

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2012 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о финансовом положении	5-6
Консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8-9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10-11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12-83



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектеулі серіктестік
050051 Алматы, Достық д-лы 180,
Тел./факс 8 (727) 298-08-98, 298-07-08

Товарищество с ограниченной
ответственностью «КПМГ Аудит»
050051 Алматы, пр. Достык 180,
E-mail: company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Руководству АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» (далее, «Компания») и его дочерних компаний (далее, «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 и консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале 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 внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

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 в 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. Аудит также включает оценку надлежащего характера примененной 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 аудиторского мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.




Нигай А.Н.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан,
квалификационное свидетельство
аудитора № 536 от 10 января 2003 года

ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года




Нигай А. Н.
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,
действующий на основании устава

29 марта 2013 года

тыс. тенге	Примечание	2012 г.	2011 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	14	20,862,892	22,472,766
Нематериальные активы	15	8,786,795	8,897,320
Биологические активы	16	2,532,272	3,963,500
Предоплаты	21	10,598,654	12,336,870
Отложенные налоговые активы	17	6,166	6,166
Долгосрочная часть чистых инвестиций в финансовую аренду	18	6,833,870	8,934,518
Прочие долгосрочные активы		38,428	26,733
Итого долгосрочных активов		49,659,077	56,637,873
Краткосрочные активы			
Запасы	19	17,314,482	14,646,526
Биологические активы	16	708,354	955,372
Текущая часть чистых инвестиций в финансовую аренду	18	12,171,858	4,968,123
Предоплата по подоходному налогу		28,057	61,390
НДС к получению		188,114	188,555
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	31,582,527	18,954,732
Предоплаты	21	21,339,039	27,626,542
Денежные средства и их эквиваленты	22	5,123,064	5,838,691
Итого краткосрочных активов		88,455,495	73,239,931
Всего активов		138,114,572	129,877,804

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 – 83, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.


тыс. тенге	Примечание	2012 г.	2011 г.
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал	23		
Акционерный капитал		21,348,097	14,704,747
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(287,771)	(297,254)
Нераспределенная прибыль		35,943,243	28,710,629
Итого капитала, принадлежащего собственникам Компании		57,003,569	43,118,122
Доля неконтролирующих акционеров		773,843	622,486
Итого капитала		57,777,412	43,740,608
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	52,144,975	45,034,194
Финансовый производный инструмент		50,290	48,383
Отложенные налоговые обязательства	17	2,345,763	2,629,630
Итого долгосрочных обязательств		54,541,028	47,712,207
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	15,464,197	31,627,065
Финансовый производный инструмент		26,923	46,082
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	10,230,335	6,552,071
Подходный налог к уплате		74,677	199,771
Итого краткосрочных обязательств		25,796,132	38,424,989
Итого обязательств		80,337,160	86,137,196
Итого капитала и обязательств		138,114,572	129,877,804

тыс. тенге	Примечание	2012 г.	2011 г.
Доходы	6	70,660,349	53,297,593
Изменение справедливой стоимости сельскохозяйственной продукции		4,464,946	4,401,812
Себестоимость реализации	7	(51,410,221)	(40,794,103)
Валовый доход		23,715,074	16,905,302
Прочие доходы	8	304,705	3,378,033
Расходы по реализации	9	(6,118,630)	(1,841,684)
Административные расходы	10	(2,631,742)	(2,197,148)
Прочие расходы		(112,626)	(315,949)
Прибыль от операционной деятельности		15,156,781	15,928,554
Финансовые доходы	12	452,552	916,893
Финансовые расходы	12	(7,549,193)	(7,605,577)
Нетто затраты на финансирование		(7,096,641)	(6,688,684)
Прибыль до налогообложения		8,060,140	9,239,870
Расход по подоходному налогу	13	(546,316)	(1,403,955)
Прибыль за год		7,513,824	7,835,915
Прочий совокупный доход			
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют		9,483	(2,215)
Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога		9,483	(2,215)
Итого совокупный доход за год		7,523,307	7,833,700
Прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		7,232,614	7,653,531
Неконтролирующим акционерам		281,210	182,384
Прибыль за год		7,513,824	7,835,915
Итого совокупный доход, причитающийся:			
Собственникам Компании		7,242,097	7,651,316
Неконтролирующим акционерам		281,210	182,384
Итого совокупный доход за год		7,523,307	7,833,700

