АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«КАЗАХСТАН КАГАЗЫ»

Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и
Отчет независимого аудитора

31 декабря 2013 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Страница

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ 3

ОПЕРАЦИОННЫЙ И ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР 4
- Операционная деятельность и наши дочерние компании 4
- Коммерческий и Финансовый обзор 5

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА 9

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПО СОСТОЯНИЮ НА И ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.
- Консолидированный отчет о совокупном доходе 11
- Консолидированный отчет о финансовом положении 12
- Консолидированный отчет об изменении капитала 13
- Консолидированный отчет о движении денежных средств 14

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 Общие сведения о Группе и ее деятельности 15
2 Основные положения учетной политики 17
3 Важные учетные оценки и суждения 30
4 Новые положения бухгалтерского учета 36
5 Исключительные статьи 37
6 Сегментная информация 37
7 Себестоимость реализованной продукции 40
8 Затраты на персонал 41
9 Переоценка основных средств и инвестиционной недвижимости 42
10 Административные расходы 43
11 Расходы по реализации 44
12 Прочие операционные расходы и доходы 44
13 Финансовые доходы и расходы 45
14 Подоходный налог 46
15 Основные средства 50
16 Инвестиционная недвижимость 53
17 Долгосрочные авансы, выданные по товарам и услугам 54
18 Долгосрочный НДС к возмещению 54
19 Прочие внеоборотные активы 55
20 Товарно-материальные запасы 55
21 Авансы, выданные по товарам и услугам 56
22 Прочие оборотные активы 56
23 Торговая и прочая дебиторская задолженность 57
24 Денежные средства и их эквиваленты 58
25 Акционерный капитал 59
26 Базовый убыток на акцию 59
27 Процентные ссуды и займы 60
28 Торговая и прочая кредиторская задолженность 64
29 Прочие текущие налоговые обязательства 65
30 Операции со связанными сторонами 66
31 Условные обязательства 68
32 Финансовые инструменты – управление рисками 71
33 Справедливая стоимость 76
34 События после отчетной даты 78
35 Расчет балансовой стоимости одной простой акции 80

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ

		2013 г.	2012 г.
Выручка			
Выручка от реализации	млн. тенге	10,726	10,104
Валовая прибыль	млн. тенге	4,915	4,663
Маржа валовой прибыли	%	45.8	46.2
Доходность			
EBITDA до исключительных статей[1]	млн. тенге	2,681	2,997
Маржа EBITDA	%	25.0	29.7
EBIT[2]	млн. тенге	2,147	2,464
Маржа EBIT	%	20.0	24.4
Операционный (убыток)/прибыль	млн. тенге	(2,012)	1,541
Убыток до налогообложения	млн. тенге	(10,145)	(2,857)
Итого совокупный убыток	млн. тенге	(17,114)	(4,951)
Базовый и разводненный убыток за акцию (тенге на акцию)	тенге	(2,600)	(756)
Рентабельность активов[3]	%	(35.5)	(6.5)
Рентабельность инвестированного капитала (ROCE)[4]	%	13.5	6.4
Денежные средства			
Денежные средства от операционной деятельности	млн. тенге	3,359	3,741
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	млн. тенге	(960)	500
Ключевой показатель			
Экономический убыток[5]	млн. тенге	(852)	(1,837)

[1] EBITDA до исключительных статьей определяется как прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизации, скорректированные на исключительные статьи.

[2] Являясь производственной компанией, мы считаем, что EBIT определяемый как прибыль до процентов, налогов, скорректированный на исключительные статьи, более точно отражает результаты нашей операционной деятельности. Поэтому мы начали использовать EBIT в качестве ключевого показателя доходности.

[3] Рентабельность активов – чистая прибыль после выплаты процентов и налогов, поделенная на итог активов.

[4] Рентабельность инвестированного капитала (ROCE) – EBIT, поделенный на вложенный капитал. Вложенный капитал – чистые текущие активы плюс основные средства, инвестиционная недвижимость и нематериальные активы.

[5] Экономический убыток измеряет способность Группы генерировать прибыль превышающую стоимость вложенного капитала для получения данной прибыли. Данный показатель был введен по всей Группе для формирования бюджета, измерения производительности и принятия решений по распределению капитала. Он рассчитывается как разница между операционной прибылью после уплаты налогов и стоимостью инвестированного капитала, вложенного займодателями и акционерами.

ОПЕРАЦИОННЫЙ И ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Операционная деятельность и наши дочерние компании

		Сотрудники 2013	Сотрудники 2012
БУМАЖНЫЙ СЕГМЕНТ		**754***	**640**
Выручка 10,217 млн. тенге			
Валовая прибыль 4,636 млн. тенге			
Сегмент Бумажный бизнес, оперирующий под брендом Kagazy Recycling, включает в себя три основных вида деятельности: сбор макулатуры, производство бумаги и производство гофротарной продукции.			
Производство бумаги	Kagazy Recycling остается ведущим производителем бумаги и гофротарной продукции в Казахстане. В 2013 году было произведено 55.1 тыс. тонн бумаги (2012 г. – 52.5 тыс. тонн).		
Производство гофротарной продукции	Компания производит целый спектр гофроматериалов, гофрокартона и упаковочной продукции из переработанной макулатуры. За 2013 год было произведено 98.3 млн. м^2 гофротары (2012 г. – 97.1 млн. м2).		
Сбор макулатуры	Базовым сырьём для производства бумаги и гофротарной продукции является макулатура, собранная и приобретенная в Казахстане и России. Сбор макулатуры в 2013 г. составил 44.6 тыс. тонн макулатуры (2012 г. – 37.7 тыс. тонн) в Республике Казахстан. 2.9 тыс. тонн (2012 г. – 14.6 тыс. тонн) было поставлено из России.		
ЛОГИСТИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ		**86**	**85**
Выручка 509 млн. тенге			
Валовая прибыль 279 млн. тенге			
Сегмент Логистика, работающий с 2011 года под брендом "РЕАК" представлен складами класса «Б».			
Склады класса «Б»	Склады класса «В» расположены в промышленной зоне г. Алматы и предлагают услуги по складскому хранению и дополнительные виды услуг по обслуживанию, такие как погрузочно-разгрузочные работы, СВХ и услуги по таможенной очистки грузов. Площадь складов составляет 36,025 м^2. В 2013 году средняя заполняемость составила 95% (2012 г. – 94%).		
		6*	**62**
АО «Казахстан Кагазы» - головная компания	Головная компания объединяет все предприятия Группы, не является производственной компанией.		

* Головная компания ранее дублировала многие функции дочерних компаний. В целях повышения общей эффективности Группы, большинство сотрудников Головной компании были переведены в Бумажный сегмент, а некоторые отделы были объединены. Пожалуйста, смотрите Примечание 8 для получения более подробной информации.

КОММЕРЧЕСКИЙ И ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР[1]

Выручка

Консолидированная выручка Группы за 2013 год составила 10,726 млн. тенге, показав рост в 6.2% в сравнении с тем же показателем 2012 года, составившем 10,104 млн. тенге.

95 % от всей выручки приходится на Бумажный сегмент, на Логистический же сегмент приходится 5 % от всей выручки (в 2012 году: 96% и 4% соответственно).

Выручка по сегментам

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**	**Увеличение**
Бумажный сегмент	10,216,667	9,665,116	5.7%
Логистика	509,142	438,718	16.1%
Итого выручка	**10,725,809**	**10,103,834**	**6.2%**

Бумажный сегмент

Бумага

	2013 г.	**2012 г.**	**Увеличение**
Производство бумаги (тыс. тонн)	55.1	52.5	5.0%
Продажи (тыс. тонн)	17.6	16.9	4.1%
Выручка (в млн. тенге)	1,603	1,385	15.7%
Средняя цена, тенге за тонну	91,080	81,953	11.1%

Увеличение суммы выручки от продажи бумаги в размере 218 млн. тенге в основном является результатом увеличения средней цены на 11.1%.

В течение 2012 и 2013 годов 68% произведенной бумаги было использовано нами для собственного производства гофроматериалов, а 32% - продано сторонним организациям, в том числе другим местным производителям гофроупаковки.

Гофротарная продукция

	2013 г.	**2012 г.**	**Увеличение/ (уменьшение)**
Производство гофропродукции (в млн. $м^2$)	98.3	97.1	1.2%
Продажи (в млн. $м^2$)	98.1	96.4	1.8%
Выручка (в млн. тенге)	8,374	8,245	1.6%
Средняя цена, тенге за тыс. $м^2$	85,362	85,529	(0.2)%

Несмотря на снижение средней цены реализации, выручка увеличилась на 1.6% в результате увеличения объема продаж на 1.8%.

75% от объема продаж гофроматериалов пришлись на производителей продуктов питания и напитков.

[1] Некоторые цифры, представленные в данном Обзоре за сравнительный период 2012 года отличаются от ранее представленных в Обзоре 2012 года в связи с ретроспективным изменениями за 2012 год по представлению прекращенной деятельности (прим. 3).

Логистический сегмент

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**	**Увеличение**
Аренда складов	281,879	266,321	5.9%
Дополнительные услуги	227,263	172,397	31.8%
Итого	**509,142**	**438,718**	16.1%

Средний показатель загруженности складов класса «Б» составил 95% (в 2012: средний показатель загруженности - 94%).

Дополнительные услуги преимущественно представляют собой услуги терминальной обработки вагонов, аренды открытой площадки и услуги по временному хранению.

Себестоимость реализованной продукции и Маржа валовой прибыли

Маржа валовой прибыли по Группе в целом оставалась стабильной и в 2013 году составила 45.8% (2012: 46.1%).

В тысячах казахстанских тенге	**Выручка**	**Себестои-мость**	**Валовая прибыль**	**Маржа валовой прибыли**
Итого по Группе				
2013	10,725,809	(5,811,205)	4,914,604	45.8%
2012	10,103,834	(5,441,119)	4,662,715	46.2%
Увеличение	**6.2%**	**6.8%**	**5.4%**	

Бумажный сегмент

В Бумажном сегменте маржа валовой прибыли оставалась стабильной и в 2013 году составила 45.4% (2012: 45.8%).

В тысячах казахстанских тенге	**Выручка**	**Себестои-мость**	**Валовая прибыль**	**Маржа валовой прибыли**
Бумага				
2013	10,216,667	(5,580,849)	4,635,818	45.4%
2012	9,665,116	(5,242,680)	4,422,436	45.8%
Увеличение	**5.71%**	**6.45%**	**4.82%**	

Сбор макулатуры

Для целей обеспечения стратегическим сырьем бумажное производство и контроля себестоимости макулатуры в июле 2011 года был создан собственный департамент по сбору макулатуры.

Сбор и покупка макулатуры, тыс. тонн	**2013 г.**	**2012 г.**	**Увеличение / (уменьшение)**
Регионы Казахстана	23.5	20.1	16.9%
Алматы	21.1	17.6	19.9%
Россия	2.9	14.6	(80.1)%
Итого	**47.5**	**52.3**	**(9.2)%**

В течение 2013 года объем потребляемой макулатуры в производстве составил 57 тыс. тонн (2012 г.: 53.1 тыс. тонн), что связано с увеличением объема производства бумаги. Себестоимость макулатуры в 2013 году по сравнению с 2012 годом снизилась на 2.1%, что преимущественно связано с замещением более дорогой макулатуры из России макулатурой из Алматы и регионов Казахстана.

Движение макулатуры, в тыс. тонн	2013	2012
По состоянию на 1 января	4.4	1.8
Сбор	47.5	52.3
Потребление	(57.0)	(53.1)
Отходы с гофропроизводства	5.4	3.4
По состоянию на 31 декабря	**0.3**	**4.4**

Логистический сегмент

В Логистическом сегменте валовая маржа оставалась стабильной.

В тысячах казахстанских тенге	Выручка	Себестои-мость	Валовая прибыль	Маржа валовой прибыли
Логистика				
2013	509,142	(230,356)	278,786	54.8%
2012	438,718	(198,439)	240,279	54.8%
Увеличение	**16.1%**	**16.1%**	**16.0%**	

EBIT

В 2013 году EBIT Группы до исключительных статей составил 2,148 млн. тенге.

В тысячах казахстанских тенге	2013 г.	2012 г.
Операционный (убыток) / прибыль	(2,011,727)	1,541,291
За вычетом:		
Убыток от переоценки основных средств и инвестиционной недвижимости	(4,283,699)	(902,984)
Эффект исключительных статей	124,270	(20,179)
EBIT до исключительных статей	**2,147,702**	**2,464,454**
Резерв по сомнительной задолженности (прим. 10)	(29,460)	(138,401)
Резерв по НДС к возмещению (прим. 12)	(289,402)	(62,861)
EBIT без влияния резервов по сомнительной задолженности и НДС к возмещению	**2,466,564**	**2,665,716**

EBIT до исключительных статей определяется как прибыль до вычета процентов, налогов, скорректированная на исключительные статьи.

Экономическая прибыль

В конце 2011 года Группа ввела Экономическую прибыль в качестве ключевого показателя, чтобы помочь Руководству выявить слабые места, определить потенциал в структуре капитала и в операционных показателях деятельности.

В 2013 году Экономический убыток Группы составил 852 млн. тенге по сравнению с 1,837 млн. тенге в 2012 году. Положительное изменение связанно с более эффективным использованием капитала Группы.

В тысячах казахстанских тенге	2013 г.	2012 г.
Чистая операционная прибыль после уплаты налогов (NOPAT)[1]	**2,328,989**	**2,588,461**
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)[2], %	**10.1%**	**10.1%**
Собственный капитал	(8,846,527)	7,498,924
Процентные ссуды и займы	29,702,235	34,581,996
Итого капитал	**20,855,708**	**42,080,920**
Средний капитал	**31,468,314**	**43,769,401**
Экономический убыток	**(852,458)**	**(1,836,625)**

(1) NOPAT – прибыль от основной деятельности после вычета налоговых платежей.
(2) WACC - Средневзвешенная стоимость капитала.

Переоценка активов

Обесценение основных средств, инвестиционной собственности и незавершенного строительства составило 4,284 млн. тенге в 2013 году (2012 год: 903 млн. тенге). Сумма обесценения основывалась на рекомендации независимых оценщиков, подготовленной в соответствии с Международными стандартами оценки.

Прекращенная деятельность

В течение 2013 года убыток от прекращенной деятельности составил 5,486 млн. тенге (2012: 1,923 млн. тенге). Для более подробной информации, смотрите Примечание 3.

Денежный поток

Чистый операционный денежный поток

Чистый операционный денежный поток составил 3,359 млн. тенге (2012: 3,741 млн. тенге). Чистый операционный денежный поток снизился в общей сложности на 382 млн. тенге. Снижение в основном обусловлено выплатой корпоративного подоходного налога, который составил 177 млн. тенге и расходов на юридические и профессиональные услуги, включая судебные издержки на разбирательства в Высоком суде Лондона в размере 245 млн. тенге и судебные издержки на сумму 83 млн. тенге, связанные с действиями в отношении банков, взыскивающих долги.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Совету директоров и акционеру АО «Казахстан Кагазы»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности акционерного общества «Казахстан Кагазы» и его дочерних предприятий (далее «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года и консолидированных отчетов о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за осуществление внутреннего контроля в той мере, в которой, по мнению руководства, это необходимо для составления и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате мошенничества или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Мнение аудитора

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2013 года, а также их финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Пояснение вопроса: Принцип непрерывности деятельности

При формировании нашего мнения по консолидированной финансовой отчетности, которое не изменено, мы принимали во внимание достаточность раскрытий, приведенных в примечании 3 к консолидированной финансовой отчетности, относительно способности Группы достигнуть соглашения об изменении графика платежей и реструктуризации займа ЕБРР, передать активы в пользу АО «Альянс Банк» и ИФК в целях соблюдения оговоренных требований соответствующих соглашений, а также снять арест, наложенный финансовой полицией на данные активы. Данные условия вместе с другими вопросами, изложенными в примечании 3, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительное сомнение в отношении способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Консолидированная финансовая отчетность не включает корректировки, которые могли бы возникнуть, если бы Группа была неспособна продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

PricewaterhouseCoopers LLP

Алматы, Казахстан
27 ноября 2014 года

Утверждено и подписано:

Дана Инкарбекова
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия Министерства Финансов Республики Казахстан №0000005 от 21 октября 1999 года)
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство №0000492 от 18 января 2000 года)

АО КАЗАХСТАН КАГАЗЫ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ

В тысячах казахстанских тенге	Прим	2013 г. Результат до исключительных статей	2013 г. Исключительные статьи (прим. 5)	2013 г. Итого	2012 г. (1) Результат до исключительных статей	2012 г. (1) Исключительные статьи (прим. 5)	2012 г. (1) Итого
Продолжающаяся деятельность							
Выручка от реализации	**6**	10,725,809	-	10,725,809	10,103,834	-	10,103,834
Себестоимость реализации	**7**	(5,811,205)	-	(5,811,205)	(5,441,119)	-	(5,441,119)
Валовая прибыль		**4,914,604**	**-**	**4,914,604**	**4,662,715**	**-**	**4,662,715**
Убыток от переоценки основных средств и инвестиционной недвижимости	**9**	-	(4,283,699)	(4,283,699)	-	(902,984)	(902,984)
Административные расходы	**10**	(1,415,199)	124,270	(1,290,929)	(1,239,993)	(20,179)	(1,260,172)
Расходы по реализации	**11**	(930,001)	-	(930,001)	(724,590)	-	(724,590)
Прочие операционные расходы	**12**	(421,702)	-	(421,702)	(233,678)	-	(233,678)
Операционная прибыль/(убыток)		**2,147,702**	**(4,159,429)**	**(2,011,727)**	**2,464,454**	**(923,163)**	**1,541,291**
Финансовые доходы	**13**	98,117	-	98,117	8,982	-	8,982
Финансовые расходы	**13**	(3,010,270)	(5,220,945)	(8,231,215)	(2,447,003)	(1,960,144)	(4,407,147)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		**(764,451)**	**(9,380,374)**	**(10,144,825)**	**26,433**	**(2,883,307)**	**(2,856,874)**
Расход по подоходному налогу	**14**	(1,420,420)	-	(1,420,420)	(176,430)	-	(176,430)
Убыток за год от продолжающейся деятельности		**(2,184,871)**	**(9,380,374)**	**(11,565,245)**	**(149,997)**	**(2,883,307)**	**(3,033,304)**
Прекращенная деятельность							
Убыток за год от прекращенной деятельности	**3**	(61,407)	(5,424,613)	(5,486,020)	(1,627,108)	(296,269)	(1,923,377)
Убыток за год		**(2,246,278)**	**(14,804,987)**	**(17,051,265)**	**(1,777,105)**	**(3,179,576)**	**(4,956,681)**
Прочий совокупный доход от продолжающейся деятельности							
Убыток от переоценки основных средств	**9**			(26,163)			(7,560)
Курсовые разницы по пересчету в валюту представления отчетности				(23,979)			11,547
Подоходный налог, отраженный непосредственно в составе прочего совокупного дохода	**14**			7,078			1,692
Прочий совокупный убыток от прекращенной деятельности							
Убыток от переоценки основных средств				(19,972)			-
Прочий совокупный убыток за год				**(63,036)**			**5,679**
Итого совокупный убыток за год				**(17,114,301)**			**(4,951,002)**
Убыток за год, причитающийся:							
- Акционерам Компании				(17,051,265)			(4,956,681)
Убыток за год				**(17,051,265)**			**(4,956,681)**
Итого совокупный убыток, причитающийся:							
- Акционерам Компании				(17,114,301)			(4,951,002)
Итого совокупный убыток за год				**(17,114,301)**			**(4,951,002)**
Базовый и разводненный убыток на акцию причитающийся Акционерам Компании (тенге на акцию)	**26**			**(2,600)**			**(756)**

(1) 2012 год скорректирован на результаты прекращенной деятельности от складов класса А и контейнерного терминала

АО КАЗАХСТАН КАГАЗЫ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2013 г.	2012 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	15	11,753,807	23,144,867
Нематериальные активы		5,533	7,189
Инвестиционная недвижимость	16	13,179,150	18,330,740
Долгосрочные авансы, выданные по товарам и услугам	17	-	14,273
НДС к возмещению	18	-	644,888
Прочие внеоборотные активы	19	2,824,238	202,640
Итого внеоборотные активы		**27,762,728**	**42,344,597**
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	20	1,093,441	1,312,509
Авансы, выданные по товарам и услугам	21	416,690	305,751
Прочие оборотные активы	22	274,577	22,305
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23	2,522,863	1,559,586
Денежные средства и их эквиваленты	24	471,475	1,433,614
Итого оборотные активы		**4,779,046**	**4,633,765**
ИТОГО АКТИВЫ		**32,541,774**	**46,978,362**
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	25	6,558,659	6,557,459
Эмиссионный доход	25	35,702,338	34,934,688
Резерв по переоценке		2,508,645	2,947,166
Трансляционный резерв		(22,080)	1,899
Резерв по курсовым разницам, возникающим по чистым инвестициям в зарубежные дочерние предприятия		(129,163)	(129,163)
Накопленный убыток		(53,464,926)	(36,813,125)
ИТОГО КАПИТАЛ		**(8,846,527)**	**7,498,924**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Процентные ссуды и займы	27	15,035,579	15,694,234
Отсроченные налоговые обязательства	14	975,111	538,688
Итого долгосрочные обязательства		**16,010,690**	**16,232,922**
Краткосрочные обязательства			
Процентные ссуды и займы	27	14,666,656	18,887,762
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	9,842,880	4,185,878
Задолженность по корпоративному подоходному налогу		402,531	7,675
Прочие текущие налоговые обязательства	29	465,544	165,201
Итого краткосрочные обязательства		**25,377,611**	**23,246,516**
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**41,388,301**	**39,479,438**
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**32,541,774**	**46,978,362**

