:

	2005	2004
Number of employees	103	103
Average age (years)	68	68

Employees who have joined the group after 1 August 1998 do not receive any post-retirement benefits.

15. Na-aftredevoordele (vervolg)

Huidige pensioenaris-lede

Besonderhede van die huidige pensioenaris-lede wat aan die mediese fonds behoort, is as volg:

	2004	2005	
	103	103	Aantal werknemers
	68	68	Gemiddelde ouderdom (jare)

Werknemers wie aangesluit het by die groep na 1 Augustus 1998 ontvang geen na-aftrede voordele.

16. Accounts payable

Trade creditors
Receiver of revenue – VAT
Other krediteure
Receiver of revenue – current tax

	Consolidated		Co-operative	
	2005 N\$	2004 N\$	2004 N\$	2005 N\$
Trade creditors	40 289 934	46 475 621	42 040 894	37 674 967
Receiver of revenue – VAT	2 844 877	1 809 154	1 805 234	2 275 705
Other krediteure	6 984 198	7 329 363	7 097 583	6 581 998
Receiver of revenue – current tax	-	55 645	-	-
	<u>50 119 009</u>	<u>55 669 783</u>	<u>50 943 711</u>	<u>46 532 670</u>

17. Taxation

Namibian normal tax
Current tax
Deferred tax
- Current year
- Prior year

Current tax	94 031	216 762	-	-
Deferred tax				
- Current year	1 696 637	(230 231)	(191 559)	1 732 416
- Prior year	(28 408)	-	-	(923 238)
	<u>1 762 260</u>	<u>(13 469)</u>	<u>(191 559)</u>	<u>809 178</u>

16. Rekeninge betaalbaar

Handelskrediteure
Ontvanger van inkomste - BTW
Ander krediteure
Ontvanger van inkomste – lopende belasting

17. Belasting

Namibiese normale belasting
Lopende belasting
Uitgestelde belasting
- Huidige jaar
- Vorige jaar

	Consolidated		Co-operative		
	2005	2004	2004	2005	
	N\$	N\$	N\$	N\$	
17. Taxation (continued)					17. Belasting (vervolg)
The tax on the group's profit before tax differs from the theoretical amount that would arise using the Namibian statutory rate as follows					Die belasting op die groep se wins voor belasting verskil van die teoretiese bedrag wat verkry sou word as die Namibiese statutêre koers gebruik sou word, as volg:
Profit before tax	4 818 255	1 177 923	567 189	4 671 496	Wins voor belasting
Tax calculated at a rate of 35% (2004:35%)	1 686 389	412 273	198 516	1 635 024	Belasting bereken teen 'n koers van 35% (2004:35%)
Income not subject to tax	(102 865)	(449 251)	(413 584)	(102 865)	Vrygestelde inkomste
Expences not deductible for tax	207 144	23 509	23 509	200 257	Nie-toelaatbare aftrekkings
	1 790 668	(13 469)	(191 559)	1 732 416	
Gross calculated tax losses at the end of the financial year available for utilisation against future taxable income.	11 769 005	11 950 893	9 269 954	11 769 005	Bruto berekende belastingverlies aan die einde van die finansiële jaar beskikbaar vir gebruik teen toekomstige belasbare inkomste.
Less: Applied during current year	(5 172 704)	(5 801 056)	(5 766 283)	(5 172 704)	Min: Aangewend in huidige jaar
Net calculated tax losses carried forward	6 596 301	6 149 837	3 503 671	6 596 301	Netto berekende belastingverliese oorgedra
Tax relief calculated at current tax rates	2 308 706	2 152 443	1 226 285	2 308 706	Belastingverligting teen huidige belastingkoerse bereken
18. Staff costs					18. Werknemersvergoeding
Salaries and wages	26 504 086	26 442 410	25 271 191	24 413 409	Salarisse en lone
Social Security costs	3 275 189	100 897	95 318	83 429	Maatskaplike voorsorgfondsybydraes
Pension fund contributions	91 802	3 468 213	3 323 736	2 986 835	Pensioenfondsybydraes
Medical aid fund contributions	3 685 240	4 053 247	3 958 085	3 521 800	Mediese fondsybydraes
	33 556 317	34 064 767	32 648 330	31 005 473	
Number of person employed at the end of the year:	437	451	418	377	Aantal personeel werksaam aan die einde van die jaar:

	Consolidated 2005 NS	2004 NS	Co-operative 2004 NS	2005 NS	
19. Operating profit					19. Bedryfswins
Operating profit is disclosed after debiting/(crediting) the following items:					Bedryfswins word getoon na die volgende items gedebiteer / (gekrediteer) is:
Other operating income	11 742 693	10 983 551	11 375 766	13 288 221	Ander bedryfsinkomste
Management fees	196 750	245 769	572 890	1 400 949	Bestuursgelde ontvang
Bonuses and dividends received	752 500	941 184	1 181 670	865 152	Bonuse en dividende ontvang
Interest received	2 680 987	2 517 955	2 984 291	3 661 742	Rente ontvang
Bad debts recovered	808 044	897 066	870 088	789 872	Slegte skulde verhaal
Profit on disposal of fixed assets	277 780	599 033	370 848	259 780	Wins verkoop van vaste bates
Profit on sale of investments	-	184 026	-	-	Wins verkoop van beleggings
Investment properties: fair value gains	-	1 280 625	1 280 625	-	Beleggingseiendomme: billike waarde aanpassing
Other income	7 026 632	4 317 893	4 115 354	6 310 726	Ander inkomste
Expenses					Uitgawes
Auditors' remuneration					Ouditeursvergoeding
- for the year	224 548	183 990	156 030	184 518	- vir die jaar
- other services	122 542	821 085	821 085	103 189	- ander dienste
Bad debts written off	2 363 026	556 089	551 066	2 297 212	Slegte skulde afgeskryf
Depreciation	1 544 201	2 386 337	2 224 420	1 457 017	Waardevermindering
Directors' remuneration	517 119	414 724	414 724	517 199	Direkteursvergoeding
Rent paid	130 335	206 029	98 424	22 360	Huur betaal
Direct operating costs: investment properties	238 019	188 590	188 590	238 019	Direkte bedryfskoste: beleggingseiendomme

	Consolidated		Co-operative		
	2005 NS	2004 NS	2004 NS	2005 NS	
20. Related party transactions (continued)					20. Verwante-party transaksies (vervolg)
The following transactions were carried out with related parties:					Die volgende verwante-party transaksies het gedurende die jaar plaasgevind:
i) Interest received:					i) Rente ontvang:
- Star Plastics (Pty) Ltd	-	-	48 814	48 681	- Star Plastics (Edms) Bpk
- Wire Industries (Pty) Ltd	-	-	184 589	122 568	- Wire Industries (Edms) Bpk
- Auas Wholesalers (Pty) Ltd	-	-	-	611 535	- Auas Wholesalers (Edms) Bpk
- Ondangwa Service Station (Pty) Ltd	-	-	17 314	-	- Ondangwa Service Station (Edms) Bpk
- Auas Vet Med Suppliers (Pty) Ltd	-	-	57 682	47 282	- Auas Vet Med Suppliers (Edms) Bpk
- Agra Verspreiders (Pty) Ltd	-	-	165 616	173 802	- Agra Verspreiders (Edms) Bpk
	-	-	<u>474 015</u>	<u>1 003 868</u>	
ii) Purchases					ii) Aankope
- Wire Industries (Pty) Ltd	-	-	11 602 264	13 385 560	- Wire Industries (Edms) Bpk
- Auas Wholesalers (Pty) Ltd	-	-	-	15 871 709	- Auas Wholesalers (Edms) Bpk
- Auas Vet Med Suppliers (Pty) Ltd	-	-	2 034 601	-	- Auas Vet Med Suppliers (Edms) Bpk
- Agra Verspreiders (Pty) Ltd	-	-	3 809 280	4 904 385	- Agra Verspreiders (Edms) Bpk
	-	-	<u>17 446 145</u>	<u>34 161 654</u>	
iii) Management fees and dividends received	-	-	815 903	834 445	iii) Bestuursfooie en dividende ontvang

For information about the loans and intergroup accounts receivable/payable, refer to the directors report.

The above transactions were carried out on commercial terms.

Vir inligting rakende die lenings en bedrae ontvangbaar/betaalbaar aan verwante partye, verwys na die direkteursverslag.

Die bogemelde transaksies is teen kommersiële terme uitgevoer.

21. Guarantees

Agra (Co-operative) Ltd guarantees the following liabilities:

The bank overdrafts of the associated company, Wire Industries (Pty) Ltd and the subsidiary Star Plastics (Pty) Ltd, amounting to N\$4,5 million (2004: N\$4,5 million). At year-end the bank overdraft of Wire Industries amounted to N\$2 478 023 (2004: N\$1 798 117) and Star Plastics N\$381 356 (2004: N\$291 713).

The co-operative has a contingent liability in favour of Standard Bank Namibia in respect of guarantees supplied by the bank on behalf of the co-operative.