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 29 марта 2013 года и от имени руководства подписали:


 Ермоленко И.В.
 Генеральный директор




 Мухамеджанов Е.М.
 Финансовый директор

тыс. тенге

Капитал, принадлежащий собственникам Компании

	Акционерный капитал	Резервный капитал	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2011 года	14,704,747	398,301	(295,039)	24,258,797	39,066,806	534,057	39,600,863
Итого совокупный доход за год							
Прибыль за год	-	-	-	7,653,531	7,653,531	182,384	7,835,915
Прочий совокупный доход							
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	(2,215)	-	(2,215)	-	(2,215)
Итого прочего совокупного дохода	-	-	(2,215)	-	(2,215)	-	(2,215)
Итого совокупного дохода за год	-	-	(2,215)	7,653,531	7,651,316	182,384	7,833,700
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
Вклады собственников и выплаты собственникам							
Дивиденды акционерам	-	-	-	(3,600,000)	(3,600,000)	(93,955)	(3,693,955)
Перемещение	-	(398,301)	-	398,301	-	-	-
Итого вкладов собственников и выплат собственникам	-	(398,301)	-	(3,201,699)	(3,600,000)	(93,955)	(3,693,955)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2011 года	14,704,747	-	(297,254)	28,710,629	43,118,122	622,486	43,740,608

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 – 83, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. тенге

Капитал, принадлежащий собственникам Компании

	Акционерный капитал	Резервный капитал	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2012 года	14,704,747	-	(297,254)	28,710,629	43,118,122	622,486	43,740,608
Итого совокупный доход за год							
Прибыль за год	-	-	-	7,232,614	7,232,614	281,210	7,513,824
Прочий совокупный доход							
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	9,483	-	9,483	-	9,483
Итого прочего совокупного дохода	-	-	9,483	-	9,483	-	9,483
Итого совокупного дохода за год	-	-	9,483	7,232,614	7,242,097	281,210	7,523,307
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
Вклады собственников и выплаты собственникам							
Дивиденды акционерам	-	-	-	-	-	(129,853)	(129,853)
Выпуск акций	6,643,350	-	-	-	6,643,350	-	6,643,350
Итого вкладов собственников и выплат собственникам	6,643,350	-	-	-	6,643,350	(129,853)	6,513,497
Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 года	21,348,097	-	(287,771)	35,943,243	57,003,569	773,843	57,777,412

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 – 83, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Примечание	2012 г.	2011 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль за год		7,513,824	7,835,915
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств	14	2,688,363	1,944,774
Амортизация нематериальных активов	15	110,525	112,253
Прибыль по опционам на иностранную валюту по чистым инвестициям в финансовую аренду	12	(411,599)	(340,482)
Чистое изменение справедливой стоимости производного финансового инструмента	12	-	(175,840)
Убыток от выбытия основных средств		90,161	175,083
Доход от изменения справедливой стоимости биологических активов	16	-	(422,106)
Увеличение справедливой стоимости биологических активов за счет рождения и увеличения веса	16	(944,371)	(669,349)
Уменьшение справедливой стоимости биологических активов в виду падежа	16	12,167	33,602
Чистая нереализованная убыток/(прибыль) от курсовой разницы		92,621	(716,871)
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	6	(3,115,503)	(3,243,277)
Доход от вознаграждения по прочим активам	12	(40,953)	(400,571)
Расходы по вознаграждению по займам и амортизация предоплаченных комиссий по кредитам	12	3,595,909	6,174,574
Расходы по вознаграждению по облигациям	12	2,893,358	649,074
Высвобождение дисконта по торговой кредиторской задолженности	12	15,339	67,165
Расходы по вознаграждению по свопам процентных ставок	12	124,900	17,988
Расходы по вознаграждению по финансовой аренде	12	16,495	32,794
Расход по подоходному налогу	13	546,316	1,403,955
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала		13,187,552	12,478,681
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(10,805,044)	(4,352,216)
Изменение запасов		(2,199,594)	(1,308,239)
Изменение предоплаты		8,025,719	(9,385,641)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		3,656,919	1,663,515
Поступление/(использование) потоков денежных средств от/(в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения		11,865,552	(903,900)
Вознаграждение полученное от финансовой аренды		79,727	4,413,727
Подоходный налог уплаченный		(921,944)	(1,235,350)
Вознаграждение по финансовой аренде уплаченное		(22,568)	(35,091)
Вознаграждение по кредитам уплаченное		(3,534,175)	(5,566,167)
Вознаграждение по облигациям уплаченное		(2,288,564)	(687,000)
Поступление/(использование) потоков денежных средств от/(в) операционной деятельности		5,178,028	(4,013,781)