Утверждено к выпуску и подписано от имени Совета Директоров 27 ноября 2014 г.:

Томас Матеос Вернер
Генеральный директор

Казахстан Кагазы

Тасполатова Д.Ж.
Главный бухгалтер

Примечания на страницах 15-80 составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

АО КАЗАХСТАН КАГАЗЫ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ

		Причитающийся Акционерам Компании						
В тысячах казахстанских тенге	**Прим.**	**Акционер-ный капитал (1)**	**Эмиссион-ный доход (2)**	**Резерв по переоценке (3)**	**Трансляци-онный резерв (4)**	**Резерв по курсовым разницам (5)**	**Накоплен-ный убыток (6)**	**Итого капитал**
Остаток на 1 января 2012 г.		**6,557,459**	**34,934,688**	**3,131,841**	**(9,648)**	**(129,163)**	**(32,035,251)**	**12,449,926**
Убыток за год		-	-	-		-	(4,956,681)	**(4,956,681)**
Убыток от переоценки основных средств	**9**	-	-	(7,560)	-	-	-	**(7,560)**
Курсовые разницы		-	-	-	11,547	-	-	**11,547**
Подоходный налог, отраженный непосредственно в составе прочего совокупного дохода	**14**	-	-	1,692	-	-	-	**1,692**
Итого совокупный доход/(убыток)		**-**	**-**	**(5,868)**	**11,547**	**-**	**(4,956,681)**	**(4,951,002)**
Переклассификация дохода от переоценки основных средств в статью накопленного убытка		-	-	(178,807)	-	-	178,807	**-**
Остаток на 31 декабря 2012 г.		**6,557,459**	**34,934,688**	**2,947,166**	**1,899**	**(129,163)**	**(36,813,125)**	**7,498,924**
Убыток за год		-	-	-		-	(17,051,265)	**(17,051,265)**
Убыток от переоценки основных средств	**9**	-	-	(46,135)	-	-	-	**(46,135)**
Курсовые разницы		-	-	-	(23,979)	-	-	**(23,979)**
Подоходный налог, отраженный непосредственно в составе прочего совокупного дохода	**14**	-	-	7,078	-	-	-	**7,078**
Итого совокупный убыток		**-**	**-**	**(39,057)**	**(23,979)**	**-**	**(17,051,265)**	**(17,114,301)**
Переклассификация дохода от переоценки основных средств в статью накопленного убытка		-	-	(399,464)	-	-	399,464	**-**
Эмиссия акций	**25**	1,200	767,650	-	-	-	-	**768,850**
Остаток на 31 декабря 2013 г.		**6,558,659**	**35,702,338**	**2,508,645**	**(22,080)**	**(129,163)**	**(53,464,926)**	**(8,846,527)**

(1) Акционерный капитал представляет собой стоимость размещенных акций по номинальной стоимости.
(2) Эмиссионный доход представляет собой стоимость размещенных акций по цене выше номинальной за вычетом затрат, понесенных при размещении акций.
(3) Резерв по переоценке представляет собой суммарную величину превышения стоимости основных средств (за вычетом налогов) над их исторической стоимостью минус суммы, перенесенные в нераспределенный убыток, представляющие часть резерва по переоценке отнесенного в отчет о совокупном доходе.
(4) Курсовые разницы, возникающие при пересчете чистых активов и результатов зарубежных дочерних предприятий в валюту представления отчетности, признаются непосредственно в трансляционном резерве через прочий совокупный доход.
(5) Курсовые разницы, возникающие по сумме чистых инвестиций в зарубежные дочерние организации (т.е. безвозвратные внутригрупповые займы, выраженные в иностранной валюте) признаются непосредственно в резерве по курсовым разницам через прочий совокупный доход.
(6) Накопленный убыток представляет собой кумулятивный убыток Группы, причитающийся Акционерам Компании.

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2013 г.	2012 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Убыток до налогообложения		**(16,005,947)**	**(4,781,541)**
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств	**15**	692,221	698,793
Амортизацию нематериальных активов		1,656	1,674
Убыток от переоценки основных средств и инвестиционной недвижимости	**9**	7,253,897	1,199,253
Убыток от обесценения дебиторской задолженности	**21, 23**	56,278	531,029
Финансовые доходы	**13**	(98,392)	(8,982)
Финансовые расходы	**13**	9,025,014	6,159,552
Начисление резерва на обесценение товарно-материальных запасов	**20**	50,957	184
Убыток от выбытия основных средств	**12**	1,209,762	122,359
Убыток от обесценения НДС к возмещению	**12**	289,402	62,861
Курсовые разницы от операционной деятельности		43,405	15,472
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		**2,518,253**	**4,000,654**
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(184,322)	(287,675)
Уменьшение/(увеличение) товарно-материальных запасов		166,880	(282,964)
(Увеличение)/уменьшение прочих оборотных активов		(41,235)	3,208
Уменьшение текущего НДС к возмещению и прочих налоговых активов		539,395	296,964
Увеличение прочих текущих налоговых обязательств		291,845	89,338
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		236,802	(74,710)
Изменения в оборотном капитале		**1,009,365**	**(255,839)**
Проценты полученные		8,616	4,439
Подоходный налог уплаченный		(177,321)	(7,910)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		**3,358,913**	**3,741,344**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Платежи по приобретению основных средств	**15**	(164,423)	(373,461)
Расходы на капитальный ремонт, включая авансовые платежи		(72,074)	(80,077)
Поступления от продажи основных средств		4,102	7,218
Увеличение долгосрочной дебиторской задолженности		(16,411)	(980)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		**(248,806)**	**(447,300)**
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Погашение банковских займов		(1,680,152)	(2,253,346)
Погашение основного долга по облигациям		(28,565)	(75,006)
Платежи по финансовому лизингу		(70,108)	(117,999)
Проценты уплаченные		(252,615)	(53,870)
Погашение прочей долгосрочной кредиторской задолженности		(2,038,834)	(294,266)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		**(4,070,274)**	**(2,794,487)**
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		**(960,167)**	**499,557**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	**24**	**1,433,614**	**933,858**
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(1,972)	199
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	**24**	**471,475**	**1,433,614**

1 Общие сведения о Группе и ее деятельности

АО «Казахстан Кагазы» (далее «Компания») – акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан. Основной офис Компании расположен по следующему адресу: поселок Абай, Карасайский Район, Алматинская область.

Компания и ее дочерние предприятия (далее – «Группа») работают в трех основных отчетных бизнес-сегментах, которыми являются:

1) Производство и реализация гофропродукции, бумаги и картона, сбор и приобретение макулатуры для целей производства бумаги и картона («Бумажный бизнес» или «Сегмент Бумажный бизнес»);
2) Предоставление услуг складов класса «Б» («Логистика» или «Сегмент Логистика» или «Логистический сегмент»); и
3) Развитие инфраструктуры земельных участков под Индустриальным парком (Примечание 6) с последующей продажей («Бизнес с недвижимостью»).

Непосредственной материнской компанией АО «Казахстан Кагазы» является АО «Кагазы Инвестментс». Конечной контролирующей стороной является головная компания Kazakhstan Kagazy PLC. Компания осуществляет свою деятельность в основном через свои дочерние предприятия, основные виды деятельности которых описаны в нижеприведенной таблице:

Компания	Доля участия	Страна регистрации	Основной вид деятельности	Непосредственная материнская компания
Сегмент Бумажный бизнес				
ТОО «Kagazy Recycling»	100%	Республика Казахстан	Производство бумаги, картона и гофротарной продукции, сбор макулатуры	АО «Казахстан Кагазы»
ТОО «Кагазы Трейдинг»	100%	Республика Казахстан	Торговля и маркетинг различных видов бумажной продукции. В 2010 г. компания прекратила свою деятельность	ТОО «Kagazy Recycling»
ТОО «Kazupack LTD»	100%	Республика Казахстан	Производство и реализация продукции из гофробумаги. В 2010 г. компания прекратила свою деятельность и ее производственные мощности были переведены на основную площадку в ТОО «Kagazy Recycling» (операционная реструктуризация)	ТОО «Kagazy Recycling»
ООО «Ecopak Osiyo»	100%	Узбекистан	Дистрибуция бумажной продукции	ТОО «Kagazy Recycling» - 95%; АО «Казахстан Кагазы» - 5%
ООО «EcopakAsia»	100%	Кыргызстан	Дистрибуция и сбыт бумажной продукции	ТОО «Kagazy Recycling» - 95%; АО «Казахстан Кагазы» - 5%
ООО «Kagazy Equipment Service»	100%	Кыргызстан	Собственник имущества и сдача в аренду	ООО «Экопак Азия»
ООО «Сибинвест»	100%	Россия	Дистрибуция бумажной продукции и сбор макулатуры	ТОО «Kagazy Recycling» - 99.9995%, АО «Кагазы Инвестментс» - 0.0005%

1 Общие сведения о Группе и ее деятельности (продолжение)

Компания	Доля участия	Страна регистрации	Основной вид деятельности	Непосредственная материнская компания
Сегмент Логистика				
ТОО «Prime Estate Activities Kazakhstan» («PEAK») (1)	100%	Республика Казахстан	Недвижимость и застройка земельных участков для проектов по недвижимости	АО «Казахстан Кагазы»
ТОО «Peak Logistics LLP» (3)	100%	Республика Казахстан	Оператор логистического бизнеса	АО «Казахстан Кагазы»
ТОО «PEAK Akzhal» (3)	100%	Республика Казахстан	Собственник комплекса коммерческих складов класса «Б»	ТОО «РЕАК»
ТОО «PEAK Aksenger»	100%	Республика Казахстан	Проекты по строительству недвижимости и девелопменту земельных участков	ТОО «РЕАК»
АО «Астана Контракт»(2)	100%	Республика Казахстан	Собственник контейнерного терминала в г. Алматы и сдача в аренду. Собственник проекта «Транспортно-Логистический центр в г. Астана» или «Проект Астана»	ТОО «PEAK Aksenger»
ТОО «Paragon Development»(2)	100%	Республика Казахстан	Собственник комплекса коммерческих складов класса «А» («Paragon» или «Парагон») в г. Алматы и сдача в аренду	АО «Астана Контракт»
ТОО «PD Logistics»(2)	100%	Республика Казахстан	Логистический оператор складов класса «А», до полной передачи клиентов единому оператору Логистического бизнеса	АО «Астана Контракт»
ТОО «Астана Контракт»(2)	100%	Республика Казахстан	Оператор контейнерного терминала в г. Алматы, до полной передачи клиентов единому оператору Логистического бизнеса	АО «Астана Контракт»

(1) Компании АО «Казахстан Кагазы» и ТОО «РЕАК» вовлечены в деятельность сегмента Бизнес с недвижимостью и владеют Индустриальным парком и Логистическим центром (Фаза II) (Примечание 6).
(2) Данные компании представляют бизнес складов класса А и Контейнерного терминала, активы которых, как указано в Примечании 3, были переданы в счет погашения задолженности перед ИФК. Соответственно, результаты деятельности данных компаний были представлены в прекращенной деятельности.
(3) Данные компании являются операторами складов «Б», деятельность которых прекратится после передачи активов складов класса «Б» в АО «Альянс банк»

Вид акций во всех акционерных обществах Группы - простые, не котируемые. Группа не разделяет акции на классы.

2 Основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) для АО «Казахстан Кагазы» («Компания») и ее дочерних предприятий.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО и разъяснениями Комитета по разъяснениям международной финансовой отчетности (КРМФО) применимые для Групп, составляющих отчетность по МСФО, на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, с учетом переоценки основных средств и инвестиционной недвижимости.

Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования некоторых важных учетных оценок. Она также требует от Руководства использовать профессиональные суждения в процессе применения учетной политики Группы. Аспекты, связанные с более высокой степенью суждения или сложности, или аспекты, где допущения и оценки существенны для консолидированной финансовой отчетности, отражены в Примечании 3.

При подготовке настоящей финансовой отчетности было применено действующее законодательство и МСФО, выпущенные Советом по Международным стандартам финансовой отчётности (СМСФО).

Принцип непрерывности деятельности. Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе непрерывности деятельности. Примечание 3 раскрывает информацию о неопределенностях, относящихся к событиям и условиям, которые могут вызывать существенные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность.

Если Группа была бы не в состоянии продолжить свою операционную деятельность, должны были быть сделаны корректировки для уменьшения балансовой стоимости активов до их возмещаемой стоимости, признать обязательства, которые могли бы возникнуть, и переклассифицировать внеоборотные активы и обязательства в состав текущих активов и обязательств, соответственно.

Изменения в представлении отчетности. В случае изменения Группой формата представления настоящей консолидированной финансовой отчетности, сравнительные данные были соответствующим образом изменены в целях сопоставимости с результатами текущего года.

Валюта представления финансовой отчетности. Если не указано иное, показатели данной финансовой отчетности выражены в казахстанских тенге («тенге») и округлены до тысяч.

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой каждой из консолидируемых компаний Группы, является валюта основной экономической среды, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Республики Казахстан – казахстанский тенге.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан (НБ РК) на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете займов и процентных обязательств в функциональную валюту отдельной компании по официальному курсу, установленному НБ РК на конец года, отражаются в прибыли или убытке как финансовые доходы или расходы, денежных активов и прочих обязательств отражаются в прибыли или убытке как прочие доходы или расходы. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении не денежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости. Неденежные статьи баланса, измеряемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, в том числе инвестиции в капитал, пересчитываются с использованием курсов валют на дату определения справедливой стоимости. Влияние колебаний обменных курсов на изменение справедливой стоимости неденежных статей отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

Пересчет результатов и статей отчета о финансовом положении каждой компании Группы (функциональная валюта которых не является валютой страны с гиперинфляционной экономикой) в валюту представления отчетности производится следующим образом:

- активы и обязательства каждого отчета о финансовом положении пересчитываются по курсу на конец соответствующего отчетного периода;
- доходы и расходы пересчитываются по среднему курсу соответствующего периода (за исключением случаев, если средний курс не является приближенным значением суммарного эффекта курсов, действовавших на даты проведения операций; в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату проведения операций);
- компоненты собственных средств пересчитываются по первоначальному курсу; и
- полученные в результате пересчета курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

При потере контроля над иностранной компанией сумма курсовых разниц, касающаяся этой иностранной компании, признанная в составе прочей совокупной прибыли и аккумулированная как отдельный компонент капитала, должна реклассифицироваться из состава капитала в прибыль или убыток (как корректировка при классификации) при признании прибыли или убытка от выбытия.

Официальные валютные курсы, опубликованные Национальным Банком Республики Казахстан:

	31 декабря 2013 г.	Средний за 2013 г.	31 декабря 2012 г.	Средний за 2012 г.
Тенге/Доллар США	153.61	152.13	150.74	149.11
Тенге/Евро	211.17	202.09	199.22	191.67

В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного ограничения и контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные принципы консолидации. Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты утери контроля.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние предприятия применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Операционные сегменты. Операционные сегменты представлены в соответствии с внутренней отчетностью, предоставляемой исполнительному органу, ответственному за принятие операционных решений. Данный исполнительный орган представлен старшим звеном Руководства.

Сегменты, выручка, прибыль или активы которых составляют 10% или более от всех сегментов, представляются в отчетности отдельно. Соответственно, Группа выделила следующие операционные сегменты, базируясь на внутренних отчетах, которые регулярно проверяются исполнительным органом Группы, а также на методе принятия решений о распределении ресурсов по каждому сегменту и оценке эффективности сегментов: Бумажный бизнес, Логистика и Бизнес с недвижимостью. Логистика подразделяется на несколько операционных субсегментов, которые объединяются в один отчетный сегмент, так как каждый сегмент обладает схожими экономическими характеристиками и подобны друг другу в отношении каждого из следующих аспектов: вид продукции, производственный процесс, тип покупателей, методы реализации продукции и нормативно-законодательная база.

Финансовые инструменты. Группа имеет класс финансовых инструментов, которые учитываются по амортизированной стоимости, как описано ниже.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при первоначальном признании комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей активов и обязательств в отчете о финансовом положении.

Метод эффективной ставки процента – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, которая точно дисконтирует расчетные будущие денежные выплаты или поступления (не включая будущие убытки по кредитам) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

Справедливая стоимость финансовых инструментов. Руководство компании использует свои суждения, чтобы выбрать различные методы и проверки предположений, которые в основном базируются на рыночных условиях на каждую отчетную дату в определении справедливой стоимости финансовых инструментов Компании. В ходе своей обычной деятельности Компания заключает сделки со связанными сторонами. Первоначальное признание финансовых инструментов основывается на их справедливой стоимости. Суждение применяется в определении сделки, по рыночным или нерыночным ставкам, там, где нет активного рынка для такого рода операций. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с третьими сторонами.

Классификация финансовых активов. Группа имеет один класс финансовых активов – займы и дебиторская задолженность. Руководство определяет классификацию своих финансовых активов при первоначальном признании. Займы и дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости учитывая понесенные затраты по сделке.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Займы и дебиторская задолженность являются непроизводными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами. Они включены в оборотные активы, за исключением тех займов и дебиторской задолженности, срок погашения которых превышает 12 месяцев после отчетной даты. Такие активы относятся к внеоборотным активам. Займы и дебиторская задолженность в дальнейшем признаются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Займы и дебиторская задолженность Группы в консолидированном отчете о финансовом положении состоят из денежных средств и их эквивалентов, денежных средств, ограниченных в использовании, а также торговой и дебиторской задолженности связанных сторон.

Классификация финансовых обязательств. Группа имеет один класс финансовых обязательств – прочие финансовые обязательства, отраженные по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства Группы в консолидированном отчете о финансовом положении включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, и кредиторскую задолженность перед связанными сторонами, облигации и кредиты. Облигации размещены на Казахстанской фондовой бирже («КФБ» или «KASE»), а займы являются некотируемыми непроизводными инструментами.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые активы и обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости с затратами по сделке.

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно фактические данные рынков.

Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Для определения справедливой стоимости займов, выданных связанным сторонам, не обращающихся на активном рынке, Группа использует такие методы оценки как модель дисконтированных денежных потоков. Между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая принимается равной цене сделки, и суммой, определенной при помощи метода оценки, могут возникнуть разницы. Такие разницы амортизируются с использованием метода эффективной процентной ставки в течение срока действия займа, выданного связанной стороне.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче права собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает учитывать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения согласно договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств, действующим в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в состав прочих внеоборотных активов.

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Торговая и прочая дебиторская задолженности являются непроизводными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Задолженность по торговой и прочей дебиторской задолженности учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом резерва на обесценение.

Кредиты и займы. Банковские займы первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат, непосредственно связанных с их привлечением. Такие процентные обязательства далее учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки, при котором расходы на выплату вознаграждения по процентам за период представляют собой постоянный процент от остаточной суммы обязательств, раскрытых в отчете о финансовом положении.

Прочие процентные обязательства (включая облигации) первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом соответствующих затрат по их привлечению. После первоначального признания, прочие процентные ссуды и займы учитываются по амортизированной стоимости, при этом разница между стоимостью и стоимостью погашения признается в отчете о совокупном доходе за период заимствования на основе эффективной процентной ставки.

Кредиты и займы классифицируются как оборотные обязательства, за исключением случаев, когда Группа обладает безусловным правом отложить погашение обязательства, по крайней мере, на год после отчетной даты.

В случае, если Группа уже не обладает безусловным правом отложить погашение обязательства по причине дефолта согласно условиям займа, все несамортизированные затраты по сделке и дисконт по облигациям признаются в отчете о совокупном доходе.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Капитализация затрат по займам. Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, и подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени (квалифицируемый актив), включаются в стоимость этого актива.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы, связанные с квалифицируемым активом; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к предполагаемому использованию или продаже.

Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда активы в основном готовы для использования или продажи. Капитализация затрат по займам приостанавливается в течение продолжительных периодов прерывания строительства.

Группа капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по квалифицируемым активам. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения квалифицируемого актива. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по этому займу в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

Торговая и прочая кредиторская задолженность. Торговая и прочая кредиторская задолженность начисляются, когда контрагент выполняет свои обязательства по контрактам. Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Основные средства. Основные средства, за исключением транспорта и прочих несущественных активов отражаются в отчетности по стоимости приобретения, скорректированной на рыночную стоимость на конец отчётного периода. Затраты включают первоначальную цену покупки актива и расходы, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние для его использования по назначению.

Основные средства подлежат переоценке по рыночной стоимости, проводимой достаточно регулярно, для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Если балансовая стоимость актива в результате переоценки увеличивается, то сумма такого увеличения должна быть признана в составе прочего совокупного дохода и накоплена в капитале как резерв по переоценке. Однако такое увеличение должно признаваться в составе прибыли или убытка в той мере, в которой оно восстанавливает сумму уменьшения стоимости от переоценки того же актива, ранее признанную в составе прибыли или убытка. Снижение стоимости какого-либо объекта в пределах суммы предыдущих увеличений его стоимости относится непосредственно на прибыль или убыток и уменьшает ранее признанный резерв переоценки в составе капитала; снижение стоимости сверх этой суммы отражается в прибыли или убытке за год. Сумма резерва переоценки основных средств в составе капитала относится непосредственно на накопленный убыток в случае, когда прирост стоимости актива реализуется при списании или выбытии актива либо по мере использования данного актива Группой; в последнем случае сумма списания прироста стоимости актива рассчитывается как разница между суммами амортизационных отчислений, рассчитанных исходя из балансовой стоимости актива с учетом переоценки и суммой амортизационных отчислений, рассчитанных исходя из его первоначальной стоимости.