	Consolidated		Co-operative	
	2005 N\$	2004 N\$	2004 N\$	2005 N\$
These guarantees are:				
- Department of Water Affairs	68 287	68 287	68 287	68 287
- Meat Board	25 000	25 000	25 000	25 000
- Customs and Excise	200 000	200 000	200 000	200 000
- Nampower	29 180	29 180	29 180	29 180
	322 467	322 467	322 467	322 467
22. Capital expenditure approved				
Commitments in respect of contracts placed	-	-	-	-
Capital expenditure approved by the directors in addition to contracts placed	10 450 000	3 449 661	3 449 661	10 450 000
	10 450 000	3 449 661	3 449 661	10 450 000

Finance will be provided by financial institutions and by working capital generated within the group.

21. Waarborge

Agra (Koöperatief) Bpk waarborg die volgende verpligtinge:

Die bankoortrekkings van geassosieerde maatskappy, Wire Industries (Edms) Bpk en filiaal maatskappy Star Plastics (Edms) Bpk tot 'n maksimum van N\$4,5 miljoen (2004: N\$4,5 miljoen). Die bankoortrekking van Wire Industries het op jaareinde N\$2 478 023 (2004: N\$1 798 117) beloop en Star Plastics N\$381 356 (2004: N\$291 713).

Die koöperasie het 'n voorwaardelike verpligting teenoor Standard Bank Namibië ten opsigte van waarborge gegee deur die bank namens die koöperasie ten gunste van:

Die waarborge is as volg:

- Departement van Waterwese
- Vleisraad
- Doeane en Aksyns
- Nampower

22. Kapitaaluitgawes goedgekeur

Verpligtinge ten opsigte van kontrakte aangegaan

Goedgekeur deur die direkteure benewens kontrakte aangegaan

Finansiering sal verskaf word deur finansiële instellings en deur bedryfskapitaal wat binne die groep voortgebring word.

	Consolidated		Co-operative	
	2005 NS	2004 NS	2004 NS	2005 NS
23. Working capital changes				
- Decrease / (Increase) in debtors	(2 494 635)	(3 634 336)	(4 387 662)	(2 592 729)
- Increase in biological assets	(1 589 388)	-	-	(1 589 388)
- Decrease / (Increase) in inventories	9 448 803	(6 414 923)	(5 710 642)	14 264 917
- Increase / (Decrease) in creditors	(5 495 129)	15 140 149	13 205 027	(4 411 041)
	<u>(130 349)</u>	<u>5 090 890</u>	<u>3 106 723</u>	<u>5 671 759</u>
24. Commitments				
The future minimum lease payments under operating lease contracts are as follows:				
Not later than one year	648 706	884 181	884 181	648 706
Later than one year, but not later than five years	939 148	1 892 015	1 892 015	939 148
Later than five years	-	53 348	53 348	-
The future minimum lease receivables under operating leases are as follows:				
Not later than one year	6 894 000	6 452 178	6 452 178	6 894 000
Later than one year, but not later than five years	27 576 000	25 808 712	25 808 712	27 576 000
Later than five years	-	-	-	-

25. Pension Scheme

All of the group's permanent employees are members of the Agra Retirement Fund which is a defined contribution fund governed by the Pension Funds Act of Namibia. A statutory actuarial valuation was carried out on 31 July 2005. In the actuary's opinion the fund was in a sound financial position. The employer is currently contributing at a rate of 15% of total salaries.

23. Bedryfskapitaalveranderinge

- Afname / (Toename) in debiteure
- Toename in biologiese bates
- Afname/ (Toename) in voorraad
- Toename / (Afname) in krediteure

24. Verpligtinge

Die toekomstige minimum huurverpligtinge in terme van bedryfshuurkontrakte, is as volg:

- Nie later as een jaar
- Later as een jaar, maar nie later as vyf jaar nie
- Later as vyf jaar

Die toekomstige minimum huur ontvangbaar in terme van bedryfshuur, is as volg:
Nie later as een jaar
Later as een jaar, maar nie later as vyf jaar nie
Later as vyf jaar

25. Pensioenskema

Al die groep se permanente werknemers is lede van die Agra Pensioenfonds. Die fonds is 'n gedefinieerde bydraefonds wat deur die Pensioenfondswet van Namibië beheer word. 'n Statutêre aktuariële waardasie is uitgevoer op 31 Julie 2005. In die aktuaris se opinie was die fonds in 'n gesonde finansiële posisie. Die werkgewer se bydrae tot die fonds is 15% van totale salarisse.