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 – 83, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Примечание	2012 г.	2011 г.
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от выплат основного долга по финансовой аренде		365,219	3,105,265
Поступления от продажи основных средств		73,408	135,450
Поступления от продажи биологических активов		-	7,577
Вознаграждение, полученное по банковскому депозиту		1,360	187,853
Приобретение основных средств и нематериальных активов	14,15	(1,232,575)	(2,676,185)
Приобретение биологических активов	16	(5,902)	(2,378,320)
Приобретение активов для сдачи в аренду		(1,834,269)	(3,366,293)
Нетто займы погашенные/(выданные) сотрудниками		209,858	(272,064)
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности		(2,422,901)	(5,256,717)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления от выпуска акций		6,643,350	-
Привлечение заемных средств		64,588,831	107,467,211
Погашение заемных средств		(74,032,728)	(101,374,050)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(562,380)	(236,590)
Дивиденды выплаченные		(107,827)	(3,693,955)
Чистое (использование)/поступление потоков денежных средств (в)/от финансовой деятельности		(3,470,754)	2,162,616
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		5,838,691	12,946,573
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	22	5,123,064	5,838,691

1 Общие положения

(а) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане

Деятельность АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» (далее, «Компания») и ее дочерних предприятий (далее совместно именуемые «Группа») преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что в совокупности с другими юридическими и фискальными факторами создает дополнительные требования для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

(б) Организационная структура и деятельность

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия включает казахстанское акционерное общество и товарищества с ограниченной ответственностью в значении, определенном Гражданским Кодексом Республики Казахстан и Украины. Компания была создана как товарищество с ограниченной ответственностью 2 апреля 1999 года и перерегистрирована в акционерное общество 8 октября 2004 года.

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания имеет следующие дочерние предприятия:

Дочернее предприятие	Местонахождение	Деятельность	Дата организации/ приобретения
ТОО «Агрофирма Эксимнан»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна и животноводство	21 декабря 2004 г.
ТОО «Зерновой терминал «УкрКазЭкспортАстык»	г. Херсон, Украина	Хранение и перевозка зерна	29 мая 2008 г.
ТОО «Астык-Сервис-КЭА»	г. Астана, Казахстан	Распространение сельскохозяйственной техники и оптовая продажа сельскохозяйственной продукции	25 ноября 2008 г.
ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»	Северо-Казахстанская область	Хранение зерна и производство муки	12 декабря 2008 г.
ТОО «Кокшетау-Мельинвест»	Северо-Казахстанская область	Хранение зерна и производство муки	26 августа 2009 г.
ТОО «Тайынша Астык»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна и животноводство	1 марта 2010 г.
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна и животноводство	1 марта 2010 г.

1 Общие положения, продолжение

(б) Организационная структура и деятельность, продолжение

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, 010000, г. Астана, ул. Отырар 1/1.

Основной деятельностью Группы является производство, покупка и продажа пшеницы, рапса и прочей сельскохозяйственной продукции, включая другие зерновые культуры, продукты животноводства, сельскохозяйственные удобрения и семена. Вся сельскохозяйственная продукция производится или приобретается в Республике Казахстан и реализуется на внутренние и внешние рынки.

Другой деятельностью Группы является приобретение машин и оборудования и их последующая аренда, а также приобретение и перепродажа удобрений и прочей сельскохозяйственной продукции. Оборудование импортируется из Северной Америки и Европы и сдается в аренду местным производителям сельскохозяйственной продукции.

28 марта 2012 года Европейский Банк Реконструкции и Развития (далее, «ЕБРР») приобрел 61,280 вновь выпущенных акций Компании. В результате размещения обыкновенных акций права голоса распределились следующим образом: господин Молдабеков Р.Ж. – 44.6829% (210,626 обыкновенных акций), ТОО «Инвестиционная Компания АПК» – 42.317% (199,474 обыкновенных акций) и ЕБРР – 13.0001% (61,280 обыкновенных акций).

Конечной контролирующей стороной Группы является господин Молдабеков Р.Ж., который обладает полномочиями управлять операциями Группы по своему собственному усмотрению и в своих собственных интересах. Операции со связанными сторонами подробно раскрыты в Примечании 29.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (далее, «МСФО»).