Рыночная стоимость для оценки основных средств Группы определяется на основе отчетов независимых оценщиков, имеющих соответствующую профессиональную квалификацию, а также недавний опыт оценки собственности аналогичного типа и на схожей территории.

Учетная политика в области оценки справедливой стоимости описана в Примечании 3.

Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

На конец каждого отчетного периода Руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, Руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива и ценность, полученная от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год в сумме превышения над величиной прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется (при необходимости), если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении ценности от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибыли или убытке за год в составе прочего операционного дохода или расходов.

Незавершенное строительство в основных средствах. Внеоборотные активы в процессе строительства первоначально признаются по себестоимости, затем оцениваются по справедливой стоимости на основе оценок, которые проводятся независимыми профессиональными оценщиками, имеющими соответствующую квалификацию. В период строительства дооценка учитывается в резерве по переоценке в прочем совокупном доходе, уценка признается в убытке. После завершения незавершенное строительство проходит переоценку на дату готовности к использованию по назначению, и полученная корректировка относится либо на резерв по переоценке, либо на убытки от обесценения.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Незавершенное строительство включает в себя затраты, прямо связанные со строительством основных средств, в том числе соответствующее распределение прямо связанных переменных накладных расходов, понесенных при строительстве, и соответствующих затрат по займам.

На объекты незавершенного строительства износ не начисляется до момента их ввода в эксплуатацию. Когда объекты готовы к использованию по назначению, их стоимость переносится в соответствующий класс основных средств.

Амортизация. На землю и на объекты незавершенного строительства амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости или переоцененной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	Срок полезной службы	Годовая норма амортизации
	Годы	Процент
Здания и сооружения	33-50	2-3
Машины и оборудование	13-33	3-8
Транспортные средства	10-14	7-10
Прочее	5-10	10-20

Ликвидационная стоимость актива представляет собой ожидаемую сумму, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и корректируются, при необходимости, на каждую отчетную дату.

Инвестиционная недвижимость. Инвестиционная недвижимость представляет собой земельные участки, здания и складские помещения, принадлежащие Группе для получения арендной платы и прироста стоимости имущества с течением времени, или для той и другой цели, и при этом не используется самой Группой.

В состав инвестиционной собственности входят объекты незавершенного строительства, предназначенные для будущего использования в качестве инвестиционной собственности. Инвестиционная недвижимость на стадии строительства первоначально признается по себестоимости, а в последующие периоды по справедливой стоимости на базе ежегодной оценки, выполненной независимыми профессиональными оценщиками. В ходе строительства активы учитываются как инвестиционная собственность согласно вышеуказанному. Незавершенное строительство представляет собой затраты, напрямую связанные со строительством инвестиционной недвижимости, включая накладные расходы, возникающие в ходе строительства и которые можно четко отнести к строительству, а также квалифицируемые затраты по займам.

Изначально инвестиционная собственность признается по стоимости приобретения (с включением расходов по сделке), а в дальнейшем она отражается в учете по справедливой стоимости, пересмотренной с учетом рыночных условий на конец отчетного периода.

Определение справедливой стоимости описано в Примечании 3.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

В случае если инвестиционная собственность находится в процессе реконструкции для обеспечения возможности ее дальнейшего использования в качестве инвестиционной, ее продолжают учитывать по справедливой стоимости.

Заработанный арендный доход отражается в прибыли или убытке за год в составе статей «Выручка от реализации» и «Прочие операционные доходы». Прибыль или убыток, связанные с изменением справедливой стоимости инвестиционной собственности, отражаются в прибыли или убытке за год и раскрываются отдельной строкой. Доходы или расходы от выбытия инвестиционной собственности определяются как разница между выручкой и балансовой стоимостью. Если Группа осуществляет продажу собственности по справедливой стоимости в процессе сделки, осуществляемой на рыночных условиях, балансовая стоимость непосредственно перед продажей корректируется с учетом цены сделки, а корректировка отражается в прибыли или убытке за год в составе чистого дохода от переоценки инвестиционной собственности.

На момент начала использования самим собственником активов, прежде относившихся к инвестиционной собственности, они переводятся в категорию основных средств, а их балансовая стоимость на дату перевода в другую категорию считается с данного момента условно рассчитанной первоначальной стоимостью этих активов для целей учета.

Если объект собственности, занимаемой собственником, становится инвестиционной собственностью в связи с тем, что произошли изменения в его использовании, то любая возникающая разница между балансовой стоимостью и справедливой стоимостью этого объекта на дату его перевода в другую категорию отражается аналогично переоценке основных средств. Полученное в результате этого увеличение балансовой стоимости отражается в прибыли или убытке за год, в сумме сторнирования ранее отраженного убытка от обесценения, а оставшаяся сумма превышения отражается непосредственно в составе прочего совокупного дохода. Полученное уменьшение балансовой стоимости собственности первоначально отражается за счет дохода от переоценки, ранее отраженного в составе прочего совокупного дохода, а оставшаяся сумма уменьшения отражается в прибыли или убытке за год как обесценение.

Обязательства по финансовой аренде. В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при которой происходит передача Группе всех существенных рисков и выгод, связанных с владением, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств на дату начала срока аренды по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендованных активов и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашением суммы обязательства и финансовыми расходами таким образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включаются в состав заемных средств. Затраты на выплату процентов в составе арендных платежей отражаются в прибыли или убытке в течение срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования или срока аренды, если он более короткий, если у Группы нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив на момент окончания срока аренды.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Подоходный налог. Подоходный налог отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы/возмещение по подоходному налогу включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убыток рассчитываются на основании оценки, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от подоходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

Отсроченный подоходный налог рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не начисляются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Группа контролирует сторнирование временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних предприятий или к доходам от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам, кроме случаев, когда Руководство ожидает сторнирование временных разниц в обозримом будущем.

Налог на добавленную стоимость. Возникающий при реализации налог на добавленную стоимость (НДС) подлежит уплате в государственный бюджет, когда товары отгружены или услуги оказаны. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством в рамках одной компании. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

Долгосрочный НДС к возмещению учитывается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой цены реализации. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена реализации – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже, маркетингу и дистрибуции.

Устаревшие, неликвидные и дефектные запасы выявляются во время физической инвентаризации запасов и, в случае необходимости, создается резерв под обесценение на такие запасы.

***Предоплата*.** Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании.

Признание выручки. Выручка от продажи товаров признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров, причем транспортные расходы включаются в цену реализации и отражаются в расходах по реализации. Если Группа берет на себя обязанность доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения. Реализация услуг признается в том учетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору. Выручка от продажи товаров, работ и услуг от основной деятельности Группы распределяется на реализацию гофропродукции и бумаги, аренду и складское обслуживание складов.

Выручка отражается за вычетом НДС и скидок.

Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным надежно оценить справедливую стоимость товара, полученного по бартерной сделке, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

Процентные доходы признаются пропорционально в течение времени финансирования, с использованием метода эффективной ставки процента.

***Реструктуризация займов*.** По возможности Группа реструктуризирует займы. Это может включать ведение переговоров по продлению выплат и пролонгации даты погашения. В случае если условия существующих финансовых обязательств существенно меняются, различающиеся условия должны учитываться как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

При этом существенными изменениями могут быть такие изменения условий, при которых дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями при дисконтировании с применением первоначальной эффективной ставки процента, по крайней мере, на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

Если обмен долговыми инструментами или изменение условий учитывается как погашение долга, то понесенные затраты или комиссионные признаются частью дохода или убытка от погашения долга. В случае, если обмен финансовыми инструментами или изменение условий не учитываются как погашение долга, то балансовая стоимость обязательства корректируется на сумму понесенных затрат или уплаченных комиссионных, которые амортизируются в течение оставшегося срока обязательства с измененными условиями.

После того, как изменения в условия финансового обязательства согласованы, обязательство более не считается просроченным. Руководство постоянно отслеживает реструктурированные обязательства, чтобы удостовериться, что все условия выполняются и что будущие платежи будут произведены по согласованному графику.

Исключительные статьи. Исключительными статьями являются те статьи, которые по мнению Руководства должны быть раскрыты отдельно в силу своей существенности и частоты для полного понимания финансовых результатов Группы.

Прибыль/убыток на акцию. Прибыль/убыток на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибылях или убытках, находившихся в обращении в течение отчетного года.

Акционерный капитал и эмиссионный доход. Акционерный капитал учитывается Группой как общая номинальная стоимость выпущенных и оплаченных акций. Любые суммы выплаченные свыше номинальной стоимости простых акций признаются как эмиссионный доход.

Простые акции классифицируются в категорию собственного капитала. Дополнительные затраты, непосредственно относимые к выпуску новых простых акций или опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

3 Важные учетные оценки и суждения

Группа использует оценки и допущения, которые влияют на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и на балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения постоянно анализируются и основываются на опыте Руководства, а также на других факторах, в том числе на ожиданиях будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики Руководство также использует определенные суждения, помимо тех, которые требуют оценок. Суждения, которые оказывают существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут стать существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, представлены ниже:

Финансовая реструктуризация и принцип непрерывности деятельности

Текущее состояние переговоров с банками и держателями облигаций Группы

Сводная информация по основной сумме долга Группы представлена ниже:

	2013 г.		2012 г.	
В тысячах казахстанских тенге	**После вычета дисконта**	**Основная сумма долга**	**После вычета дисконта**	**Основная сумма долга**
АО «Казкоммерцбанк»	-	-	60,408	60,408
ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан»	11,291	11,291	20,991	20,991
ЕБРР	-	-	3,400,565	3,400,565
Долг перед банком, по которому не нарушены обязательства	**11,291**	**11,291**	**3,481,964**	**3,481,964**
Облигации без нарушения условий платежей (1)	9,751,871	16,723,352	10,087,337	16,751,917
Общая сумма задолженности банкам и облигаций без нарушения условий платежей	**9,763,162**	**16,734,643**	**13,569,301**	**20,233,881**
ЕБРР	2,492,864	2,492,864	-	-
ИФК/БРК	1,501,963	1,501,963	7,631,026	7,631,026
АО «Альянс банк»	4,729,746	4,729,746	4,729,746	4,729,746
Общая сумма долга перед банками с нарушением условий платежей	**8,724,573**	**8,724,573**	**12,360,772**	**12,360,772**
Общая сумма долга	**18,487,735**	**25,459,216**	**25,930,073**	**32,594,653**

(1) В том числе неоплаченный процентный доход, который был капитализирован по условиям поправок к проспектам Второго, Третьего и Четвертого выпусков облигаций.

АО «Альянс банк»

В мае 2012 года ТОО «РЕАК» объявило дефолт по своим обязательствам перед АО «Альянс банк».

25 января 2013 года АО «Альянс банк» подало исковое заявление в суд о взыскании основной суммы долга в размере 4.7 млрд. тенге в полном объеме с ТОО «РЕАК», как заемщика, и АО «Казахстан Кагазы», выступавшего гарантом. Группа подала встречный иск с требованием приостановить рассмотрение дела, поскольку Группа параллельно подала иск в другой суд г. Алматы о признании недействительной гарантии, ранее выданной АО «Казахстан Кагазы» в пользу АО «Альянс банк».

3 Важные учетные оценки и суждения (продолжение)

20 марта 2013 года суд первой инстанции вынес решение в пользу АО «Альянс банк». 16 апреля 2013 года суд также подтвердил действительность финансовой гарантии, выданной АО «Казахстан Кагазы». Как АО «Альянс банк», так и Группа предприняли ряд обращений в различные судебные инстанции. В конечном счете, 13 ноября 2013 года суд признал законным решение суда первой инстанции и удовлетворил иск АО «Альянс банк»[2].

Как указано в Примечании 34, в марте 2014 года, в качестве меры по урегулированию иска, АО «Казахстан Кагазы» было запрещено:

- Осуществлять определенные сделки внутри Группы;
- Предпринимать какие-либо действия, которые могли бы снизить стоимость имущества;
- Принимать какие-либо решения, затрагивающие управление или долю в ТОО «Kagazy Recycling»;
- Принимать какие-либо решения, затрагивающие собственность ТОО «Kagazy Recycling», в том числе осуществлять сделки на суммы свыше 120 млн. тенге.

Кроме того, АО «Kagazy Investments» было запрещено вносить какие-либо изменения в уставный капитал АО «Казахстан Кагазы» и принимать какие-либо решения, касающиеся деятельности АО «Казахстан Кагазы». Группе также запретили осуществлять операции с долевым участием в ТОО «Kagazy Recycling», ТОО «PEAK» и ТОО «PEAK Akzhal».

10 июля 2014 года после переговоров с АО «Альянс банк» Группа подписала предварительный перечень условий (далее «Перечень условий 2014»). Перечень условий 2014 не имел обязательной юридической силы.

28 августа 2014 года Алматинский межрайонный экономический суд удовлетворил иск, предъявленный Алматинским Прокурором (от имени АО «Альянс банк»), о взыскании 2.7 млрд. тенге с ТОО «PEAK». Данная претензия является частью нижеописанного мирового соглашения, и согласно ожиданиям, не будет взыскиваться отдельно.

В сентябре 2014 года Группа заключила юридически обязывающее мировое соглашение с АО «Альянс банк».

По данному мировому соглашению Группа должна передать отдельные непрофильные активы, в том числе земельные участки и склады класса «Б» АО «Альянс банк» в погашение всей суммы долга, причитающейся и требуемой АО «Альянс банк». Передача складов класса «Б» завершена, а земельные участки будут переданы после снятия ареста Финансовой полиции (Примечания 31 и 34). Группа также согласилась выплатить АО «Альянс банк» порядка 2,700,000 тыс. тенге после завершения судопроизводства в Высоком суде Лондона против бывших акционеров Компании. Данный платеж может быть осуществлен равными квартальными платежами в течение трех лет, и будет выплачен независимо от результата судебного разбирательства в Высоком суде Лондона. Помимо этого Группа выплатит АО «Альянс банк» дополнительную сумму до 2,700,000 тыс. тенге в зависимости от исхода судебного разбирательства, ведущегося Группой в Высоком суде Лондона.

[2] Помимо этого «Альянс Банк» также отдельно претендовал на взыскание процентов, штрафов и пени на общую сумму 10.6 млрд. тенге, однако эти суммы не были включены в решение суда от марта 2013 г.

3 Важные учетные оценки и суждения (продолжение)

В результате этого мирового соглашения Группа выйдет из логистического бизнеса. Урегулирование долга позволит Группе управлять общим уровнем задолженности и использовать свободные финансовые и управленческие ресурсы для того, чтобы сосредоточиться на основном растущем и прибыльном виде деятельности Группы – переработке и производстве бумаги.

Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР)

По состоянию на 31 декабря 2013 года Группа не соблюла некоторые из нефинансовых договорных обязательств, предусмотренных в кредитном соглашении с ЕБРР. Таким образом, Группа классифицировала кредит, полученный от ЕБРР, в составе текущих обязательств.

На дату публикации данного отчета ЕБРР был осведомлен об этих проблемах и не потребовал немедленного погашения долга.

В 2014 году Группа не осуществила выплаты в адрес ЕБРР в счет погашения основной суммы долга за 2 и 3 кварталы. Группа и ЕБРР начали переговоры о пересмотре графика погашения кредита. Группа планирует отложить выплаты основной суммы долга, запланированные по графику погашения кредита на июнь и сентябрь 2014 года, до 2015-2016 гг. По состоянию на дату публикации настоящего отчета переговоры продолжаются, однако ЕБРР проявил предварительный интерес к реструктуризации долга.

Банк Развития Казахстана (БРК)

В октябре 2009 года АО «Астана Контракт» и ТОО «Paragon Development» (далее совместно именуются как «Группа «Астана Контракт») объявили дефолт по своим обязательствам перед БРК.

В последствии кредит от БРК был выкуплен «Инвестиционным Фондом Казахстана» (ИФК). В декабре 2013 года решение суда в отношении просроченной задолженности было вынесено в пользу ИФК и исполнено в отношении Группы «Астана Контракт». В рамках этого решения суда долг Группы «Астана Контракт» перед ИФК был частично погашен при участии судебного пристава путем принудительного перевода активов, находящихся в залоге в качестве обеспечения кредита, то есть складов класса «А» и контейнерного терминала. В момент передачи балансовая стоимость переданных активов составляла 7,167,999 тыс. тенге. После получения активов ИФК снизил сумму требований на 5,976,761 тыс. тенге на основании собственной независимой оценки активов. Разница между балансовой стоимостью активов и уменьшением суммы требований ИФК была отражена как убыток от выбытия активов.

По состоянию на отчетную дату Группа «Астана Контракт» продолжает процесс передачи своего оставшегося беззалогового имущества ИФК в счет погашения просроченной задолженности. Балансовая стоимость оставшегося имущества Группы «Астана Контракт», подлежащей передаче, составляет 1,576,164 тыс. тенге по состоянию на конец отчетного финансового года (Примечание 19). После передачи имущества долг в размере 5,134,461 тыс. тенге останется неоплаченным.

ИФК не имеет права претендовать на имущество Группы, за исключением активов Группы «Астана Контракт». Кроме того, как указано в Примечании 34, ИФК и Группа договорились сотрудничать в отношении судебного разбирательства Группы в Лондоне против бывших акционеров Компании - Группа выплатит любые средства, максимум - в размере суммы невыплаченного ИФК долга, которые будут взысканы с обвиняемых в связи с мошенничеством в отношении Группы «Астана Контракт» (с предполагаемым незаконным присвоением заемных средств, полученных от БРК).

3 Важные учетные оценки и суждения (продолжение)

В связи с передачей активов, финансовые результаты деятельности складов класса «А» и контейнерного терминала классифицированы как прекращенная деятельность. Результаты прекращенной деятельности за год, закончившийся в 2013 и в 2012 годах, приведены ниже:

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Выручка	2,122,217	2,079,599
Себестоимость реализации	(1,113,190)	(1,110,242)
Валовая прибыль	**1,009,027**	**969,357**
Убыток от переоценки основных средств и инвестиционной собственности	(2,970,198)	(296,269)
Административные расходы	(1,044,804)	(781,168)
Расходы на реализацию	(52,722)	(41,312)
Прочие операционные расходы	(817,663)	(22,870)
Убыток от основной деятельности	**(3,876,360)**	**(172,262)**
Финансовый доход	275	-
Затраты на финансирование	(793,799)	(1,752,405)
Убыток до вычета подоходного налога	**(4,669,884)**	**(1,924,667)**
Расходы по подоходному налогу	375,102	1,290
Убыток за финансовый год	**(4,294,782)**	**(1,923,377)**
Убыток от выбытия активов	(1,191,238)	-
Убыток от прекращенной деятельности	**(5,486,020)**	**(1,923,377)**

Движение денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности по прекращенной деятельности составили 604,774 тыс. тенге, (51.993) тыс. тенге и (501,238) тыс. тенге соответственно (2012: 789,221 тыс. тенге, (102,075) тыс. тенге и (765,822) тыс. тенге).

Облигации. В 2013 году Группа осуществила погашение основного долга и процентного дохода миноритарным держателям облигаций Первого выпуска. Группа также выплатила запланированные по графику купонные выплаты держателям облигаций Второго, Третьего и Четвертого выпусков с августа 2013 года, и, следовательно, соблюдает свои обязательства перед держателями облигаций. В соответствии с условиями соглашений о реструктуризации облигаций, акционерный капитал АО «Казахстан Кагазы» был увеличен на 5 млн. долларов США.

Принцип непрерывности деятельности. Руководство имеет разумные основания предполагать, что Группа располагает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в обозримом будущем и, соответственно, годовая финансовая отчетность составляется на основе принципа непрерывности деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2013 года текущие обязательства Группы превышают ее текущие активы на 20,598,605 тыс. тенге (2012: 18,612,751 тыс. тенге), а общая сумма обязательств Группы превышает ее совокупные активы на 8,846,527 тыс. тенге. Как указано выше, Группа не получила окончательного согласия ЕБРР на пересмотр графика выплат, хотя ЕБРР проявил предварительный интерес к реструктуризации кредита. Кроме того, окончательное урегулирование долговых обязательств с АО «Альянс банк» зависит от передачи земельных участков АО «Альянс банк». Передача этих земельных участков задерживается в связи с арестом, наложенным на них Финансовой полицией Алматинской области (Примечания 31 и 34). АО «Альянс банк» было в полной мере осведомлено об этом аресте до заключения мирового соглашения, и таким образом, мировое соглашение с АО «Альянс банк» не устанавливает какой-либо крайний срок, к которому эта передача должна быть завершена.

3 Важные учетные оценки и суждения (продолжение)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, доходов и расходов, а также классификации отчета о финансовом положении, которые были бы необходимы в случае невозможности продолжать операционную деятельность; такие корректировки могут быть существенными.