(б) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением производных финансовых инструментов, биологических активов и сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая, которые оценены по справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой республики Казахстан является казахстанский тенге («тенге»), и эта же валюта является функциональной для Компании и в ней представлена данная консолидированная финансовая отчетность. Все финансовые показатели, представленные в тенге, округлены до ближайшей тысячи.

Финансовый результат и финансовое положение дочерних предприятий, функциональная валюта которых отличается от валюты представления, переводится в валюту представления с использованием следующих процедур:

- активы и обязательства в каждом из представленных отчетов о финансовом положении переводятся по курсу закрытия на дату составления данного отчета о финансовом положении;
- доходы и расходы для каждого отчета о совокупном доходе переводятся по обменным курсам валют на даты соответствующих операций; и
- все возникающие в результате перевода курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение

(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 7 – оценка сельскохозяйственной продукции;
- Примечание 4(а) и 16 – оценка биологических активов; и
- Примечание 21 – формирование резерва по предоплате.

Информация о допущениях и расчетных оценках в отношении неопределенностей, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 15 – основные допущения, использованные в прогнозах дисконтированных денежных потоков использованных в тестировании обесценения гудвилла;
- Примечание 26 – справедливая стоимость финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

(а) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса отражаются в учете с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе. Контроль представляет собой право определять финансовую и операционную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля Группа принимает в расчет потенциальные права голосования, которые могут быть исполнены в настоящее время.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(а) Принципы консолидации, продолжение

(i) Сделки по объединению бизнеса, продолжение

Группа рассчитывает гудвилл на дату приобретения следующим образом:

- справедливую стоимость переданного возмещения; плюс
- признанную сумму любой неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- если объединение бизнеса осуществляется поэтапно, справедливую стоимость существующей доли участия в приобретаемом предприятии; минус
- нетто-величину (как правило, справедливую стоимость), приобретенных идентифицируемых активов и обязательств.

В случае если указанная разница представляет собой отрицательную величину, прибыль от выгодной покупки отражается немедленно в составе прибыли или убытка.

Переданное возмещение не включает сумму, относящиеся к расчетам по ранее существовавшим отношениям. Такие суммы обычно отражаются в составе прибыли или убытка.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевыми ценных бумаг, относятся на расходы по мере осуществления таких затрат.

Любое условное возмещение, подлежащее уплате, отражается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если условное возмещение классифицируется как капитал, то его повторная оценка не производится и погашение учитывается в составе капитала. В противном случае последующие изменения справедливой стоимости условного возмещения отражаются в составе прибыли или убытка.

(ii) Учет сделок по приобретению неконтролирующих долей участия

Сделки по приобретению неконтролирующих долей участия отражаются в учете как операции с собственниками, действующими именно в качестве собственников, и поэтому в результате таких операций гудвилл не признается. При этом корректировки неконтролирующей доли участия осуществляются исходя из пропорциональной величины чистых активов соответствующего дочернего предприятия, принадлежащей держателям этой доли.

(iii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на долю держателей неконтролирующей доли участия в дочернем предприятии, в полном объеме отражаются на счете неконтролирующих долей участия, даже если это приводит к возникновению дебетового остатка («дефицита») на этом счете.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(а) Принципы консолидации, продолжение

(iv) Потеря контроля

После потери контроля Группа прекращает признание активов и обязательств дочернего предприятия, любых неконтролирующих долей и прочих компонентов капитала, относящихся к дочернему предприятию. Любое превышение или дефицит, возникающие в результате потери контроля, отражаются в составе прибыли или убытка. Если Группа сохраняет участие в ранее существовавшем дочернем предприятии, то такая доля оценивается по справедливой стоимости с даты потери контроля. Впоследствии она учитывается как объект инвестиций, учитываемый методом долевого участия, или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, в зависимости от уровня сохраняемого влияния.

(v) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимоисключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними.

(б) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, рассчитанной по эффективной ставке вознаграждения с учетом платежей в отчетном периоде, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Зарубежные предприятия

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая гудвилл и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в тенге по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы зарубежных предприятий пересчитываются в тенге по обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы признаются непосредственно в составе прочего совокупного дохода и такие разницы признаются в составе капитала по статье резерв накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Принципы консолидации, продолжение

(ii) Зарубежные предприятия, продолжение

В случае продажи зарубежного предприятия, происходит потеря такого контроля, существенного влияния или совместного контроля, и общая сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного зарубежного предприятия. Если Группа реализует только часть своего участия в дочернем предприятии, которое включает зарубежное предприятие, сохраняя при этом контроль, то соответствующая часть общей суммы перераспределяется на доли неконтролирующих акционеров.

Применительно к монетарной статье, которая представляет собой полученную от зарубежного предприятия или подлежащую выплате зарубежному предприятию сумму, когда осуществление расчетов по ней в ближайшем будущем не ожидается и не планируется, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в ее отношении, считаются частью чистой инвестиции в зарубежное предприятие; соответственно, и признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в составе капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты.

(в) Финансовые инструменты

(i) Непроизводные финансовые активы

К непроизводным финансовым активам относятся чистые инвестиции в финансовую аренду, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты.

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность и депозиты на дату их возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любые суммы вознаграждения по переданному финансовому активу, возникшие или оставшиеся у Группы признаются в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа имеет следующие категории непроизводных финансовых активов: займы и дебиторская задолженность.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(i) *Непроизводные финансовые активы, продолжение*

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, за вычетом убытков от их обесценения.

К займам и дебиторской задолженности относятся следующие классы активов: чистые инвестиции в финансовую аренду, как указывается в Примечании 18, торговая и прочая дебиторская задолженность, как указывается в Примечании 20, и денежные средства и их эквиваленты, как указывается в Примечании 22.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и депозиты до востребования.

(ii) *Непроизводные финансовые обязательства*

Финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, которая представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда прекращаются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Группа относит непроизводные финансовые обязательства к категории прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости, за вычетом суммы непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Прочие финансовые обязательства включают кредиты и займы, а также торговую и прочую кредиторскую задолженность.

(iii) *Производные финансовые инструменты*

Группа владеет производными финансовыми инструментами в форме валютных опционов и свопов процентных ставок в рамках политики по управлению рисками с целью снижения риска обесценения тенге и повышения ставки ЛИБОР. При первоначальном признании производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости; соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. После первоначального признания производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, при этом ее изменения сразу признаются в составе прибыли или убытка за период.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(iii) Производные финансовые инструменты, продолжение

Производные инструменты, встроенные в основной договор, выделяются и учитываются отдельно в качестве самостоятельных производных инструментов, если экономические характеристики и риски, присущие основному договору и встроенному производному инструменту не являются тесно связанными, самостоятельный инструмент с теми же параметрами, что и встроенный производный инструмент, отвечал бы определению встроенного инструмента, и комбинированный инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Изменения справедливой стоимости отдельных встроенных производных инструментов сразу признаются в составе прибыли или убытка за период.

(iv) Акционерный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются в категорию капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

Выкуп, продажа и повторное размещение акций, составляющих акционерный капитал (собственные акции, выкупленные у акционеров)

В случае выкупа акций, признанных в качестве акционерного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, отражается за вычетом налогового эффекта как вычет из величины капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются в резерве под собственные акции. В случае продажи или повторного размещения собственных акций, выкупленных у акционеров, полученная сумма признается как увеличение капитала, а полученный в результате избыток или дефицит по сделке признается в составе эмиссионного дохода.

(г) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. В фактическую стоимость также могут входить переводы из состава капитала любой прибыли или убытка по квалифицируемым инструментам хеджирования денежных потоков в отношении приобретений основных средств за иностранную валюту. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Когда объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Основные средства, продолжение

(i) Признание и оценка, продолжение

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочих доходы/(прочих расходы)» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизация по объектам основных средств начисляется с даты установки объекта и его готовности к эксплуатации, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация объектов основных средств рассчитывается исходя из фактической стоимости актива за вычетом его остаточной стоимости. Значительные компоненты актива рассматриваются по отдельности, и если срок полезного использования компонента отличается от срока, определенного для остальной части этого актива, то такой компонент амортизируется отдельно.

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

	2012 г.	2011 г.
• здания и сооружения	5 - 40 лет	5 - 40 лет
• машины и оборудование	5 - 20 лет	5 - 25 лет
• транспортные средства	3 – 5 лет	7 - 10 лет
• прочие основные средства	3 - 5 лет	3 - 5 лет

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года и корректируется в случае необходимости. В 2012 году были пересмотрены расчетные оценки в отношении определенных объектов машин и оборудования см. примечание 14.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Нематериальные активы

(i) Гудвилл

Гудвилл который возникает при приобретении дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов. Информацию относительно оценки гудвилла при первоначальном признании см. Примечание 3(а)(i).