Руководство предполагает, что Группа будет продолжать свою операционную деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Используя такое суждение, Руководство учитывало финансовое положение Группы и ее текущие намерения. В частности, следующие факторы были приняты во внимание при оценке способности Группы продолжать деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности:

- Группа уже завершила передачу своих складов класса «Б» АО «Альянс банк», и руководство считает, что Группа в установленном порядке сможет передать оставшиеся активы и завершить урегулирование долга перед АО «Альянс банк» в соответствии с мировым соглашением;
- Группа уже получила предварительное согласие ЕБРР реструктурировать график погашения долга и сумеет заключить окончательное соглашение; а также
- Руководство считает, что расследование (в настоящее время приостановленное), проводимое Финансовой полицией, не приведет к сколько-нибудь значительным негативным последствиям в отношении Группы или ее ключевого управленческого персонала (Примечание 31).
- Задолженность перед ИФК была частично погашена при участии судебного пристава путем принудительного перевода активов, находящихся в залоге в качестве обеспечения кредита, то есть складов класса «А» и контейнерного терминала.

Однако, эти условия свидетельствуют о значительной неопределенности, которая может вызывать серьезные сомнения в отношении способности Группы продолжать деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Оценка основных средств и инвестиционной недвижимости. Группа использовала отчет независимых оценщиков для определения справедливой стоимости своих основных средств и земли и зданий, классифицированных как инвестиционная собственность. Оценка земли базируется на сопоставимой продаже, здания и оборудования оценивалось с использованием затратного и сравнительного подходов, оценка зданий инвестиционной собственности базируется и на сопоставимой продаже и на дисконтированных будущих денежных потоках.

В основу оценки справедливой стоимости положены основные допущения в отношении: ожидаемых будущих арендных доходов; затрат по техническому обслуживанию; и применимых ставок дисконтирования.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. В отсутствие текущих цен на активном рынке для аналогичной собственности, Группа использует информацию из различных источников, в том числе:

- текущие цены на активном рынке для собственности, имеющей другой характер, состояние или местонахождение, скорректированные с учетом указанных отличий;
- недавние цены на аналогичную собственность на менее активных рынках, скорректированные для отражения изменений экономических условий с даты совершения сделок, заключенных по этим ценам; и

3 Важные учетные оценки и суждения (продолжение)

- прогнозы дисконтируемых потоков денежных средств на основе достоверной оценки будущих потоков денежных средств, подкрепленные условиями действующих договоров аренды и прочих договоров и (по возможности) внешней информацией, включая текущие рыночные ставки аренды для аналогичной собственности в схожем местонахождении и состоянии, а также на основе ставок дисконтирования, отражающих текущую рыночную оценку неопределенности в отношении величины и временных сроков денежных потоков.

Рыночная стоимость собственности Группы определяется на основе отчета об оценке, подготовленного независимым оценщиком, имеющим соответствующую профессиональную квалификацию, а так же недавний опыт оценки собственности аналогичного типа и на схожей территории.

По состоянию на 31 Декабря 2013 года, балансовая стоимость основных средств и инвестиционной недвижимости составили 11,573,807 тыс. тенге и 13,179,150 тыс. тенге, соответственно (2012: 23,144,867 тыс. тенге и 18,330,740 тыс. тенге, соответственно).

Дальнейшая информация в отношении оценки инвестиционной собственности, земли, зданий раскрыта в Примечании 9.

Неопределенные налоговые позиции. Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы в конце каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям налоговым позициям, которые, по оценке Руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу в конце отчетного периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением подоходного налога, отражаются на основе наилучшей оценки Руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств в конце отчетного периода.

4 Новые положения бухгалтерского учета

(a) Стандарты, вступившие в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты

Следующие новые и интерпретации вступили в силу с 1 января 2013 г. или после этой даты. Принятие данных стандартов и интерпретация не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

Стандарт или интерпретация	Содержание	Применяется к годовым периодам, начинающимся в дату или после нее
МСФО (IFRS) 10	Консолидированная финансовая отчетность	1 января 2013 г.
МСФО (IFRS) 11	Соглашения о совместной деятельности	1 января 2013 г.
МСФО (IFRS) 12	Раскрытие информации о долях участия в других компаниях	1 января 2013 г.
МСФО (IFRS) 13	Оценка справедливой стоимости	1 января 2013 г.
МСФО (IAS) 27	Отдельная финансовая отчетность	1 января 2013 г.
МСФО (IAS) 28	Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	1 января 2013 г.
Измененный МСФО (IAS) 19	Вознаграждения работникам	1 января 2013 г.
Изменения к МСФО (IFRS) 7	Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств	1 января 2013 г.
Изменения к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 34	Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности	1 января 2013 г.
Переходные положения к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12	Консолидированная финансовая отчетность, Соглашения о совместной деятельности, Раскрытие информации о долях участия в других компаниях	1 января 2013 г.
Изменения к МСФО (IFRS 1)	Первое применение МСФО – Государственные займы	1 января 2013 г.
ПКИ (IFRIC) 20	Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи	1 января 2013 г.

(b) Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

Стандарт или интерпретация	Содержание	Применяется к годовым периодам, начинающимся в дату или после нее
МСФО (IFRS) 9	Финансовые инструменты: Классификация и Оценка	1 января 2018 г.
Изменения к МСФО (IAS) 32	Взаимозачет финансовых активов и обязательств	1 января 2014 г.
Изменения к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27	Инвестиционные предприятия	1 января 2014 г.
ПКИ (IFRIC) 21	Сборы	1 января 2014 г.
Изменения к МСФО (IAS) 36	Раскрытия возмещаемой стоимости нефинансовых активов	1 января 2014 г.
Изменения к МСФО (IAS) 39	Переуступка производных инструментов и продолжения учета хеджирования	1 января 2014 г.
Изменения к МСФО (IAS) 19	Пенсионный план с установленными выплатами: взносы работников	1 июля 2014 г.

5 Исключительные статьи

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2013 г.	2012 г.
Убыток от переоценки основных средств и инвестиционной недвижимости	**9**	(4,283,699)	(902,984)
Административные расходы	**10**	124,270	(20,179)
Итого исключительные статьи в составе операционного убытка		**(4,159,429)**	**(923,163)**
Финансовые расходы	**13**	(5,220,945)	(1,960,144)
Итого исключительные статьи в составе убытка до налогообложения		**(9,380,374)**	**(2,883,307)**

Выше показаны исключительные статьи, которые, по мнению Руководства, следует раскрывать отдельно по причине их размера или для более полного отражения финансовых результатов Группы.

Административные расходы включают в себя судебные издержки по разбирательству, проходящему в Высоком суде Лондона, в размере 49,380 тыс. тенге, судебные издержки по разбирательствам с банками в размере 72,811 тыс. тенге, а также государственную пошлину в размере 141.892 тыс. тенге, связанную с судебными разбирательствами с банками.

Эти расходы компенсируются сторнированием ранее начисленных оценочных обязательств по НДС и других налогов на сумму 388.353 тыс. тенге в связи с пересмотром вероятности наступления этих обязательств исходя из переноса налоговых проверок предприятий малого и среднего бизнеса до 2015 года. Сторно включено в состав административных расходов.

6 Сегментная информация

6.1 Товары и услуги, генерирующие выручку для отчетных сегментов.

Руководством определены следующие отчетные сегменты Группы:

Бумажный бизнес	- Производство бумаги
	- Производство гофротарной продукции
	- Сбор макулатуры
Логистика	- Услуги складов класса «Б»
Бизнес с недвижимостью	- Развитие недвижимости с последующей продажей

Бумажный сегмент включает в себя производство и реализацию бумаги и гофропродукции, а также сбор макулатуры.

Логистический сегмент представлен расположенными в Алматы складами класса «Б» (Примечание 3), которые были переданы АО «Альянс банк» в сентябре 2014 года в соответствии с мировым соглашением.

Сегмент недвижимости состоит из 677.4 гектаров земли, расположенной в 20 километрах к северо-западу от Алматы рядом с железнодорожной линией, прилегающей к «РЕАК» и к предполагаемому месту расположения новой Алматинской кольцевой дороги. Территория разделена на два сектора - Северный и Южный, которые соответственно расположены к северу и югу от железной дороги на расстоянии двух километров друг от друга. Эти активы будут переданы АО «Альянс банк» по условиям мирового соглашения (Примечание 3) после снятия наложенного Финансовой полицией ареста (Примечания 31 и 34).

6 Сегментная информация (продолжение)

Строительство промышленного парка и центра логистики началось в 2008 году и было приостановлено в 2010 году. Активы, связанные с Индустриальным парком и Логистическим центром (Фаза II), классифицированы как инвестиционная недвижимость (Примечание 16).

Информация по сегментам Группы представлена ниже.

6.2 Выручка и результаты деятельности сегментов.

2013 г. *В тысячах казахстанских тенге*	**Бумажный бизнес**	**Логистика(1)**	**Бизнес с недвижи-мостью**	**Итого**
Выручка	10,216,667	509,142	-	**10,725,809**
Себестоимость реализации	(5,580,849)	(230,356)	-	**(5,811,205)**
Валовая прибыль	**4,635,818**	**278,786**	**-**	**4,914,604**
Переоценка основных средств и инвестиционной недвижимости	848,271	1,567,323	(6,699,293)	**(4,283,699)**
Административные расходы	(1,184,635)	(106,294)	-	**(1,290,929)**
Расходы по реализации	(926,304)	(3,697)	-	**(930,001)**
Прочие операционные доходы/(расходы)	(132,931)	(288,771)	-	**(421,702)**
Прибыль/(Убыток) от основной деятельности	**3,240,219**	**1,447,347**	**(6,699,293)**	**(2,011,727)**
Финансовые доходы	98,110	7	-	**98,117**
Финансовые расходы	(1,623,173)	166,257	(6,774,299)	**(8,231,215)**
Прибыль/(Убыток) до налогообложения	**1,715,156**	**1,613,611**	**(13,473,592)**	**(10,144,825)**

2012 г. *В тысячах казахстанских тенге*	**Бумажный бизнес**	**Логистика(1)**	**Бизнес с недвижи-мостью**	**Итого**
Выручка	9,665,116	438,718	-	**10,103,834**
Себестоимость реализации	(5,242,680)	(198,439)	-	**(5,441,119)**
Валовая прибыль	**4,422,436**	**240,279**	**-**	**4,662,715**
Переоценка основных средств и инвестиционной недвижимости	(27,179)	(69,192)	(806,613)	**(902,984)**
Административные расходы	(1,157,765)	(102,407)	-	**(1,260,172)**
Расходы по реализации	(721,551)	(3,039)	-	**(724,590)**
Прочие операционные доходы/(расходы)	(166,191)	(67,487)	-	**(233,678)**
Прибыль/(Убыток) от основной деятельности	**2,349,750**	**(1,846)**	**(806,613)**	**1,541,291**
Финансовые доходы	8,786	196	-	**8,982**
Финансовые расходы	(980,157)	(16,652)	(3,410,338)	**(4,407,147)**
Прибыль/(Убыток) до налогообложения	**1,378,379**	**(18,302)**	**(4,216,951)**	**(2,856,874)**

(1) Сегмент Логистика включает доходы и расходы от складов класса «Б». Детализация расходов и доходов по услугам контейнерного терминала и складам класса «А», классифицированные как прекращенная деятельность, представлена в Примечании 3.

Выручка, указанная выше, поступает от сторонних клиентов. За 2013 г. внутрисегментная реализация составила 44,310 тыс. тенге состоящую из реализации услуг логистики бумажному бизнесу (2012: 60,404 тыс. тенге, включая реализацию услуг логистики бумажному бизнесу 60,321 тыс. тенге).

Внутрисегментная реализация осуществляется по рыночным ценам.

6 Сегментная информация (продолжение)

Расходы головной компании распределены между сегментами пропорционально доле выручки сегмента в общей выручке Группы.

6.3 Сегментные активы и обязательства

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
АКТИВЫ		
Бумажный бизнес		
Основные средства	11,071,735	10,818,600
Инвестиционная недвижимость	369,377	300,752
Прочие активы	5,172,352	4,095,841
Итого по сегменту бумажного бизнеса	**16,613,464**	**15,215,193**
Логистика		
Основные средства	682,072	12,326,267
Инвестиционная недвижимость	2,997,633	1,518,555
Прочие активы	2,436,465	1,406,914
Итого по сегменту логистического бизнеса	**6,116,170**	**15,251,736**
Бизнес с недвижимостью		
Инвестиционная недвижимость	9,812,140	16,511,433
Итого по сегменту бизнеса с недвижимостью	**9,812,140**	**16,511,433**
ИТОГО СЕГМЕНТНЫЕ АКТИВЫ	**32,541,774**	**46,978,362**
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ АКТИВЫ	**32,541,774**	**46,978,362**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Бумажный бизнес	(10,108,124)	(10,135,072)
Логистика	(14,626,166)	(14,254,844)
Бизнес с недвижимостью	(16,654,011)	(15,089,522)
ИТОГО СЕГМЕНТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	**(41,388,301)**	**(39,479,438)**
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	**(41,388,301)**	**(39,479,438)**

Для мониторинга эффективности сегментных показателей и распределения ресурсов между сегментами:

- Все активы и обязательства распределены по отчетным сегментам, кроме тех активов и обязательств, которые распределены по сегментам на основе выручки.

Финансовые расходы и обязательства по займам распределены по сегментам следующим образом:

- Первый и второй выпуски облигаций, заем ЕБРР были использованы для финансирования Бумажного бизнеса.
- Третий и четвертый выпуски облигаций, а также займы БРК и АО «Альянс банк» использованы для финансирования сегментов Логистики и Бизнеса с недвижимостью.

6.4 Прочая информация по сегментам

	Износ и амортизация		**Капитальные затраты**	
В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**	**2013 г.**	**2012 г.**
Бумажный бизнес	517,670	514,670	149,197	352,899
Логистика	15,964	19,852	26,551	5,969
Итого	**533,634**	**534,522**	**175,748**	**358,868**

6 Сегментная информация (продолжение)

6.5 Выручка от реализации основных товаров и услуг

Ниже приведено распределение выручки Группы от основной деятельности по реализации основных товаров и услуг.

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Реализация гофропродукции	8,374,333	8,244,638
Реализация бумаги собственного производства	1,603,214	1,385,466
Аренда и складское обслуживание складов класса «Б»	509,142	438,718
Прочие услуги (Бумажный и Логистический бизнесы)	239,120	35,012
Итого	**10,725,809**	**10,103,834**

6.6 Географическая информация

Операционная деятельность Группы сконцентрирована в Республике Казахстан. Основные производственные мощности Группы преимущественно расположены в Республике Казахстан.

6.7 Информация об основных клиентах

Группа имеет обширную клиентскую базу, но нет ни одного клиента, чья доля в обороте составляла бы более чем 10% общей выручки за 2013 г.

7 Себестоимость реализованной продукции

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Бумага покупная	1,112,090	1,172,166
Макулатура, целлюлоза	1,092,227	1,140,585
Расходы по оплате труда	913,157	888,244
Химикаты и основные материалы	538,912	498,142
Амортизация	471,712	474,273
Электроэнергия	424,021	353,849
Расходы на ремонт и обслуживание ОС	386,696	267,483
Природный газ	278,507	261,029
Транспортные расходы	151,356	155,022
ГСМ и прочие материалы	146,803	115,489
Услуги охраны	27,877	21,478
Услуги аренды	21,586	15,999
Услуги железной дороги	9,730	40,926
Страхование	4,763	9,619
Товары на перепродажу	555	9,977
Прочие	140,800	120,127
Итого	**5,720,792**	**5,544,408**
Изменение в незавершенном производстве и готовой продукции	**90,413**	**(103,289)**
Итого себестоимость реализованной продукции	**5,811,205**	**5,441,119**

8 Затраты на персонал

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Заработная плата		
Бумажный бизнес	1,290,606	1,065,214
Логистический бизнес	136,246	127,443
Холдинг	191,506	344,293
Итого заработная плата	**1,618,358**	**1,536,950**
Социальный налог и социальное страхование	150,588	137,395
Итого затраты на персонал	**1,768,946**	**1,674,345**

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Заработная плата		
Себестоимость реализации	913,157	888,244
Административные расходы	669,656	617,489
Расходы по реализации	186,133	168,612
Итого затраты на персонал	**1,768,946**	**1,674,345**

Работники

По состоянию на 31 декабря 2013 года в Группе работало 846 человек (2012: 787 человек).

Количество человек	**2013 г.**	**2012 г.**
Бумажный бизнес	754	640
Логистика	86	85
Головной офис	6	62
Итого сотрудников	**846**	**787**

Увеличение числа сотрудников в Бумажном сегменте связано с перемещением 56 сотрудников Головной компании в Бумажный сегмент в соответствии с их функциями. Остальной рост числа сотрудников произошел за счет увеличения в Отделе макулатуры на 23 человека, в Отделе логистики – на 8, административного персонала - на 8, в Отделе производства гофропродукции - на 7, в Отделе безопасности - на 3, а также за счет увеличения количества сотрудников в других отделах. 40 сотрудников, которые были приняты в течение 2013 года, ранее предоставляли услуги на основании договоров оказания услуг в течение 2012 г.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевым управленческим персоналом являются лица, наделенные полномочиями и ответственностью в вопросах планирования, координации и управления деятельностью Группы и Компании.

По состоянию на 31 декабря 2013 г. и 31 декабря 2012 г. количество ключевых менеджеров составляло:

	2013 г.	**2012 г.**
Бумажный бизнес	5	5
Логистический бизнес	1	5
Холдинг	3	3
Итого	**9**	**13**

8 Затраты на персонал (продолжение)

Сумма компенсации ключевых руководителей Группы состоит из заработной платы и премий. Эта сумма включена в состав общих и административных расходов консолидированного отчета о совокупном доходе, и составила 137,659 тыс. тенге, в том числе премии в размере 12,315 тыс. тенге за 2013 г. (2012: 196,970 тыс. тенге, в том числе премии в размере 5,108 тыс. тенге). В течение отчетного периода общая численность руководящего персонала Группы составила 9 ключевых руководителей (2012: 13).

9 Переоценка основных средств и инвестиционной недвижимости

Результаты переоценки основных средств и инвестиционной недвижимости представлены ниже:

	Прибыль или убыток		Прочий совокупный доход		ИТОГО	
В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**	**2013 г.**	**2012 г.**	**2013 г.**	**2012 г.**
Основные средства						
Земельные участки	92,185	-	41,423	-	133,608	-
Здания и сооружения	3,980	-	452,353	-	456,333	-
Машины и оборудование	750,144	(39,799)	(520,755)	-	229,389	(39,799)
Транспортные средства и прочие	-	-	816	910	816	910
Итого основные средства	**846,309**	**(39,799)**	**(26,163)**	**910**	**820,146**	**(38,889)**
Инвестиционная недвижимость						
Земельные участки	(2,852,083)	(129,454)	-	(8,470)	(2,852,083)	(137,924)
Здания и сооружения	1,569,651	(57,420)	-	-	1,569,651	(57,420)
Незавершенное строительство	(3,847,576)	(676,311)	-	-	(3,847,576)	(676,311)
Итого инвестиционная недвижимость	**(5,130,008)**	**(863,185)**	**-**	**(8,470)**	**(5,130,008)**	**(871,655)**
Итого	**(4,283,699)**	**(902,984)**	**(26,163)**	**(7,560)**	**(4,309,862)**	**(910,544)**

Группа провела переоценку своих основных средств и инвестиционной собственности на основании отчетов о независимой оценке, проведенной квалифицированным экспертом ТОО «БТ Казахстан Оценка и Консалтинг» («Оценщик») в соответствии с законодательством Республики Казахстан и Стандартами оценки Международного комитета по стандартам оценки.

В соответствии с положением о бухгалтерском учете Группы оценка производится с периодичностью в 3-5 лет в случае отсутствия каких-либо существенных изменений в справедливой стоимости активов.

При проведении оценки основных средств и инвестиционной собственности Оценщик использовал следующие методы (полная информация представлена в Примечании 33):

Земля. Все земельные участки оценивались с использованием сравнительного метода оценки по рыночной стоимости.

Здания и сооружения. Здания и сооружения были оценены с применением сравнительного и затратного подходов, при оценке инвестиционной недвижимости также применялся доходный метод, который рассматривает чистую приведенную стоимость ожидаемых будущих потоков от соответствующих операционных активов.

9 Переоценка основных средств и инвестиционной недвижимости (продолжение)

Машины и оборудование. Машины и оборудование были оценены с применением сравнительного и затратного подходов.

Допущения при оценке. Оценщик использовал следующие допущения при оценке: средневзвешенная стоимость капитала – 16.4-19.1%, уровень инфляции – 6.5-6.7%.

10 Административные расходы

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Затраты на персонал	669,656	617,489
Консультационные, юридические и оценочные услуги	311,331	63,372
Имущественные налоги и прочие платежи в бюджет	50,233	92,177
Услуги охраны	42,224	33,479
Аудиторские услуги	42,160	27,460
Командировочные расходы	32,080	24,502
Резерв по сомнительной задолженности	29,460	138,401
Банковские услуги	29,110	33,296
Услуги по аренде имущества и транспорта	25,168	29,306
Износ основных средств	24,112	28,182
Затраты на закупку материалов	18,815	19,626
Услуги по ремонту и обслуживанию основных средств	17,107	9,967
Транспортные расходы	16,314	10,249
Услуги связи	11,285	10,300
Услуги по страхованию имущества, ГПО	11,236	14,043
Коммунальные услуги	9,138	13,824
Штрафы, пени, неустойки (прим. 28)	(180,007)	1,598
Прочие административные расходы	131,507	92,901
Итого административные расходы	**1,290,929**	**1,260,172**
В том числе исключительные статьи (прим. 5)	**(124,270)**	**20,179**

Консультационные, юридические и оценочные включают в себя судебные издержки по разбирательству, проходящему в Высоком суде Лондона, в размере 49,380 тыс. тенге, а также судебные издержки по разбирательствам с банками в размере 72,811 тыс. тенге.

Расходы аудиторской компании, не связанные с аудитом, в размере 12,802 тыс. тенге (2012: 2,189 тыс. тенге) включены в профессиональные услуги и прочие административные расходы.

Статьи затрат «Штрафы, пени, неустойки» и «Имущественные налоги и прочие платежи в бюджет», включают в себя сторно ранее начисленных оценочных обязательств по НДС и других налогов на сумму 388,353 тыс. тенге. Эти налоговые исчисления были отсторнированы в связи с пересмотром вероятности наступления этих обязательств исходя из переноса налоговых проверок предприятий малого и среднего бизнеса до 2015 года. В составе штрафов отражены государственная пошлина, связанные с судебными разбирательствами с банками, на сумму 141,892 тыс. тенге

11 Расходы по реализации

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Транспортные расходы	568,801	402,083
Затраты на персонал	186,133	168,612
Консультационные услуги	47,614	38,442
Услуги по ремонту и обслуживанию основных средств	29,310	31,896
Затраты на закупку материалов	24,482	26,348
Износ основных средств	16,507	16,284
Услуги по хранению товаров и аренде	9,145	1,706
Услуги по маркетингу и рекламе	6,208	3,445
Услуги по обработке и сопровождению товаров	5,240	3,851
Коммунальные услуги	529	676
Прочие расходы по реализации	36,032	31,247
Итого расходы по реализации	**930,001**	**724,590**

12 Прочие операционные расходы и доходы

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Расходы от выбытия основных средств	(18,524)	(111,663)
Начисление резерва НДС к возмещению	(289,402)	(62,861)
Доходы от выбытия прочих активов	20,967	11,518
Убыток от курсовой разницы	(13,656)	(18,856)
Резервы по обесценению запасов	3,375	2,921
Списание брака, недостачи	(36,722)	(28,961)
Прочие расходы	(87740)	(25,776)
Итого прочие операционные расходы	**(421,702)**	**(233,678)**

По состоянию на конец 2013 года Руководство оценило возмещаемость НДС, базируясь на ожидаемых будущих продажах и поступлениях, в результате чего ранее признанный резерв НДС к возмещению был увеличен на 289,402 тыс. тенге.

13 Финансовые доходы и расходы

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Финансовые доходы		
Проценты, полученные по банковским депозитам	28,475	4,548
Доход от выкупа облигаций	-	4,434
Итого процентный доход	**28,475**	**8,982**
Дисконт задолженности (прим. 19)	69,642	-
Итого финансовые доходы	**98,117**	**8,982**
Финансовые расходы		
Вознаграждения по займам	672,204	747,771
Вознаграждения по облигациям	1,711,775	1,534,773
Проценты по банковским займам	**2,383,979**	**2,282,544**
Финансовый лизинг	1,898	16,410
Амортизация и эффект изменения дисконта по долгосрочному НДС (прим. 18)	(166,257)	43,414
Амортизация и эффект изменения дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности (прим. 19)	581,741	(3,700)
Списание дохода по реструктуризации при повторном дефолте	-	444,333
Итого расходы по вознаграждениям	**2,801,361**	**2,783,001**
Пени и штрафы	5,220,945	1,515,811
Чистый убыток от курсовой разницы по займам	162,114	99,640
Прочие затраты на финансирование	46,795	8,695
Итого финансовые расходы	**8,231,215**	**4,407,147**
В том числе исключительные статьи (прим. 5):		
Списание дохода по реструктуризации при повторном дефолте	-	(444,333)
Пени и штрафы по финансовым обязательствам	(5,220,945)	(1,515,811)
Итого исключительные статьи	**(5,220,945)**	**(1,960,144)**

Переоценка в связи с дефолтом долговых обязательств перед АО «Альянс банк»

В мае 2012 г. Группа нарушила свои обязательства по договору о реструктуризации долга с АО «Альянс банк». В таких обстоятельствах параграф 74 МСФО (IAS) 1 требует, чтобы Группа обязана признать данные обязательства краткосрочными и списать все суммы, учитываемые по амортизированной стоимости и связанные с данным обязательством на прибыль или убыток. Таким образом, по состоянию на конец года списана самортизированная величина ранее признанного дохода от реструктуризации займа в размере 444,333 тыс. тенге.

Штрафы и пени

Расходы на штрафы и пени были понесены в результате нарушений кредитных договоров с АО «Альянс банк» и ЕБРР; сумма штрафов и пеней составила 5,122,674 тыс. тенге по долгу перед АО «Альянс банк» и 98,271 тыс. тенге – по долгу перед ЕБРР (2012: АО «Альянс банк» и ЕБРР 1,384,288 тыс. тенге и 131,523 тыс. тенге соответственно).

14 Подоходный налог

a) Компоненты расхода по налогу на прибыль

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Расход по текущему подоходному налогу		
продолжающаяся деятельность	433,476	8,965
прекращенная деятельность	167,746	-
Итого расход по текущему подоходному налогу	**601,222**	**8,965**
Расход (экономия) по отсроченному подоходному налогу		
продолжающаяся деятельность	986,944	167,465
прекращенная деятельность	(542,848)	(1,290)
Итого расход по отсроченному подоходному налогу	**444,096**	**166,175**
Расход по налогу на прибыль за год	**1,045,318**	**175,140**

b) Сверка величины расходов по подоходному налогу с суммой прибылей и убытков, умноженной на применимую ставку налогообложения.

Текущая ставка подоходного налога, применяемая к большей части прибыли Группы за 2013 и 2012 гг. составляет 20%.

Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по подоходному налогу.

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Убыток до налогообложения (продолжающая деятельность)	(10,144,825)	(2,856,874)
Убыток до налогообложения (прекращенная деятельность)	(5,861,122)	(1,924,667)
Убыток до налогообложения	**(16,005,947)**	**(4,781,541)**
Расчетная сумма экономии по подоходному налогу по установленной законом ставке 20% (2012: 20%):	(3,201,189)	(956,308)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Необлагаемые доходы		
Доход от реструктуризации займов и облигаций	-	(3,979)
Амортизация дисконта по долгосрочному НДС	(39,758)	(26,522)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу		
Вознаграждения по займам относящимся к приостановленному строительству	1,579,122	696,836
Амортизация дохода от реструктуризации займов	(61,380)	(9,596)
Дисконт по долгосрочному НДС	-	25,161
Прочие не вычитаемые расходы	484,348	41,569
Налоговые убытки за отчетный год, по которым не признан отложенный налоговый актив	199,843	398,246
Прочие потенциальные отложенные налоговые активы, не признанные в отчетности	1,483,011	538,396
Использование ранее непризнанных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды	(306,046)	(236,616)
Эффект изменения налоговых ставок	-	(515)
Инвестиционные налоговые преференции	-	(291,532)
Прочее	907,367	-
Расходы по подоходному налогу за год	**1,045,318**	**175,140**

В состав прочих постоянных разниц был включен эффект пересчета налоговой базы основных средств за прошлые периоды.

Инвестиционные налоговые преференции относятся к бумажному сегменту Группы, в частности к компании ТОО «Kagazy Recycling». Действие преференций прекратилось в 2012 году.

14 Подоходный налог (продолжение)

c) Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды

У Группы существуют непризнанные потенциальные отложенные налоговые активы в сумме 1,679,735 тыс. тенге в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, в сумме 8,398,675 тыс. тенге (2012: 8,929,690 тыс. тенге). Дата истечения срока перенесения налоговых убытков после 31 декабря 2019 г.

У Группы также существуют непризнанные потенциальные отложенные налоговые активы в сумме 5,726,126 тыс. тенге в отношении временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, в сумме 28,630,630 тыс. тенге (2012: 21,215,575 тыс. тенге), в основном их возникновение связано с инвестиционной недвижимостью.

d) Отложенные налоги в разбивке по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в бухгалтерском учете и их налоговой базой. Налоговое влияние изменений временных разниц представлено ниже и отражено согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц.

26 ноября 2010 г. Президент Республики Казахстан подписал Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам налогообложения», согласно которому ставка корпоративного подоходного налога была зафиксирована в размере 20%, без изменений в последующие годы.

14 Подоходный налог (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	1 января 2013 г.	(Восстановлено)/отнесено на счет прибыли или убытка	Прекращенная деятельность	Восстановлено в составе прочего совокупного дохода	Трансляционная поправка	31 декабря 2013 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:						
Дебиторская задолженность	472,154	90,376	(212,982)	-	-	349,548
Запасы	25,601	7,922	2,252	-	-	35,775
Прочие краткосрочные активы	44,646	3,774	196	-	-	48,616
Инвестиционная недвижимость	3,196,903	1,067,923	-	(23,880)	-	4,240,946
Незавершенное строительство	512,602	(44)	354,417	-	-	866,975
Краткосрочные оценочные обязательства	107,433	(67,503)	(739)	-	-	39,191
Прочая краткосрочная кредиторская задолженность	243,827	(243,827)	-	-	-	-
Основные средства и нематериальные активы	-	200,671	196,729	-	-	397,400
Налоговый убыток предыдущих периодов	1,785,938	199,843	(306,046)	-	-	1,679,735
Итого актив по отсроченному подоходному налогу	**6,389,104**	**1,259,135**	**33,827**	**(23,880)**		**7,658,186**
Непризнанный актив по отсроченному подоходному налогу	(6,029,053)	(1,326,929)	(49,879)	-	-	(7,405,861)
Чистый актив по отсроченному подоходному налогу	**360,051**	**(67,794)**	**(16,052)**	**(23,880)**	**-**	**252,325**
Налоговый эффект облагаемых временных разниц:						
Основные средства и нематериальные активы	898,739	919,150	(558,900)	(30,959)	(594)	1,227,436
Итого обязательство по отсроченному подоходному налогу	**898,739**	**919,150**	**(558,900)**	**(30,959)**	**(594)**	**1,227,436**
Минус зачет с активом по отсроченному подоходному налогу	(360,051)	67,794	16,052	23,880	-	(252,325)
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	**538,688**	**986,944**	**(542,848)**	**(7,079)**	**(594)**	**975,111**

14 Подоходный налог (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	**1 января 2012 г.**	**(Восстановлено)/отнесено на счет прибыли или убытка**	**Восстановлено в составе прочего совокупного дохода**	**31 декабря 2012 г.**
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:				
Дебиторская задолженность	480,893	(8,739)	-	472,154
Запасы	25,564	37	-	25,601
Прочие краткосрочные активы	14,392	30,254	-	44,646
Инвестиционная недвижимость	3,046,333	150,570	-	3,196,903
Незавершенное строительство	377,723	134,879	-	512,602
Краткосрочные оценочные обязательства	109,500	(2,067)	-	107,433
Прочая краткосрочная кредиторская задолженность	-	243,827	-	243,827
Налоговый убыток предыдущих периодов	1,658,153	127,785	-	1,785,938
Итого актив по отсроченному подоходному налогу	**5,712,558**	**676,546**	**-**	**6,389,104**
Непризнанный актив по отсроченному подоходному налогу	(5,329,028)	(700,025)	-	(6,029,053)
Чистый актив по отсроченному подоходному налогу	**383,530**	**(23,479)**	**-**	**360,051**
Налоговый эффект облагаемых временных разниц:				
Основные средства и нематериальные активы	757,735	142,696	(1,692)	898,739
Итого обязательство по отсроченному подоходному налогу	**757,735**	**142,696**	**(1,692)**	**898,739**
Минус зачет с активом по отсроченному подоходному налогу	(383,530)	23,479	-	(360,051)
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	**374,205**	**166,175**	**(1,692)**	**538,688**

15 Основные средства

В тысячах казахстанских тенге	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	ИТОГО
Стоимость							
На 1 января 2012 г.	**4,486,350**	**11,963,870**	**9,943,876**	**266,517**	**558,790**	**2,499,509**	**29,718,912**
Приобретение	-	107,031	176,939	15,220	74,271	80,078	**453,539**
Переведено из незавершенного строительства	-	-	16,509	-	3,568	(20,077)	**-**
Перевод объектов основных средств в инвестиционную собственность	(34,669)	(190,092)	-	-	-	-	**(224,761)**
Переклассификация между группами основных средств	-	(1,175)	-	-	1,175	-	**-**
Переоценка за счет капитала	-	-	-	1,302	188	-	**1,490**
Переоценка за счет прибыли	-	-	-	-	-	(296,270)	**(296,270)**
Обесценение	-	-	(39,798)	-	-	-	**(39,798)**
Выбытия	-	(24)	(38,279)	-	(59,664)	(66,279)	**(164,246)**
Трансляционная поправка	(2)	(263)	2,190	1,062	9	-	**2,996**
На 31 декабря 2012 г.	**4,451,679**	**11,879,347**	**10,061,437**	**284,101**	**578,337**	**2,196,961**	**29,451,862**
Приобретение	-	34,888	64,235	8,223	57,077	72,074	**236,497**
Переведено из незавершенного строительства	-	-	6,331	-	1,014	(7,345)	**-**
Перевод объектов основных средств из инвестиционной собственности	-	3,578	-	-	-	-	**3,578**
Переклассификация между группами основных средств	-	17,946	4,386	(728)	(21,604)	-	**-**
Переклассификация в прочие оборотные активы	(1,497,565)	(85,119)	(4,032)	-	(1,344)	-	**(1,588,060)**
Переоценка за счет капитала	41,423	498,458	(585,946)	1,313	200	-	**(44,552)**
Переоценка за счет прибыли	(617,506)	(125,868)	1,077,220	-	-	(2,146,432)	**(1,812,586)**
Выбытия	(1,699,268)	(5,748,265)	(431,734)	(68,616)	(236,257)	-	**(8,184,140)**
Трансляционная поправка	(150)	(472)	(3,212)	(2,148)	(555)	-	**(6,537)**
На 31 декабря 2013 г.	**678,613**	**6,474,493**	**10,188,685**	**222,145**	**376,868**	**115,258**	**18,056,062**

15 Основные средства (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	ИТОГО
Накопленная амортизация							
На 1 января 2012 г.	-	**2,096,221**	**3,325,555**	**96,023**	**146,482**	**-**	**5,664,281**
Начисления за год	-	200,336	418,367	20,201	59,889	-	**698,793**
Перевод объектов основных средств в инвестиционную собственность	-	(23,677)	-	-	-	-	**(23,677)**
Переклассификация между группами основных средств	-	(137)	-	-	137	-	**-**
Переоценка за счет капитала	-	-	-	500	80	-	**580**
Выбытия	-	-	(11,346)	-	(23,323)	-	**(34,669)**
Трансляционная поправка	-	(34)	1,188	521	12	-	**1,687**
На 31 декабря 2012 г.	**-**	**2,272,709**	**3,733,764**	**117,245**	**183,277**	**-**	**6,306,995**
Начисления за год	-	191,854	421,956	20,102	58,309	-	**692,221**
Переклассификация между группами основных средств	-	8,602	-	-	(8,602)	-	**-**
Переклассификация в прочие оборотные активы	-	(10,184)	(1,670)	(42)	-	-	**(11,896)**
Переоценка за счет капитала	-	66,080	(65,194)	592	105	-	**1,583**
Переоценка за счет прибыли	-	(19,719)	331,022	-	-	-	**311,303**
Выбытия	-	(668,432)	(209,748)	(39,474)	(76,210)	-	**(993,864)**
Трансляционная поправка	-	(82)	(2,492)	(1,155)	(358)	-	**(4,087)**
На 31 декабря 2013 г.	**-**	**1,840,828**	**4,207,638**	**97,268**	**156,521**	**-**	**6,302,255**
Балансовая стоимость							
На 1 января 2012 г.	**4,486,350**	**9,867,649**	**6,618,321**	**170,494**	**412,308**	**2,499,509**	**24,054,631**
На 31 декабря 2012 г.	**4,451,679**	**9,606,638**	**6,327,673**	**166,856**	**395,060**	**2,196,961**	**23,144,867**
На 31 декабря 2013 г.	**678,613**	**4,633,665**	**5,981,047**	**124,877**	**220,347**	**115,258**	**11,753,807**
Историческая стоимость							
На 1 января 2012 г.	**16,169,123**	**14,219,287**	**5,617,649**	**161,415**	**407,894**	**2,814,446**	**39,389,814**
На 31 декабря 2012 г.	**16,134,452**	**13,958,276**	**5,366,799**	**156,975**	**390,538**	**2,808,168**	**38,815,208**
На 31 декабря 2013 г.	**12,937,469**	**8,659,074**	**4,794,727**	**114,275**	**215,730**	**2,872,897**	**29,594,172**

15 Основные средства (продолжение)

Группа обладает правом собственности в отношении всех своих основных средств. Активы, находящиеся в финансовом лизинге, раскрыты в Примечании 27 d. Основные средства, заложенные в качестве обеспечения по банковским займам, раскрыты в Примечании 27 f.

Незавершенное строительство в основных средствах главным образом представлено строительством Транспортно-Логистического центра в г. Астана (Проект Астана) (2,146,432 тыс. тенге), финансируемого за счет займов БРК. Работы были приостановлены в 2009 г. из-за продолжающихся переговоров по реструктуризации долга с БРК (Примечание 3). По состоянию на конец 2013 года проект полностью обесценен.

В течение 2013 года Группа осуществила следующие крупные капиталовложения бумажном бизнесе: насосы центробежные на 11,039 тыс. тенге; гидроразбиватель на 6,063 тыс. тенге; валы для бумагоделательных машин и гофрооборудования в сумме 21,478 тыс. тенге; транспортер ленточный на 3,443 тыс. тенге; прочее производственное оборудование на 27,312 тыс. тенге; производственный автотранспорт на 8,225 тыс. тенге; штанцформы 16,421 тыс. тенге.

В Логистике приобретены тепловоз на сумму 31,423 тыс. тенге, стеллажное оборудование на 13,997 тыс. тенге; погрузчики на 2,680 тыс. тенге; осуществлено сооружение ливневой канализации на 3,097 тыс. тенге, асфальтирование площадки и сооружение пола в складских помещениях в сумме 5,419 тыс. тенге.

Как указано в Примечании 3, долг Группы «Астана Контракт» перед ИФК был частично погашен по средством принудительной передачи активов, находящихся в залоге в качестве обеспечения кредита, т.е. складов класса «А» и контейнерного терминала. Балансовая стоимость передаваемых активов была равна 7,167,999 тыс. тенге на момент передачи. После получения активов ИФК снизил сумму требований на 5,976,761 тыс. тенге на основании собственной независимой оценки активов. Разница между балансовой стоимостью активов и уменьшением суммы требований ИФК была отражена как убыток от выбытия активов.

В соответствии с соглашением с ИФК Группа «Астана Контракт» передаст свои оставшиеся активы ИФК для дальнейшего снижения суммы непогашенного долга. Подлежащие передаче активы были переклассифицированы как прочие внеоборотные активы (Примечание 19). По состоянию на 31 декабря 2013 года балансовая стоимость активов, подлежащих передаче, составляла 1,576,164 тыс. тенге.

16 Инвестиционная недвижимость

В тысячах казахстанских тенге	Земля	Здания и сооружения	Незавер-шенное строитель-ство	ИТОГО
На 1 января 2012 г.	**12,964,021**	**1,411,210**	**4,605,357**	**18,980,588**
Переоценка за счет капитала	(8,470)	-	-	**(8,470)**
Переоценка за счет прибыли	(129,454)	(57,420)	(676,311)	**(863,185)**
Перевод объектов основных средств в инвестиционную собственность	34,669	166,415	-	**201,084**
Трансляционная поправка	5,094	15,629	-	**20,723**
На 31 декабря 2012 г.	**12,865,860**	**1,535,834**	**3,929,046**	**18,330,740**
Переоценка за счет прибыли	(2,852,083)	1,569,651	(3,847,576)	**(5,130,008)**
Перевод объектов основных средств из инвестиционной собственности	-	(3,578)	-	**(3,578)**
Трансляционная поправка	(4,071)	(13,933)	-	**(18,004)**
На 31 декабря 2013 г.	**10,009,706**	**3,087,974**	**81,470**	**13,179,150**

Данные о переоценке инвестиционной недвижимости приводятся в Примечании 9.

По состоянию на 31 декабря 2013 г. инвестиционная недвижимость Группы состоит из:
- базы под сбор макулатуры, г. Новосибирск, Россия, контролируемой дочерним предприятием ООО «Сибинвест»;
- складов класса «Б» для сдачи в аренду третьим сторонам;
- земельных участков Северной группы (Примечание 6);
- земельных участков Южной группы (Примечание 6).

Работы по развитию логистической инфраструктуры (Индустриальный парк) и строительству складских помещений (Логистический центр (Фаза II)) приостановлены в 2010 г. из-за процесса реструктуризации (Примечания 3).

В течение отчетного периода инвестиционная собственность не приобреталась.

Подробности внешней оценки инвестиционной недвижимости описаны в Примечании 9, информация об инвестиционной недвижимости, находящейся в залоге, описана в Примечании 27 f.

В течение 2013 г. начислен доход от аренды в размере в размере 282,405 тыс. тенге (2012: 266,804 тыс. тенге). Прямые операционные расходы, связанные с инвестиционной собственностью, по которой был получен арендный доход в отчетном периоде, составил 154,909 тыс. тенге (2012: 141,876 тыс. тенге).