Последующая оценка

Гудвилл оценивается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

(ii) Права землепользования

Права землепользования, приобретенные Группой, оцениваются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

(iii) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

(iv) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвилла, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

(v) Амортизация

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе фактической стоимости актива за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвилла, амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах. Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- права землепользования 49 лет;
- программное обеспечение 3 года; и
- прочие 5 лет.

Методы амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года и корректируется в случае необходимости.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и текущей стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

Прочая аренда является операционной арендой и арендованные активы не признаются в отчете о финансовом положении Группы.

(ж) Биологические активы

Биологические активы представляют собой, в основном, поголовье скота. Поголовье скота учитывается по справедливой стоимости за вычетом оцениваемых затрат на реализацию с признанием вытекающих прибыли или убытка в составе прибыли или убытков. Затраты на реализацию включают все затраты, которые будут необходимы для продажи активов, включая затраты, необходимые для доставки активов на рынок. Справедливая стоимость поголовья скота определяется на основании рыночных цен на скот аналогичного возраста, породы и генетических свойств и текущей стоимости будущих денежных потоков, приведенных к текущей стоимости с применением средневзвешенной стоимости капитала на отчетную дату.

(з) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной стоимости и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и объектам незавершенного производства, в фактическую себестоимость также включается соответствующая доля накладных расходов, основываясь на обычной производственной мощности.

Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

Сельскохозяйственная продукция оценивается по справедливой стоимости на момент сбора урожая, за вычетом расходов на реализацию.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(и) Инвестиции в финансовую аренду

Общие инвестиции в финансовую аренду представляют собой совокупную сумму минимальных арендных платежей по договорам финансовой аренды, причитающуюся арендодателю. Минимальными арендными платежами являются платежи в течение срока аренды, которые должен осуществлять арендатор, или которые могут потребоваться от арендатора, за исключением условных арендных платежей, стоимость услуг или налогов, которые должны были уплачены арендодателем и возмещены арендодателю.

Чистыми инвестициями в аренду является общая сумма инвестиций в аренду за вычетом незаработанного финансового дохода. Чистые инвестиции в аренду отражаются по статье «чистые инвестиции в финансовую аренду» в отчете о финансовом положении. Незаработанный финансовый доход амортизируется с отнесением на доход по финансовой аренде в течение срока аренды в виде выраженной в процентах постоянной доходности чистых инвестиций. Любые резервы на возможные убытки по финансовой аренде относятся на расходы и учитываются как уменьшение чистых инвестиций в аренду.

Используемой в аренде ставкой вознаграждения является ставка дисконтирования, которая на момент начала аренды приводит общую сумму минимальных арендных платежей к справедливой стоимости актива, переданного в финансовую аренду.

Справедливой стоимостью является сумма, за которую переданный в аренду актив может быть обменен, или обязательство может быть погашено, между хорошо осведомленными действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга.

(к) Обесценение

(i) *Непроизводные финансовые активы*

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, повлекшее убыток, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно надежно рассчитать.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, ухудшение платежеспособности заемщиков или эмитентов, входящих в Группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом).

Кредиты и дебиторская задолженность

Признаки, свидетельствующие об обесценении кредитов и дебиторской задолженности, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и на уровне портфеля. Все такие кредиты и дебиторская задолженность, величина каждой из которых, взятой в отдельности, является значительной, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. В том случае, если выясняется, что проверенные по отдельности значительные статьи кредитов и дебиторской задолженности, не являются обесценившимися, то их затем объединяют в портфель для проверки на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не зафиксировано.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Обесценение, продолжение

(i) *Непроизводные финансовые активы, продолжение*

Кредиты и дебиторская задолженность, продолжение

Статьи кредитов и дебиторской задолженности, величина которых не является по отдельности значительной, оцениваются на предмет обесценения в совокупности, путем объединения в портфель тех статей кредитов и дебиторской задолженности, которые имеют сходные характеристики риска.