В декабре 2013 года Группа подписала соглашение с Управлением земельных отношений Карасайского района Алматинской области и АО «Альянс банк» в отношении земельных участков Группы площадью примерно 1.6 гектара, которые были затребованы местными властями в связи со строительством Большой Алматинской кольцевой автомобильной дороги (БАКАД). Расчет компенсации, выплаченной АО «Казахстан Кагазы» и АО «Альянс банк», как залогодержателю земельных участков, производился на основании независимой оценки, проведенной 12 октября 2011 года. Компенсация составила 30,954 тыс. тенге, эта сумма ниже балансовой стоимости земельных участков, подлежавших передаче. Соответственно, балансовая стоимость соответствующих земельных участков была снижена на 5,488 тыс. тенге.

16 Инвестиционная недвижимость (продолжение)

В декабре 2013 года Группа получила авансовый платеж в сумме 11,742 тыс. тенге. Фактическая передача земельных участков осуществится после получения полной суммы компенсации. На момент выпуска данной отчетности Группа не получила полную часть компенсационной выплаты.

Как указано в Примечании 33, в соответствии с мировым соглашением с АО «Альянс банк», Группа согласилась передать свои склады класса «Б» и определенные инвестиционные земельные участки АО «Альянс банк». Руководство расценило это как корректирующее последующее событие и снизило балансовую стоимость активов на 1,558,613 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2013 года балансовая стоимость активов, подлежащих передаче АО «Альянс банк», составляла 10,660,117 тыс. тенге.

17 Долгосрочные авансы, выданные по товарам и услугам

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Авансы, выданные по строительным контрактам	374,348	388,621
Резерв по сомнительной задолженности	(374,348)	(374,348)
Итого долгосрочные авансы, выданные по товарам услугам	**-**	**14,273**

Долгосрочные авансы, выданные по строительным и проектным контрактам, включают в себя авансы на строительство Транспортно-Логистического центра в г. Астана (Проект Астана) в размере 374,354 тыс. тенге (2012: 374,354 тыс. тенге.). Работы по строительству приостановлены из-за отсутствия финансирования со стороны БРК (Примечание 3). По состоянию на конец 2013 года Группа создала 100% резерв по данным авансам.

18 Долгосрочный НДС к возмещению

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
НДС к возмещению	811,800	1,431,228
Дисконт	(123,551)	(387,493)
Резерв на обесценение	(688,249)	(398,847)
Итого долгосрочный НДС к возмещению	**-**	**644,888**

Долгосрочный НДС к возмещению образовался, в большей части, по строительным проектам: в г. Астана, складским помещениям класса «А» и «Б», а также по проекту строительства инфраструктуры Индустриального парка.

В соответствии с Казахстанским налоговым законодательством, НДС к возмещению зачитывается через будущие обязательства по НДС. Долгосрочный НДС представляет суммы к возмещению более чем через один год. Руководство продисконтировало НДС, используя средневзвешенную ставку вознаграждения по займам (12.88% - 14%) в зависимости от даты возникновения и ожидаемой даты погашения.

После пересмотра Группой времени возврата НДС, а также возможности получения зачетного НДС на основании прогнозов реализации активов в будущем в прочих операционных расходах доначислен резерв в размере 289,402 тыс. тенге (2012: начисление в размере 62,861 тыс. тенге); в финансовых расходах было осуществлено отражение амортизации дисконта в сумме 166,257 тыс. тенге (2012: доначисление дисконта в сумме 43,414 тыс. тенге). По состоянию на конец 2013 г. в компаниях Группы «Астана Контракт» была потреблена вся сумма зачетного НДС за счет облагаемого оборота по НДС в результате передачи имущества.

19 Прочие внеоборотные активы

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Дебиторская задолженность долгосрочная от связанных сторон (прим. 30)	1,746,850	-
Дебиторская задолженность долгосрочная от третьих сторон	24,154	482,078
Дисконт по долгосрочной задолженности	(522,930)	(10,832)
Резерв по сомнительной задолженности	-	(467,826)
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	199,220
Итого финансовые активы в составе прочих внеоборотных активы	**1,248,074**	**202,640**
Другие внеоборотные активы	1,576,164	-
Итого прочие внеоборотные активы	**2,824,238**	**202,640**

Долгосрочная задолженность преимущественно состоит из задолженности материнской компании - АО «Кагазы Инвестментс» по предоставленной финансовой помощи, остаток задолженности по которой по состоянию на 31 декабря 2013 года составил 1,746,850 тыс. тенге. Срок погашения задолженности - 2017 год. Группа признала дисконт по задолженности, который по состоянию на 31 декабря 2013 года составил 522,930 тыс. тенге.

В течение 2013 года, задолженность ТОО «Казвторсырье» в сумме 467,826 тыс. тенге была списана за счет ранее начисленного резерва по причине признания должника банкротом.

По состоянию на 31 декабря 2012 г. денежные средства, долгосрочно ограниченные в использовании представляющие собой средства, являющиеся обеспечением по полученным займам от ЕБРР (Примечание 27). Данные денежные средства были реклассифицированы в состав прочих оборотных активов в связи с их использования в 1 квартале 2014 г. (Примечание 22).

Другие внеоборотные активы включают в себя имущество Группы «Астана Контракт» (1,576,164 тыс. тенге), из них 1,435,883 тыс. тенге – земельные участки в Астане. По мировому соглашению, достигнутому в 2014 году (Примечание 3), эти активы подлежат передаче ИФК для частичного урегулирования долга перед ИФК. Балансовая стоимость этих активов приблизительно равна оценочной сумме снижения долга перед ИФК.

20 Товарно-материальные запасы

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Сырье	360,118	518,830
Запасные части	344,595	295,185
Незавершенное производство и полуфабрикаты	145,945	243,060
Готовая продукция	101,464	94,762
Товары	28,541	18,005
Прочие материалы	291,656	270,588
Резервы на обесценение	(178,878)	(127,921)
Итого товарно-материальные запасы	**1,093,441**	**1,312,509**

Ниже представлено движение резерва на обесценение:

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Начальное сальдо по резервам	**(127,921)**	**(127,737)**
Начисленные резервы за год	(50,957)	(184)
Конечное сальдо по резервам	**(178,878)**	**(127,921)**

По состоянию на 31 декабря 2013 г. залоговым обеспечением по кредиту ЕБРР (Примечание 27) являются товары в обороте на сумму 900,767 долларов США (2012: 1,429,030 долларов США), что эквивалентно 138,369 тыс. тенге (2012: 215,412 тыс. тенге).

20 Товарно-материальные запасы (продолжение)

Запасные части в основном состоят из запасных компонентов, используемых при производстве бумажной продукции.

Прочие материалы включают в себя упаковочные материалы, флексопластины, спецодежду и хозяйственный инвентарь.

Снижение остатков товарно-материальных запасов вызвано главным образом за счет того, что с марта 2013 года прекратился ввоз макулатуры из России, и Группа использовала запасы, сформированные в 2012 г. Ввоз возобновился только в декабре 2013 г.

21 Авансы, выданные по товарам и услугам

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Авансы, выданные сторонним поставщикам	653,814	496,402
Авансы, выданные связанным сторонам (прим. 30)	13,959	35,147
Резерв под обесценение авансов	(251,083)	(225,798)
Чистые авансы выданные	**416,690**	**305,751**

Ниже представлено движение резерва на обесценение:

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Начальное сальдо по резервам	**(225,798)**	**(69,852)**
Начислено за год	(27,731)	(151,961)
Списано за счет резервов	2,446	1
Переклассификация провизии под обесценение авансов с резервом по дебиторской задолженности	-	(3,986)
Конечное сальдо по резервам	**(251,083)**	**(225,798)**

Авансы, выданные сторонним поставщикам, представляют собой оплаты на формирование сырьевого запаса, главным образом для бумажного производства.

22 Прочие оборотные активы

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Денежные средства, ограниченные в использовании	257,889	3,000
Итого финансовые активы в составе прочих оборотных активов	**257,889**	**3,000**
Расходы будущих периодов	16,688	19,305
Итого прочие оборотные активы	**274,577**	**22,305**

Денежные средства, ограниченные в использовании в сумме 211,170 тыс. тенге представлены средствами, находящимися на специальном счете АО «Казкоммерцбанк» по займу ЕБРР. В 2014 году денежные средства были использованы для погашения части кредита, выданного ЕБРР. В соответствии с соглашением с ЕБРР после осуществления упомянутого платежа ведение спецсчета более не требуется. Существенной разницы между справедливой стоимостью этого актива и его балансовой стоимостью нет.

23 Торговая и прочая дебиторская задолженность

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Торговая дебиторская задолженность	1,453,630	1,479,529
Прочая финансовая задолженность	278,569	272,818
Задолженность связанных сторон (прим. 30)	1,070,157	194,984
Резервы под обесценение дебиторской задолженности	(683,761)	(698,175)
Итого финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	**2,118,595**	**1,249,156**
Прочая дебиторская задолженность	-	337,687
Задолженность сотрудников	35,648	9,945
Вознаграждения к получению	17,536	166
Резервы под обесценение прочей дебиторской задолженности	-	(332,698)
Чистая прочая дебиторская задолженность	**53,184**	**15,100**
Налоги к возмещению	351,084	295,330
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	**2,522,863**	**1,559,586**

Ниже представлено движение резерва на обесценение:

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Начальное сальдо по резервам	**(1,030,873)**	**(1,039,876)**
Начислено в отчетном периоде	(37,909)	(4,720)
Списано за счет резервов	375,478	9,739
Переклассификация	-	3,986
Восстановление неиспользованных резервов	9,362	-
Трансляционная поправка	181	(2)
Конечное сальдо по резервам	**(683,761)**	**(1,030,873)**

На конец 2013 г. прочая финансовая дебиторская задолженность в большей степени представлена задолженностью ТОО «Кагазы Процессинг», бывшей аффилированной компании, в сумме 177,936 тыс. тенге, на которую был начислен резерв под обесценение на полную сумму из-за неплатежеспособности должника.

На конец 2013 г. прочая дебиторская задолженность в сумме 337,687 тыс. тенге, представляющая собой авансы, выданные Zeromax Gmbh на оборудование для Транспортно-Логистического центра в г. Астана, была списана за счет ранее начисленного резерва по причине невозможности истребования авансов.

Налоги к возмещению в большей степени состоят из НДС к возмещению в сумме 292,038 тыс. тенге, который предполагается возместить в следующем отчетном периоде.

Финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности деноминированы в следующих валютах:

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Тенге	2,702,677	1,791,021
Доллары США	46,551	40,781
Евро	19,311	9,190
Прочие	33,817	106,339
Итого финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	**2,802,356**	**1,947,331**

23 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже приводится анализ финансовых активов в составе торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам возникновения и обесцененности.

	2013 г.		2012 г.	
В тысячах казахстанских тенге	**Торговая дебиторская задолженность**	**Прочая задолженность**	**Торговая дебиторская задолженность**	**Прочая задолженность**
Текущая и не обесцененная дебиторская задолженность	610,218	6	472,716	423
Итого текущая и не обесцененная	**610,218**	**6**	**472,716**	**423**
Просроченная, но не обесцененная				
- с задержкой платежа менее 30 дней	288,581	265,253	392,491	10,766
- с задержкой платежа от 30 до 60 дней	63,761	12,488	-	-
- с задержкой платежа от 60 до 90 дней	10	-	-	-
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	30	333,417	-	-
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	45	288,681	-	-
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	193,302	-	194,880
Итого просроченная, но не обесцененная	**352,427**	**1,093,141**	**392,491**	**205,646**
Обесценившаяся				
- с задержкой платежа менее 30 дней	-	-	-	-
- с задержкой платежа от 30 до 60 дней	-	-	86,650	2,503
- с задержкой платежа от 60 до 90 дней	29,128	61	45,378	2,131
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	32,756	176	37,092	3,794
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	27,295	1,916	20,209	4,915
- с задержкой платежа свыше 360 дней	401,911	253,321	424,993	586,077
Итого обесцененная	**491,090**	**255,474**	**614,322**	**599,420**
Резервы под обесценение дебиторской задолженности	**(430,912)**	**(252,849)**	**(444,804)**	**(586,069)**
Итого дебиторская задолженность (чистая)	**1,022,823**	**1,095,772**	**1,034,725**	**219,420**

24 Денежные средства и их эквиваленты

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Остатки на банковских счетах в тенге	344,072	1,276,297
Остатки на банковских счетах в прочей валюте	117,118	125,136
Кассовая наличность	2,413	20,572
Денежные средства в пути	7,872	11,609
Итого денежные средства и их эквиваленты	**471,475**	**1,433,614**

25 Акционерный капитал

В тысячах казахстанских тенге	Количество размещенных простых акций	Номинальная стоимость	Эмиссионный доход
На 31 декабря 2012 г.	**6,557,459**	**6,557,459**	**34,934,688**
Увеличение акционерного капитала	1,200	1,200	767,650
На 31 декабря 2013 г.	**6,558,659**	**6,558,659**	**35,702,338**

АО «Казахстан Кагазы» была образована в феврале 2001 г. Номинальная стоимость одной акций - 1,000 тенге. Все простые акции наделены правом голоса.

31 декабря 2013 произошло размещение акций в количестве 1,200 штук по цене 640,708 тенге за штуку с целью выполнения условия реструктуризации облигационных займов по увеличению капитала на 5,000 тыс. долларов США по курсу на дату подписания соглашения о реструктуризации.

По состоянию на конец 2013 г. объявленное количество акций осталось прежним и составило 6,560,751 простых акций (2,092 акции – не размещены), и единственным акционером АО «Казахстан Кагазы» продолжает оставаться АО «Кагазы Инвестментс».

Конечной контролирующей стороной Группы, а также ее материнской компанией является Kazakhstan Kagazy PLC, зарегистрированная на Острове Мэн.

26 Базовый убыток на акцию

Базовая прибыль/убыток на акцию определяется путем деления чистой прибыли или убытка за период, предназначенного для держателей простых акций, на средневзвешенное количество простых акций, находившихся в обращении в течение периода.

В тысячах казахстанских тенге	Убыток за год	Средневзвешенное количество простых акций	Базовый убыток на акцию, в тенге
31 декабря 2013 г.	(17,051,265)	6,557,459	(2,600)
31 декабря 2012 г.	(4,956,681)	6,557,459	(756)

У Группы нет разводняющих акций, следовательно, разводненный убыток на акцию такой же, как и базовый убыток на акцию.

27 Процентные ссуды и займы

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Облигационный заем за вычетом несамортизированного результата от реструктуризации (основной долг)	9,739,871	10,059,089
Облигационный заем (вознаграждения)	5,295,708	3,667,113
ЕБРР (основной долг)	-	1,952,764
Финансовый лизинг (основной долг)	-	11,291
Финансовый лизинг (вознаграждения)	-	3,977
Итого долгосрочная часть процентных ссуд и займов	**15,035,579**	**15,694,234**
Облигационный заем за вычетом несамортизированного результата от реструктуризации (основной долг)	12,000	28,248
Облигационный заем (вознаграждения)	248,256	-
АО «Альянс банк» (основной долг)	4,729,746	4,729,746
АО «Альянс банк» (вознаграждения)	2,634,781	2,035,352
АО «Альянс банк» (пени)	6,482,570	1,359,896
ИФК/БРК (основной долг)	1,501,963	7,631,026
ИФК/БРК (вознаграждения)	3,025,974	2,896,420
ИФК/БРК (пени)	2,182,688	1,774,979
ЕБРР (основной долг)	2,492,864	1,447,801
ЕБРР (вознаграждения)	5,907	44,851
ЕБРР (пени)	-	109,729
Финансовый лизинг (основной долг)	11,291	70,108
Финансовый лизинг (вознаграждения)	3,874	4,210
Подитог	**23,331,914**	**22,132,366**
Минус: пени отражены в Торговой и прочей кредиторской задолженности (прим. 28)	(8,665,258)	(3,244,604)
Итого краткосрочная часть процентных ссуд и займов	**14,666,656**	**18,887,762**
Всего процентных ссуд и займов	**29,702,235**	**34,581,996**

Чистая балансовая стоимость заложенных активов раскрывается в Примечании 27 f.

a. Процентные ставки

Номинальные процентные ставки на конец отчетного периода следующие (основной долг, пересчитанный из валюты займа в тенге на конец года):

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	%	**2012 г.**	%
АО «Банк Развития Казахстана»	1,501,963	10%	7,631,026	10%
АО «Альянс банк»	4,729,746	12.5%	4,729,746	12.5%
Европейский Банк Реконструкции и Развития (1)	2,492,864	4.8%	3,400,565	4.795%
АО «Казкоммерцбанк»	-		60,408	8.57-12.5%
ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан»	11,291	10.2%	20,991	10.198%
Итого	**8,735,864**		**15,842,736**	

(1) Процент, изменяется каждые полгода в зависимости от изменений ставки Еврибора и финансовых показателей Бумажного бизнеса.

27 Процентные ссуды и займы (продолжение)

Облигации второго, третьего и четвертого выпусков листингуются на Казахстанской Фондовой Бирже («KASE») и имеют следующие ставки вознаграждения:

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**%**	**2012 г.**	**%**
Первый выпуск	2,544,040	6%, 10%	2,572,605	6%, 10%
Дисконт первого выпуска	(707,547)		(784,424)	
Второй выпуск	3,902,905	13%	3,902,905	13%
Дисконт второго выпуска	(1,622,557)		(1,522,517)	
Третий выпуск	3,875,952	13%	3,875,952	13%
Дисконт третьего выпуска	(1,732,219)		(1,637,660)	
Четвертый выпуск	6,400,455	13%	6,400,455	13%
Дисконт четвертого выпуска	(2,909,158)		(2,719,979)	
Итого	**9,751,871**		**10,087,337**	

b. Сроки погашения заимствований

Далее представлены сроки погашения обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2013 г.:

Банковские займы и облигации

	2013 г.				
В тысячах казахстанских тенге	**1 год и менее**	**1 - 2 года**	**2 - 5 лет**	**более 5 лет**	**Всего**
Фиксированная ставка	12,152,720	426,899	1,925,781	19,654,380	**34,159,780**
Плавающая ставка	2,498,771	-	-	-	**2,498,771**
Итого	**14,651,491**	**426,899**	**1,925,781**	**19,654,380**	**36,658,551**

Финансовая аренда

	2013 г.				
В тысячах казахстанских тенге	**1 год и менее**	**1 - 2 года**	**2 - 5 лет**	**более 5 лет**	**Всего**
Фиксированная ставка	-	-	-	-	**-**
Плавающая ставка	15,165	-	-	-	**15,165**
Итого	**15,165**	**-**	**-**	**-**	**15,165**

Всего процентные ссуды и займы:

	2013 г.				
В тысячах казахстанских тенге	**1 год и менее**	**1 - 2 года**	**2 - 5 лет**	**более 5 лет**	**Всего**
Фиксированная ставка	12,152,720	426,899	1,925,781	19,654,380	**34,159,780**
Плавающая ставка	2,513,936	-	-	-	**2,513,936**
Итого	**14,666,656**	**426,899**	**1,925,781**	**19,654,380**	**36,673,716**
Дисконт					(6,971,481)
Итого за минусом дисконта					**29,702,235**

Далее представлены сроки погашения обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2012 г.:

Банковские займы и облигации

	2012 г.				
В тысячах казахстанских тенге	**1 год и менее**	**1 - 2 года**	**2 - 5 лет**	**более 5 лет**	**Всего**
Фиксированная ставка	17,321,109	12,000	1,399,443	18,979,022	**37,711,574**
Плавающая ставка	1,492,652	1,427,879	524,885	-	**3,445,416**
Итого	**18,813,761**	**1,439,879**	**1,924,328**	**18,979,022**	**41,156,990**

27 Процентные ссуды и займы (продолжение)

Финансовая аренда	**2012 г.**				
В тысячах казахстанских тенге	**1 год и менее**	**1 - 2 года**	**2 - 5 лет**	**более 5 лет**	**Всего**
Фиксированная ставка	60,848	-	-	-	**60,848**
Плавающая ставка	13,470	15,268	-	-	**28,738**
Итого	**74,318**	**15,268**	**-**	**-**	**89,586**

Всего процентные ссуды и займы:	**2012 г.**				
В тысячах казахстанских тенге	**1 год и менее**	**1 - 2 года**	**2 - 5 лет**	**более 5 лет**	**Всего**
Фиксированная ставка	17,381,957	12,000	1,399,443	18,979,022	**37,772,422**
Плавающая ставка	1,506,122	1,443,147	524,885	-	**3,474,154**
Всего	**18,888,079**	**1,455,147**	**1,924,328**	**18,979,022**	**41,246,576**
Дисконт					(6,664,580)
Итого за минусом дисконта					**34,581,996**

c. Валюта заимствований

Процентные ссуды и займы Группы деноминированы в нижеуказанных валютах. Риски Группы связаны с колебанием курса обмена валют и ограничены суммами банковских займов, деноминированных в долларах США и евро.

	2013 г.			
В тысячах казахстанских тенге	**Казахстанский тенге**	**Доллары США**	**Евро**	**Всего**
Процентные ссуды и займы:				
Фиксированная ставка	22,660,362	4,527,937	-	**27,188,299**
Плавающая ставка	15,165	-	2,498,771	**2,513,936**
Итого	**22,675,527**	**4,527,937**	**2,498,771**	**29,702,235**

	2012 г.			
В тысячах казахстанских тенге	**Казахстанский тенге**	**Доллары США**	**Евро**	**Всего**
Процентные ссуды и займы:				
Фиксированная ставка	20,580,396	10,527,446	-	**31,107,842**
Плавающая ставка	28,738	-	3,445,416	**3,474,154**
Итого	**20,609,134**	**10,527,446**	**3,445,416**	**34,581,996**

d. Финансовая аренда

По состоянию на 31 декабря 2013 г., по программе финансового лизинга ТОО «Райфайзен Лизинг» Группа использует генераторную установку общей балансовой стоимостью 40,287 тыс. тенге. Данные активы классифицируются как объекты финансового лизинга, так как Группа имеет преимущественное право приобретения данных активов в собственность по завершении периода аренды по номинальной стоимости.