При оценке фактов, свидетельствующих об обесценении, Группа анализирует исторические данные в отношении степени вероятности дефолта, сроков возмещения и сумм понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства в отношении текущих экономических и кредитных условий, в результате которых фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше тех, которых можно было бы ожидать исходя из исторических тенденций.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке вознаграждения этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете резерва на сомнительную задолженность, величина которого вычитается из стоимости кредитов и дебиторской задолженности. Вознаграждение на обесценившийся актив продолжает начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

(ii) *Нефинансовые активы*

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении гудвилла и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается каждый год в одно и то же время. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость самого актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств (ЕГДП), к которой относится этот актив, оказывается выше его (ее) возмещаемой величины.

Возмещаемая величина актива или ЕГДП, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива или ЕГДП.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Обесценение, продолжение

(ii) *Нефинансовые активы, продолжение*

Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или ЕГДП. При условии, что достигается соответствие критериям максимальной величины операционного сегмента, для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилла те единицы, генерирующие потоки денежных средств, на которые был распределен этот гудвилл, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвилл контролируется для целей внутренней отчетности. Гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДП, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Общие корпоративные активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств и используются более чем одной ЕГДП. Корпоративные активы распределяются на ЕГДП, на обоснованной и последовательной основе и проверяются на обесценение в рамках проверки на обесценение той ЕГДП, к которой относится этот корпоративный актив.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДП, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы (группы единиц), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей ЕГДП (группы ЕГДП).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы за вычетом накопленных сумм амортизации, если бы не был признан убыток от обесценения.

(л) Вознаграждения работникам

Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшего в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(м) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуется отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по ставке до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие «высвобождение дисконта», признаются в качестве финансовых расходов.

(н) Доход

(i) Продажа товаров

Величина дохода от продажи товаров в ходе обычной хозяйственной деятельности оценивается по справедливой стоимости полученного, или подлежащего получению возмещения, за минусом возвратов и всех предоставленных торговых скидок. Доход признается тогда, когда существует убедительное доказательство (обычно имеющее форму исполненного договора продажи) того, что значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, и при этом вероятность получения соответствующего возмещения является высокой, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, прекращено участие в управлении проданными товарами и величину дохода можно надежно оценить. Если существует высокая вероятность того, что скидки будут предоставлены, и их величина может быть с надёжностью определена, то на эту сумму уменьшается доход в момент признания соответствующих продаж.

Момент передачи рисков и выгоды варьирует в зависимости от конкретных условий договора продажи. При продаже сельскохозяйственных культур на внутреннем рынке момент передачи рисков и выгод обычно происходит в момент отгрузки на элеваторе. При продаже на внешние рынки момент передачи рисков и выгоды варьирует в зависимости от контрактных условий.

(ii) Услуги

Доход по договорам на оказание услуг признается в составе прибыли или убытка за период в той части, которая относится к завершённой стадии работ по договору по состоянию на отчетную дату. Стадия завершенности работ по договору оценивается на основе обзоров (инспектирования) выполненных объемов работ. Услуги, оказываемые Группой, обычно носят краткосрочный характер и не требуют существенных суждений в отношении определения стадии завершенности работ.

(iii) Оборудование, предназначенное для сдачи в аренду

Доход от передачи оборудования в финансовую аренду признается на дату перехода к арендодателю всех существенных рисков и выгод, согласно договорам аренды. Доход также включает в себя доход от вознаграждения по финансовой аренде.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды разделяются на две составляющие: финансовый доход и уменьшение чистых инвестиций в финансовую аренду. Финансовые доходы распределяются по периодам в течение срока действия аренды таким образом, чтобы ставка, по которой начисляется вознаграждение на чистые инвестиции в финансовую аренду, была постоянной.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(н) Доход, продолжение

(iv) Государственные субсидии

Государственные субсидии первоначально признаются как доход будущих периодов по справедливой стоимости, если существует обоснованная уверенность в том, что эти субсидии будут получены и что Группа выполнит все связанные с ними условия, а затем признаются в составе прибыли или убытка за период на систематической основе на протяжении срока полезного использования соответствующего актива. Субсидии, предоставляемые для покрытия понесенных Группой расходов, признаются в составе прибыли или убытка за период на систематической основе в качестве прочих доходов в тех же периодах, в которых были признаны соответствующие расходы. Субсидии, предоставляемые для компенсации разницы в цене продажи семян, выращенных Группой, и налоговые льготы признаются как часть дохода. Субсидии, предоставляемые Группе для компенсации стоимости актива, признаются в составе прибыли или убытка за период на систематической основе в течение срока полезного использования актива, за исключением субсидий, предназначенных для компенсации стоимости приобретенных биологических активов, которые признаются в составе прибыли или убытка в составе прочих доходов, если выполнены условия, относящиеся к таким субсидиям.