27 Процентные ссуды и займы (продолжение)

Ниже предоставлен график минимальных платежей по финансовой аренде:

Финансовая аренда	**2013 г.**				
В тысячах казахстанских тенге	**1 год и менее**	**1 - 2 года**	**2 - 5 лет**	**более 5 лет**	**Всего**
Минимальные лизинговые платежи	15,165	-	-	-	**15,165**
Вознаграждения	(3,874)	-	-	-	**(3,874)**
Итого	**11,291**	**-**	**-**	**-**	**11,291**

Финансовая аренда	**2012 г.**				
В тысячах казахстанских тенге	**1 год и менее**	**1 - 2 года**	**2 - 5 лет**	**более 5 лет**	**Всего**
Минимальные лизинговые платежи	78,721	15,989	-	-	**94,710**
Вознаграждения	(8,613)	(4,698)	-	-	**(13,311)**
Итого	**70,108**	**11,291**	**-**	**-**	**81,399**

e. Дефолты по кредитам и заимствованиям

Смотрите Примечание 3 по текущему состоянию взаимоотношений с АО «Альянс банк» и БРК.

f. Активы, предоставленные в залог по банковским кредитам и займам

По состоянию на 31 декабря 2013 г., балансовая стоимость основных средств, инвестиционной недвижимости и прочих активов, предоставленных в обеспечение обязательств по банковским займам следующая:

В тысячах казахстанских тенге	**АО «Альянс банк» (1)**	**ЕБРР (2)**	**ИФК**	**Райфайзен лизинг**	**Итого**
Основные средства					
Земля	**-**	663,407	**-**	**-**	**663,407**
Здания и сооружения	421,114	3,150,603	**-**	**-**	**3,571,717**
Машины и оборудование	14,138	4,042,505	**-**	40,287	**4,096,930**
Оборудование к установке	**-**	26,038	**-**	**-**	**26,038**
Транспортные средства	**-**	27,881	**-**	**-**	**27,881**
Прочие основные средства	**-**	26,947	**-**	**-**	**26,947**
Итого основные средства	**435,252**	**7,937,381**	**-**	**40,287**	**8,412,920**
Инвестиционная недвижимость					
Земля	6,132,711	-	**-**	**-**	**6,132,711**
Здания и сооружения	2,796,840	-	**-**	**-**	**2,796,840**
Итого инвестиционная недвижимость	**8,929,551**	**-**	**-**	**-**	**8,929,551**
Прочие оборотные активы	-	-	1,435,883	-	**1,435,883**
Товары в обороте	-	138,369	-	-	**138,369**
Деньги, ограниченные в использовании	-	211,170	-	-	**211,170**
Итого	**9,364,803**	**8,286,920**	**1,435,883**	**40,287**	**19,127,893**

(1) Дополнительно у АО «Альянс банк» находится в залоге 100% доли уставного капитала ТОО «Peak Akzhal»
(2) Дополнительно у ЕБРР в залоге находится доля уставного капитала ТОО «Kagazy Recycling» и ООО «Сибинвест».

27 Процентные ссуды и займы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2012 г., балансовая стоимость основных средств, инвестиционной недвижимости и прочих активов, предоставленных в обеспечение обязательств по банковским займам следующая:

В тысячах казахстанских тенге	АО «Альянс банк» (1)	ЕБРР (2)	БРК	Казкоммерц банк	Райфайзен лизинг	Итого
Основные средства						
Земля	-	544,947	3,844,841	-	-	**4,389,788**
Здания и сооружения	244,559	2,813,565	5,125,768	-	-	**8,183,892**
Машины и оборудование	54,321	4,389,024	1,680	1,007,678	38,536	**5,491,239**
Оборудование к установке	-	26,038	-	-	-	**26,038**
Транспортные средства	-	46,330	-	-	-	**46,330**
Прочие основные средства	-	40,983	-	-	-	**40,983**
Итого основные средства	**298,880**	**7,860,887**	**8,972,289**	**1,007,678**	**38,536**	**18,178,270**
Инвестиционная недвижимость						
Земля	8,440,552	-	-	-	-	**8,440,552**
Здания и сооружения	1,307,753	-	-	-	-	**1,307,753**
Итого инвестиционная недвижимость	**9,748,305**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9,748,305**
Товары в обороте	-	215,412	-	-	-	**215,412**
Деньги, ограниченные в использовании	-	199,220	-	-	-	**199,220**
Итого	**10,047,185**	**8,275,519**	**8,972,289**	**1,007,678**	**38,536**	**28,341,207**

(1) Дополнительно у АО «Альянс банк» находится в залоге 100% доли уставного капитала ТОО «Peak Akzhal»
(2) Дополнительно у ЕБРР в залоге находится доля уставного капитала ТОО «Kagazy Recycling».

28 Торговая и прочая кредиторская задолженность

В тысячах казахстанских тенге	2013 г.	2012 г.
Краткосрочная задолженность перед поставщиками и подрядчиками	301,147	217,518
Задолженность связанных сторон (прим. 30)	-	2,400
Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	**301,147**	**219,918**
Штрафы и пени по займам	8,665,258	3,244,604
Государственные пошлины по судебным спорам	493,122	-
Оценочное обязательство по оплате НДС в бюджет	-	257,386
Задолженность по заработной плате	5,200	80,287
Краткосрочная часть резерва по отпускам	97,826	91,885
Авансы полученные	121,667	52,660
Задолженность по пенсионным отчислениям	19,719	18,411
Прочие краткосрочные обязательства	138,941	220,727
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	**9,842,880**	**4,185,878**

Руководство считает, что балансовая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера торговой и прочей кредиторской задолженности.

Штрафы и пени по займам включают задолженность перед АО «Альянс банк» в размере 6,482,570 тыс. тенге и ИФК в размере 2,182,688 тыс. тенге (2012: задолженность перед АО «Альянс банк» в размере 1,359,896 тыс. тенге, БРК (сейчас ИФК) - 1,774,979 тыс. тенге, ЕБРР - 109,729 тыс. тенге). Государственные пошлины представляют собой сумму, подлежащую выплате в судебные органы в результате разбирательств с АО «Альянс банк» и БРК.

28 Торговая и прочая кредиторская задолженность (продолжение)

В 2013 году Группа проанализировала вероятность необходимой выплаты по оценочным обязательствам по НДС в размере 257,386 тыс. тенге и другим налоговым обязательствам в размере 129,969 тыс. тенге. На основе этого анализа Группа отсторнировала ранее созданные обязательства в размере 387,355 тыс. тенге из-за минимальной вероятности их оплаты. Сторно отражено в общих и административных расходах (Примечание 10).

Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности выражены в следующих валютах:

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Тенге	134,850	143,022
Евро	59,745	34,533
Доллар США	86,558	7,654
Прочие	19,994	34,709
Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	**301,147**	**219,918**

29 Прочие текущие налоговые обязательства

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
НДС к оплате	415,566	125,948
Социальный налог	6,132	16,464
Индивидуальный подоходный налог	6,743	15,030
Налог на имущество	7,188	3,387
Плата за загрязнение окружающей среды	11	2,714
Подоходный налог у источника выплаты нерезидентам	28,647	407
Прочие налоги	1,257	1,251
Итого прочие текущие налоговые обязательства	**465,544**	**165,201**

30 Операции со связанными сторонами

Для целей настоящей финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них может контролировать другую, или если они находятся под общим руководством, или если одна из сторон может существенно влиять на другую в принятии финансовых и операционных решений.

Характер взаимоотношений со связанными сторонами, с которыми Группа осуществила крупные операции или имела значительное сальдо по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 гг., представлен ниже:

Томас Матеос Вернер	Член Совета Директоров «Kazakhstan Kagazy PLC», Генеральный директор АО «Казахстан Кагазы»
Джон Хаббаз	Член Совета Директоров «Kazakhstan Kagazy PLC», Председатель Совета Директоров АО «Казахстан Кагазы»
Жорж Хаббаз	Отец Джона Хаббаза
Андре Аур	Тесть Джона Хаббаза
Phoenicia Capital LLC	Принадлежит Джону Хаббазу
Pleco Limited	Принадлежит Томасу Матеосу Вернеру
АО «Kagazy Investments» (Кагазы Инвестментс)	Является единственным акционером АО «Казахстан Кагазы»
Coenagrion Holding BV	100% доли принадлежит Megasol Investments LTD
Megasol Investments LTD	100% доли принадлежит Kazakhstan Kagazy PLC
Kazakhstan Kagazy PLC	29.99% принадлежит г-ну Томасу Матеосу Вернеру, 28.7% принадлежит Phoenicia Capital LLC
Таисия Когутюк	Заместитель Генерального директора АО «Казахстан Кагазы» (до 12 октября 2013)
Нина Когутюк	Юрист, мать Таисии Когутюк
Оксана Когутюк	Сестра Таисии Когутюк
Сарош Зайвалла	Независимый директор «Kazakhstan Kagazy PLC»
Zaiwalla & Co	Адвокатская контора, в которой Сарош Зайвалла является старшим партнером
Шухрат Мамаджанов	Руководитель ООО «Ecopak Osiyo»
MISSURI Ltd.	Директор данной компании является братом Шухрата Мамаджанова

В 2013 и 2012 гг. Группа была вовлечена в сделки со связанными сторонами, такие как аренда помещений, оказание юридических и консультационных услуг. Далее приведено раскрытие по таким сделкам:

Кредиторская задолженность Группы в пользу связанных сторон

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
АО «Кагазы Инвестментс» (1)	50,056	50,056
Когутюк Н.А. (прим. 28)	-	2,400
Итого кредиторская задолженность Группы в пользу связанных сторон	**50,056**	**52,456**

(1) Задолженность по облигациям первого выпуска, выкупленная АО «Кагазы Инвестментс» у держателей в 2010 г.

Дебиторская задолженность Группы к погашению связанными сторонами

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
АО «Кагазы Инвестментс»		
Дебиторская задолженность долгосрочная (прим. 19)	1,746,850	-
Дебиторская задолженность краткосрочная (прим. 23)	1,087,368	194,984
Итого дебиторская задолженность Группы к погашению связанными сторонами	**2,834,218**	**194,984**

30 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Авансы, выданные Группой, к погашению связанными сторонами

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Zaiwalla & Co (прим. 21)	13,959	-
Томас Матеос Вернер (прим. 21)	-	32,897
Когутюк Н.А. (прим. 21)	-	2,250
Итого авансы, выданные Группой, к погашению связанными сторонами	**13,959**	**35,147**

В 2012 г. авансы в размере 32,897 тыс. тенге были выданы Томасу Вернеру на юридические услуги. Обязательство было погашено в 2013 году.

Услуги и товары связанных сторон, предоставленные Группе

В тысячах казахстанских тенге		**2013 г.**	**2012 г.**
Zaiwalla & Co	Юридические услуги	186,632	-
Когутюк Н.А.	Юридические услуги	9,548	34,282
ООО "MISSURI"	Аренда помещения	1,570	1,752
АО «Кагазы Инвестментс»	Возмещение юридических услуг	679	168
Когутюк О.А.	Консультационные услуги	-	666
Итого услуги и товары связанных сторон, предоставленные Группе		**198,429**	**36,868**

Услуги и товары связанных сторон, полученные от Группы

В тысячах казахстанских тенге		**2013 г.**	**2012 г.**
АО «Кагазы Инвестментс»	Аренда имущества	107	92
Итого услуги и товары связанных сторон, полученные от Группы		**107**	**92**

31 Условные обязательства

Риски, связанные с Республикой Казахстан

Экономика Республики Казахстан проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Правовая, налоговая и административная системы страны продолжают развиваться и могут по-разному толковаться. Будущее направление развития экономики Республики Казахстан в значительной степени зависит от эффективности экономических, финансовых и денежно-кредитных мер, предпринимаемых Правительством, а также от законодательных, нормативных и политических изменений.

Продолжающаяся неопределенность и изменчивость финансовых рынков, социальная нестабильность в некоторых странах, включая Украину и Ближний Восток, экономические проблемы в России, странах Евразийского экономического союза и других странах могут иметь значительные негативные последствия для финансового и корпоративного секторов Казахстана. Эта ситуация может негативно повлиять на доступ к капиталу, стоимость капитала для Группы, а также на деловую деятельность Группы в целом, на результаты ее деятельности, финансовое положение и перспективы развития.

Кроме того, инфляция в Республике Казахстан является относительно высокой (по данным органов статистики рост потребительских цен за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 гг. составила 4.8% и 6.0% соответственно).

Руководство считает, что будут предприняты все необходимые меры для поддержания стабильности и роста деятельности Группы в текущих условиях. Тем не менее, будущая экономическая ситуация и законодательное регулирование могут отличаться от текущих ожиданий Руководства.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и практика находятся в состоянии непрерывного развития и, следовательно, допускает различные толкования и подвержено частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. Кроме того, толкование налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности Группы может не совпадать с толкованием Руководства. В результате, операции могут быть оспорены налоговыми органами, и Группу могут обязать уплатить дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение пяти лет.

В отдельных частях Закона о трансфертном ценообразовании не достает подробного четкого руководства о том, как должны применяться его правила на практике (например, форма и содержание сопроводительной документации по предоставлению скидок), а определение налоговых обязательств Компании в контексте правил трансфертного ценообразования требует интерпретации Закона о трансфертном ценообразовании.

31 Условные обязательства (продолжение)

Из-за неопределенностей, связанных с казахстанской системой налогообложения, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на настоящий момент на расходы и начисленную по состоянию на 31 декабря 2013 года.

Руководство полагает, что интерпретация соответствующего законодательства является правильной, и точка зрения Группы в отношении налогов, соблюдения законодательства и таможенных вопросов будут признаны верными.

В сентябре 2013 года Финансовая полиция по Алматинской области начала расследование по подозрению в уклонении от уплаты налогов со стороны Группы. В октябре 2013 года Финансовая полиция изъяла бухгалтерскую документацию Группы и инициировала налоговую проверку Группы. 30 декабря 2013 года было выпущено Уведомление о результатах налоговой проверки с дополнительным начислением налогов на сумму 122,163 тыс. тенге. Данная сумма в настоящее время оспаривается Группой. По состоянию на дату выпуска данной финансовой отчетности Финансовая полиция не предъявила никакого официального обвинения Руководству, в том числе в связи с уклонением от уплаты налогов.

Руководство считает, что дополнительно начисленная сумма налогов юридически не обоснована, и Руководству удастся оспорить налоговые претензии.

Расследование по делу Группы «Астана Контракт»

В декабре 2013 года Финансовой полицией по Алматинской области было начато расследование по подозрению в нецелевом использовании заемных средств, полученных от БРК, и уклонению от погашения задолженности перед БРК и впоследствии перед ИФК. Руководство также просило Финансовую полицию начать расследование по тому же вопросу, подозревая в мошенничестве бывших руководителей Группы «Астана Контракт». В августе 2014 года, используя данное расследование в качестве основания, Финансовая полиция наложила арест на определенные активы Группы, в том числе инвестиционные земельные участки, подлежащие передаче АО «Альянс банк» в соответствии с мировым соглашением. По состоянию на дату выпуска данной финансовой отчетности только бывшие руководители Группы «Астана Контракт», которые связаны с бывшими акционерами, были названы в качестве подозреваемых в связи с этим расследованием.

Руководство полагает, что данное расследование не будет иметь негативных последствий для Группы и Руководства, поскольку текущее Руководство не подозревают в каких-либо нарушениях, а крайние сроки передачи расчетных активов АО «Альянс банк» не установлены.

Судебное разбирательство в Высоком суде Лондона против бывших акционеров

В августе 2013 года Группа начала судебные разбирательства в Высоком суде Лондона против бывших акционеров, Максата Арипа и Баглана Жунуса. Одновременно Группа добилась судебного решения о замораживании всех активов этих физических лиц. Подозревается, что бывшие акционеры при участии бывшего Финансового директора Шынар Диханбаевой похитили более 160 млн. долларов США у Группы. Похищенные денежные средства - это кредиты, полученные от АО «Альянс банк» и БРК, а также средства, вырученные от первичного публичного размещения акций Компании на Лондонской фондовой бирже. Деньги были обманным путем направлены в другие предприятия, контролируемые бывшими акционерами.

31 Условные обязательства (продолжение)

Ни один из бывших акционеров не предоставил какие-либо существенные аргументы в свою защиту, касающиеся подозрений в мошенничестве. Г-н Арип опротестовал судебный приказ о замораживании активов по техническим причинам, в том числе ссылаясь на территорию юрисдикции, отражающие убытки и срок исковой давности: то есть на то, что Группа должна была знать о предполагаемом мошенничестве до августа 2010 года, и поэтому срок исковой давности по казахстанскому законодательству истек. Несмотря на апелляции г-на Арипа, решение о замораживании активов на сумму до 72 млн. фунтов стерлингов был поддержано Высоким судом Лондона 20 ноября 2013 года и единогласным решением Апелляционного суда, состоявшегося 2 апреля 2014 года. Г-н Жунус, который представил возражения по иску в январе 2014 г., отрицает вообще какие-либо нарушения со своей стороны, не предлагая каких-либо объяснений по махинациям. Он опирается на технические правовые моменты, аналогичные тем, которые использовал г-н Арип, чьи возражения по иску будут рассматриваться, как ожидается, в начале 2015 года.

Группа согласилась выплатить АО «Альянс банк» до 5,400,000 тыс. тенге вырученных от судебного разбирательства, имеющего отношение к «РЕАК». Группа также согласилась выплатить ИФК средства, вырученные от судебного разбирательства в Высоком суде Лондона, касающегося мошенничества в отношении Группы «Астана Контракт» (в отношении злоупотребления по использованию заемных средств, полученных от БРК) до суммы оставшейся неоплаченной задолженности перед ИФК (Примечания 27 и 28).

Группа понесла значительные судебные издержки в связи с разбирательством в Лондоне и будет продолжать нести такие расходы до полного разрешения дела. Ожидается, что полноценный судебный процесс начнется в 2015 году.

Руководство считает, что Группа имеет сильные аргументы против бывших акционеров и хорошие шансы на возмещение похищенных средств. Однако, если Группа проиграет судебное разбирательство в Лондоне, то есть вероятность, что Группе придется возместить расходы и убытки, понесенные бывшими акционерами в ходе защиты от иска; в настоящее время максимальная сумма этих расходов оценивается внутренней юридической службой как 2,500 тыс. фунтов стерлингов.

Правовые риски и риски изменения законодательства

Правовая система в Казахстане находится в стадии развития. Это может привести к рискам для Группы, в том числе:

- Непоследовательность со стороны государственных органов;
- Несоответствия или противоречия между различными законами и нормативно-правовыми актами;
- Относительная неопытность органов юстиции и судов;
- Приверженность органов юстиции и государственных должностных лиц и учреждений идее соблюдения нормативно-правовых требований и заключенных соглашений может быть сомнительной.

Эти риски могут привести к потенциальным трудностям для Группы в получении эффективной правовой защиты через суды, будь то в отношении нарушения договора, закона или постановления.

31 Условные обязательства (продолжение)

В частности, после получения в Лондоне Группой решения о замораживании активов своих бывших акционеров, уголовные расследования были начаты Финансовой полицией по Алматинской области в 8 дочерних предприятиях Группы. Данные расследования были инициированы на основании неопределенных и необоснованных заявлений о «незаконных действиях» и уклонении от уплаты налогов (см. пункт «Налогообложение» выше). Семь из этих расследований были приостановлены указом Президента в апреле 2014 года.

Несмотря на то, что дела были открыты уже в течение более года по состоянию на дату настоящей финансовой отчетности, никакие уголовные обвинения не были предъявлены в результате этих расследований. Руководство категорически отрицает все обвинения в противоправных действиях и твердо верит, что эти расследования были начаты в косвенных и незаконных целях в ответ на действия Группы против бывших акционеров в Лондоне. Тем не менее, существует риск того, что эти и потенциальные будущие расследования могут привести к санкциям против компаний Группы и ее Руководства, в том числе к крупным штрафам и уголовным обвинениям.

Страхование

Казахстанская страховая индустрия находится в стадии становления, и многие формы страхования, распространенные в других странах, пока недоступны. Группа не имеет полного страхового покрытия своих производственных предприятий, в том числе страхования от убытков, вызванных простоем производства, или возникших обязательств перед третьими лицами в связи с ущербом, причиненным имуществу или окружающей среде в результате аварий или операционной деятельности.

Существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность Группы и ее финансовое положение.

Группа имеет следующие страховые полисы:
- Добровольное страхование имущества и страхование от прерывания производственного процесса
- Обязательное страхование работников от несчастных случаев при исполнении служебных обязанностей
- Страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств
- Страхование ответственности таможенных брокеров
- Обязательное экологическое страхование

Обязательства по закупкам

По состоянию на конец 2013 года капитальные обязательства составили 12,912 тыс. тенге (2012: 9,736 тыс. тенге).

32 Финансовые инструменты – управление рисками

Основные финансовые обязательства Группы включают в себя банковские и облигационные займы, финансовый лизинг и торговую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является привлечение средств для финансирования операций Группы. Группа имеет различные финансовые активы, такие как торговая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты и прочие оборотные активы, которые возникают непосредственно в ходе ее операционной деятельности.

32 Финансовые инструменты – управление рисками (продолжение)

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, - это валютный риск, риск изменения процентных ставок, кредитный риск и риск ликвидности. Основной задачей управления финансовыми рисками является установление лимитов риска, и обеспечение соблюдения установленных лимитов риска. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Учетная политика для финансовых инструментов была применена к статьям, представленным ниже:

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Финансовые активы категории займы и дебиторская задолженность		
Денежные средства и их эквиваленты (прим. 24)	471,475	1,433,614
Торговая и прочая дебиторская задолженность, дебиторская задолженность связанных сторон (прим. 23)	2,118,595	1,249,156
Долгосрочная дебиторская задолженность (прим. 19)	1,248,074	3,420
Денежные средства, ограниченные в использовании (прим. 19, 22)	257,889	202,220
Итого финансовые активы	**4,096,033**	**2,888,410**
Финансовые обязательства категории прочие финансовые обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность (прим. 28)	(301,147)	(219,918)
Процентные ссуды и займы (прим. 27)	(29,702,235)	(34,581,996)
Итого финансовые обязательства	**(30,003,382)**	**(34,801,914)**

Валютный риск

Валютный риск обусловлен изменениями курсов иностранной валюты, которые влияют на Группу и могут оказать негативное влияние на финансовые результаты Группы, так как некоторые займы Группы выражены в долларах США и в евро. В настоящее время Группа не использует какие-либо производные финансовые инструменты для управления валютным риском.

Более 60% кредитного портфеля Группы выражено в функциональной валюте Компании и не подвержено валютному риску. Валютный риск возникает в основном из-за кредитов в иностранной валюте, полученных от ИФК и ЕБРР. В ходе переговоров о реструктуризации долга Группа попыталась снизить свой валютный риск путем деноминации реструктурированных кредитов. Группа согласилась на вариант деноминации кредита от ЕБРР в доллары США.

Максимальный риск Группы связанный с валютным риском представлен ниже по классам активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 гг.:

	Доллары США		**Евро**	
В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**	**2013 г.**	**2012 г.**
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	61,480	92,242	11,584	2,052
Текущая дебиторская задолженность	46,551	40,781	19,311	9,190
Итого активы	**108,031**	**133,023**	**30,895**	**11,242**
Обязательства				
Процентные ссуды и займы	(1,501,963)	(7,631,025)	(2,492,864)	(3,400,565)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(86,558)	(7,654)	(59,745)	(34,533)
Вознаграждение к оплате	(3,025,974)	(2,896,420)	(5,907)	(44,851)
Итого обязательства	**(4,614,495)**	**(10,535,099)**	**(2,558,516)**	**(3,479,949)**
Чистая позиция	**(4,506,464)**	**(10,402,076)**	**(2,527,621)**	**(3,468,707)**

32 Финансовые инструменты – управление рисками (продолжение)

Группа в первую очередь подвержена следующим колебаниям валютных курсов: USD/KZT и EUR/KZT. Нижеприведенная таблица показывает чувствительность Группы к 20% снижению курса тенге к соответствующей иностранной валюте. 20% - это уровень чувствительности используется во внутренней отчетности по валютному риску для управления. В анализ чувствительности включены внешние займы и неурегулированные финансовые активы, выраженные в иностранной валюте. 20%-ное ослабление тенге по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря привели бы к уменьшению собственного капитала и прибыли, при неизменности всех прочих переменных величин.

	Повышение обменного	Влияние на прибыль/капитал	
В тысячах казахстанских тенге	курса	2013 г.	2012 г.
Доллар США	20% (2012: 10%)	(901,293)	(1,040,208)
Евро	20% (2012: 10%)	(505,524)	(346,871)

Риск изменения процентной ставки.

Большая часть процентных ставок Группы является фиксированной. В ходе процесса реструктуризации задолженности плавающие ставки по облигациям Второго и Третьего выпусков были пересмотрены и была установлена фиксированная процентная ставка в 13%. Плавающие ставки сохранились по следующим кредитам: от ЕБРР и ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан». Группа не заключала никаких соглашений о хеджировании в отношении рисков, связанных с колебанием процентных ставок. Подробный анализ займов Группы с указанием процентных ставок и сроков погашения представлен в Примечании 27.

По состоянию на 31 декабря 2013 года по займам с плавающей процентной ставкой Группа подвергается потенциальному рыночному риску в отношении изменения ставок Euribor. В таблице ниже представлен анализ влияния на чистую прибыль изменения ставки Euribor на 40% при неизменности всех остальных переменных:

	Влияние процентной ставки	
В тысячах казахстанских тенге	2013 г.	2012 г.
Повышение процентной ставки на 40% - (убыток)	(29,354)	(49,881)
Понижение процентной ставки на 40% - доход	29,354	49,881

Кредитный риск

Кредитный риск возникает, если клиент или другой контрагент по финансовому инструменту не выполняет свои договорные обязательства.

В составе финансовых активов отражены денежные средства и их эквиваленты в сумме 461,190 тыс. тенге (2012: 1,401,433 тыс. тенге), торговая и прочая дебиторская задолженность в сумме 2,118,595 тыс. тенге (2012: 1,249,156 тыс. тенге), прочие внеоборотные активы в сумме 1,505,963 тыс. тенге (2012: 205,640 тыс. тенге), которые подвержены потенциальному кредитному риску. Кредитные риски в отношении данных финансовых активов возникают в результате невыполнения обязательств контрагентами, при этом максимальный риск равен балансовой стоимости.

32 Финансовые инструменты – управление рисками (продолжение)

Группа заключает сделки только с известными и кредитоспособными третьими лицами. Согласно политике Группы сальдо дебиторской задолженности отслеживается на постоянной основе для уменьшения рисков безнадежных долгов.

В целях минимизации кредитного риска Руководство Группы осуществляет постоянный мониторинг кредитных рейтингов финансовых институтов, используемых для хранения денежных сумм.

Группа имеет налаженные отношения с рядом международных и отечественных банков. В таблице ниже представлены рейтинги банков и средства на счетах в этих банках по состоянию на отчетную дату:

В тысячах казахстанских тенге	**Рейтинговое агентство**	**Место-нахождение**	**Рейтинг**	**2013 г.**	**2012 г.**
КазкоммерцБанк	Moody's	Казахстан	B2 - (long-term)	185,962	263,388
Сбербанк России	Moody's	Казахстан	Ba2 - (long-term)	116,122	829,362
HSBC Kazakhstan	S&P's	Казахстан	BBB/a2 - (long-term	64,402	172,650
АО «Альянс банк»	Moody's	Казахстан	D - (long-term)	62,065	91,440
Новосибирский Муниципальный Банк	-	Россия	-	18,414	5,872
Капитал Банк Узбекистан	-	Узбекистан	-	6,967	11,563
Евразийский Банк	Moody's	Казахстан	B1 - (long-term)	3,075	20,396
БРК	Moody's	Казахстан	Baa3 - (long-term)	-	981
Прочие	-	-	-	4,183	5,781
Итого денежные средства в банках				**461,190**	**1,401,433**

Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск того, что компания столкнется с трудностями при выполнении своих финансовых обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств в операционной деятельности и для погашения финансовых обязательств. В целях снижения риска ликвидности Группа управляет своими денежными потоками и осуществляет еженедельное планирование ликвидности для удовлетворения непредвиденных и плановых платежей. Текущая ситуация с ликвидностью Группы описана в Примечании 3.

Группа старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из займов, а также торговой и прочей кредиторской задолженности.

Валютные выплаты конвертируются с использованием официальных обменных курсов на конец отчетного года.

Смотрите Примечание 27 для получения информации по датам погашения кредитов и займов.

В таблице ниже представлены прочие финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2013 года с точки зрения сроков, оставшихся до погашения согласно договорам.

2013 г.	**Срок погашения**					
В тысячах казахстанских тенге	**До 1 месяца**	**1-3 месяцев**	**3-12 месяцев**	**1-5 лет**	**свыше 5 лет**	**Всего**
Финансовые обязательства						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(219,180)	-	(79,903)	(2,064)	-	**(301,147)**
Итого финансовые обязательства	**(219,180)**	**-**	**(79,903)**	**(2,064)**	**-**	**(301,147)**

32 Финансовые инструменты – управление рисками (продолжение)

2012 г.	Срок погашения					
В тысячах казахстанских тенге	**До 1 месяца**	**1-3 месяцев**	**3-12 месяцев**	**1-5 лет**	**свыше 5 лет**	**Всего**
Финансовые обязательства						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(211,425)	-	(8,493)	-	-	**(219,918)**
Итого финансовые обязательства	**(211,425)**	**-**	**(8,493)**	**-**	**-**	**(219,918)**

Справедливая стоимость финансовых инструментов. Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости всех отраженных в консолидированной финансовой отчетности финансовых инструментов Группы по категориям:

	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**	**2013 г.**	**2012 г.**
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты (прим. 24)	471,475	1,433,614	471,475	1,433,614
Торговая и прочая дебиторская задолженность, дебиторская задолженность связанных сторон (прим. 23)	2,118,595	1,249,156	2,118,595	1,249,156
Долгосрочная дебиторская задолженность (прим. 19)	1,248,074	3,420	1,248,074	3,420
Денежные средства, ограниченные в использовании (прим. 19, 22)	257,889	202,220	257,889	202,220
Итого финансовые активы	**4,096,033**	**2,888,410**	**4,096,033**	**2,888,410**
Финансовые обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность (прим. 28)	(301,147)	(219,918)	(301,147)	(219,918)
Процентные ссуды и займы (прим. 27)	(29,702,235)	(34,581,996)	(29,702,235)	(34,581,996)
Итого финансовые обязательства	**(25,907,349)**	**(31,913,504)**	**(25,907,349)**	**(31,913,504)**

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств рассчитывается как стоимость, которая была бы получена в случае продажи актива или уплачена в случае передачи обязательства при обычной сделке между участниками рынка на дату оценки.

Следующие методы и допущения были использованы для определения справедливой стоимости:

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных финансовых активов равна их балансовой стоимости в основном в связи с краткосрочным периодом погашения данных инструментов.

Справедливая стоимость не котируемых инструментов, кредитов банков, выпущенных облигаций, обязательств по договорам финансового лизинга, а также прочих долгосрочных финансовых обязательств оценивается путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием текущих ставок долговых обязательств с аналогичными условиями, кредитным риском и оставшимся сроком погашения. Это 2-ой уровень оценки.

Ставка дисконтирования, используемая для оценки справедливой стоимости долгосрочных заемных средств, составляет 12%.

32 Финансовые инструменты – управление рисками (продолжение)

Управление капиталом

Основной целью управления капиталом Группы является обеспечение высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала для поддержания деятельности группы и максимизации акционерной стоимости. Группа столкнулась со множеством проблем в структуре своего капитала за последние 5 лет, и много внимания было уделено сокращению и реструктуризации задолженностей для того, чтобы в будущем сосредоточиться на росте.

Группа осуществляет мониторинг капитала, используя Экономическую прибыль, введенную в 2011 году. Группа использует Экономическую прибыль (или добавленную экономическую стоимость, EVA) не только для мониторинга экономической эффективности операционной деятельности бизнеса, но и для оценки потенциальных инвестиций в проекты Группы.

Один из ковенантов по облигационным займам требует, чтобы коэффициент соотношения собственных и заемных средств достиг 2 к 2019 году, поэтому на ежеквартальной основе Руководство рассчитывает добавленную экономическую стоимость (EVA) для отслеживания причин изменения капитала - операционная деятельность, чистая задолженность или другие движущие факторы.

Чистая задолженность Группа состоит из процентных кредитов и торговой и прочей кредиторской задолженности за вычетом денежных средств и их эквивалентов, как показано ниже.

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Процентные ссуды и займы (прим. 27)	29,702,235	34,581,996
Торговая и прочая кредиторская задолженность (прим. 28)	9,842,880	4,185,878
Минус: деньги и денежные эквиваленты (прим. 24)	(471,475)	(1,433,614)
Чистая задолженность	**39,073,640**	**37,334,260**
Итого капитал	**(8,846,527)**	**7,498,924**
Коэффициент заемных средств	**(4.42)**	**4.98**

33 Справедливая стоимость

Оценка справедливой стоимости анализируется и классифицируется Руководством в соответствии со следующей трехуровневой иерархией источников справедливой стоимости: (i) первый уровень – это оценка по установленным на активных рынках ценам (нескорректированным) на идентичные активы или обязательства, (ii) второй уровень – это оценка на основе цены на идентичные или аналогичные активы или обязательства на менее активных рынках, и (iii) третий уровень – это оценка, основанная на ненаблюдаемых исходных данных. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, то такая оценка относится к третьему уровню.

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

Как описано в Примечании 2, инвестиционная недвижимость отражается в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а основные средства подлежат периодической переоценке. Группа провела периодическую переоценку основных средств по состоянию на 31 декабря 2013 года.

33 Справедливая стоимость (продолжение)

	2013 г.		2012г.	
В тысячах казахстанских тенге	**Уровень 3**	**Итого**	**Уровень 3**	**Итого**
Основные средства	11,753,807	11,753,807	23,144,867	23,144,867
Инвестиционная недвижимость	13,179,150	13,179,150	18,330,740	18,330,740
Итого активов, отраженных по справедливой стоимости	**24,932,957**	**24,932,957**	**41,475,607**	**41,475,607**

Данные, используемые для оценки справедливой стоимости на третьем уровне, и чувствительность к возможным колебаниям таких данных по состоянию на 31 декабря 2013 выглядят следующим образом:

	Методика оценки	**Ненаблюдаемые исходные данные**	**Значение, диапазон значений**
Основные средства			
Земля	Метод сравнительных продаж	Стоимость за сотку	571-14,865 USD
Здания и сооружения, незавершенное строительство	Метод сравнительных продаж и доходный подход	Цена за кв.м. Ставка дисконтирования	807-1,357 USD 19.1%
Машины и оборудование	Затратный подход	Уровень инфляции	6.5-6.7%
Инвестиционная недвижимость			
Земля	Метод сравнительных продаж	Стоимость за сотку	670-2,200 USD (для земельных участков с постройками) 786 -2,000 USD (для земель производственного назначения) 400-800 USD (для земель с/х назначения)
Здания и сооружения	Метод сравнительных продаж и доходный подход	Цена за кв.м. Цена аренды кв.м. Ставка дисконтирования	767-1,125 USD 2-23.67 USD 16.4%
Незавершенное строительство	Затратный подход	-	-

Дальнейшая корректировка оценки была осуществлена по активам, которые, согласно ожиданиям, будут использованы для погашения долговых обязательств на основании договоренностей, достигнутых с АО «Альянс банк» и ИФК (Примечание 3).

Значительное увеличение (уменьшение) оценочных исходных данных, использованных отдельно, приведет к значительно более высокой (низкой) справедливой стоимости, за исключением случаев, когда используется ставка дисконта, для которой эффект будет обратным.

Примечания 15 и 16 раскрывают сверку движений при оценке справедливой стоимости на третьем уровне за год, закончившийся 31 декабря 2013 года.

(b) Однократные справедливой стоимости

В 2013 году не проводились однократных оценок справедливой стоимости (2012: нет).

33 Справедливая стоимость (продолжение)

(c) Процессы оценки для многократной и однократной оценки 3-го уровня иерархии справедливой стоимости

Оценки на третьем уровне проводятся независимым оценщиком и пересматриваются Руководством на ежегодной основе. Руководство анализирует уместность использования исходных данных модели оценки, а также результаты оценки. Руководство анализирует соотносятся ли результаты модели с фактическими сделками на рынке.

34 События после отчетной даты

Девальвация

В феврале 2014 года тенге был девальвирован на 20% по отношению к доллару США и другим ключевым валютам. На дату выпуска данной финансовой отчетности официальный обменный курс тенге к доллару США, устанавливаемый Национальным Банком Республики Казахстан, составлял 181.5.

АО «Альянс банк»

В марте 2014 года в качестве меры по урегулированию иска АО «Альянс банк», АО «Казахстан Кагазы» было запрещено:

- Осуществлять определенные сделки внутри Группы;
- Предпринимать какие-либо действия, которые могли бы снизить стоимость имущества;
- Принимать какие-либо решения, затрагивающие управление или долю в ТОО «Kagazy Recycling»:
- Принимать какие-либо решения, затрагивающие собственность ТОО «Kagazy Recycling», в том числе осуществлять сделки на суммы свыше 120 млн. тенге.

Кроме того, АО «Kagazy Investments» было запрещено вносить какие-либо изменения в уставный капитал АО «Казахстан Кагазы» и принимать какие-либо решения, касающиеся деятельности АО «Казахстан Кагазы». Группе также запретили осуществлять операции с долевым участием в ТОО «Kagazy Recycling», ТОО «PEAK» и ТОО «PEAK Akzhal».

10 июля 2014 года после переговоров с АО «Альянс банк» Группа подписала предварительный перечень условий (далее «Перечень условий 2014») в отношении долга перед АО «Альянс банк». Перечень условий 2014 не имел обязательной юридической силы.

В сентябре 2014 года Группа заключила юридически обязывающее мировое соглашение с АО «Альянс банк». По данному мировому соглашению Группа должна передать непрофильные активы, в том числе земельные участки и склады класса «Б» АО «Альянс банк» в погашение всей суммы долга, причитающейся АО «Альянс банк». Передача складов класса «Б» завершена, а земельные участки будут переданы после снятия ареста Финансовой полиции (Примечания 31 и 34). Группа также согласилась выплатить АО «Альянс банк» порядка 2,700,000 тыс. тенге после завершения судопроизводства в Высоком суде Лондона против бывших акционеров Компании. Данный платеж может быть осуществлен равными квартальными платежами в течение трех лет, и будет выплачен независимо от результата судебного разбирательства в Высоком суде Лондона. Группа выплатит АО «Альянс банк» дополнительную сумму до 2,700,000 тыс. тенге в зависимости от исхода судебного разбирательства, ведущегося в Высоком суде Лондона.

34 События после отчетной даты (продолжение)

ЕБРР

В течение 2014 года, Группа не произвела платежи за второй и третий кварталы по выплате основного долга ЕБРР. На данный момент Группа в процессе переговоров с ЕБРР о переносе выплат 2014 года на 2015-2016 гг. ЕБРР предварительно имеет намерения реструктуризировать заем.

ИФК

В январе 2014 года, ИФК и Группа договорились, что Группа выплатит любые средства, максимум - в размере суммы невыплаченного ИФК долга, которые будут взысканы с обвиняемых в связи с мошенничеством в отношении Группы «Астана Контракт».

Финансовая полиция

В сентябре 2013 года Финансовая полиция по Алматинской области начала расследование по подозрению в уклонении от уплаты налогов со стороны 8 дочерних компаний Группы. В октябре 2013 года Финансовая полиция изъяла бухгалтерскую документацию Группы и инициировала налоговую проверку Группы. 30 декабря 2013 года было выпущено Уведомление о результатах налоговой проверки с дополнительным начислением налогов на сумму 122,163 тыс. тенге. Данная сумма в настоящее время оспаривается Группой. По состоянию на дату выпуска данной финансовой отчетности, 7 расследований были приостановлены по указу Президента, в то время как расследование в отношении ТОО Kagazy Recycling приостановлено за отсутствием подозреваемых.

В декабре 2013 года, независимо от расследований в сентябре 2013 года, Финансовой полицией по Алматинской области было начато расследование по подозрению в нецелевом использовании заемных средств, полученных от БРК, и уклонению от погашения задолженности перед БРК и впоследствии перед ИФК. Руководство также просило Финансовую полицию начать расследование по тому же вопросу, подозревая в мошенничестве бывших руководителей Группы «Астана Контракт». В августе 2014 года, используя данное расследование в качестве основания, Финансовая полиция наложила арест на определенные активы Группы, в том числе инвестиционные земельные участки, подлежащие передаче АО «Альянс банк» в соответствии с мировым соглашением. По состоянию на дату выпуска данной финансовой отчетности только бывшие руководители Группы «Астана Контракт», которые связаны с бывшими акционерами, были названы в качестве подозреваемых в связи с этим расследованием.

Изменение в совете директоров Kazakhstan Kagazy Plc

10 июня 2014 года, Дениз Валентайн присоединилась к Совет Директоров Kazakhstan Kagazy Plc в качестве Председателя Комитета по Вознаграждениям и члена Аудиторского Комитета. В течение 2013 года, Терранова Капитал Ltd, принадлежащая Дениз Валентайн, оказала консультационные услуги Группе в размере 109,219 тыс. тенге.

35 Расчет балансовой стоимости одной простой акции

Расчет балансовой стоимости одной простой акции был произведен на основе методики, изложенной в Приложении 6 к Листинговым правилам, утвержденным решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (протокол от 05 ноября 2009 года № 29 (з)):

В тысячах казахстанских тенге	**2013 г.**	**2012 г.**
Активы	32,541,774	46,978,362
минус нематериальные активы	(5,533)	(7,189)
минус обязательства	(41,388,301)	(39,479,438)
Чистые активы	**(8,852,060)**	**7,491,735**
Количество размещенных простых акций, штук	6,558,659	6,557,459
Балансовая стоимость одной простой акции, тенге	**(1,349.7)**	**1,142.5**