(о) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам и доходы от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, убытки от обесценения финансовых активов и убытки от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов.

Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине, либо как финансовые доходы, либо как финансовые расходы, в зависимости ведут ли изменения валютных курсов к возникновению позиции чистой прибыли или чистого убытка.

(п) Подоходный налог

Расход по подоходному налогу включает в себя подоходный налог текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный подоходные налоги отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала или в составе прочего совокупного дохода.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(п) Подоходный налог, продолжение

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате подоходного налога за прошлые годы. Кредиторская задолженность по текущему налогу также включает любое налоговое обязательство, возникающее в результате объявления дивидендов.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц:

- разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем; и
- налоговых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, которые следовали бы из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец данного отчетного периода.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

При определении величины текущего и отложенного подоходного налога Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке казахстанского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(п) Подоходный налог, продолжение

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему подоходному налогу, и они имеют отношение к подоходному налогу, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан, налоговые убытки и текущие налоговые активы компании, входящей в состав Группы, не могут быть зачтены в счет налогооблагаемой прибыли и текущих налоговых обязательств других компаний в составе Группы. Кроме того, налоговая база определяется отдельно для каждого вида основной деятельности Группы и, таким образом, налоговые убытки и налоговая прибыль, относящиеся к различным видам деятельности не могут быть взаимозачтены.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемы временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(р) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой он получает прибыли, либо несет убытки (включая прибыли и убытки в отношении операций с прочими компонентами Группы), результаты деятельности которого регулярно анализируются Генеральным директором Группы при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация.

Результаты сегмента, отчет о который предоставляется Генеральному директору, включают статьи, которые относятся к этому сегменту непосредственно, а также статьи, которые могут быть отнесены к нему на основе какой-либо обоснованной базы распределения. К нераспределенным статьям в основном относятся корпоративные активы (в основном штаб-квартира Группы), расходы головного офиса, а также активы и обязательства по подоходному налогу.

Сегментные затраты капитального характера представляют собой затраты, понесенные в отчетном году для приобретения основных средств, а также нематериальных активов, кроме гудвилла.

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(с) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2012 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа еще не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- Поправки к МСФО (IFRS) 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*» – «*Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств*» содержит новые требования к раскрытию информации в отношении финансовых активов и обязательств, которые взаимозачитываются в отчете о финансовом положении или являются предметом генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее.
- МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен поэтапно и в конечном итоге заменит собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая его часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Остальные части данного стандарта ожидаются к выпуску в 2013 году. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления соответствующего Проекта и выхода следующих частей стандарта. Группа не намерена начать применение этого стандарта досрочно.
- МСФО (IFRS) 12 «*Раскрытие информации об участии в других предприятиях*» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт содержит требования в части раскрытия информации предприятиями, имеющими участие в дочерних, совместных, ассоциированных предприятиях или в неконсолидируемых структурированных предприятиях. Участие определяется широко, как предусмотренное или не предусмотренное договором участие, которое подвергает предприятие риску, связанному с переменным доходом, зависящим от результатов деятельности другого предприятия. Расширенные и новые требования по раскрытию информации нацелены на то, чтобы пользователи финансовой отчетности предприятия имели возможность на основе этой информации оценить характер рисков, связанных с участием этого предприятия в других предприятиях, а также влияние, которое такое участие оказывает на финансовое положение, финансовые результаты деятельности предприятия и его потоки денежных средств. Предприятиям разрешается досрочно раскрывать некоторую информацию в соответствии с требованиями стандарта МСФО (IFRS) 12, без обязательства досрочного применения также и других новых или измененных стандартов. Однако если предприятие решит досрочно применить МСФО (IFRS) 12 в полном объеме, то оно также должно будет досрочно начать применение стандартов МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 27 (ред. 2011 г.) и МСФО (IAS) 28 (ред. 2011 г.).

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(с) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию, продолжение

- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет собой МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР-12 «Консолидация предприятия специального назначения». Стандарт МСФО (IFRS) 10 предусматривает применение единой модели контроля, в том числе к предприятиям, которые в настоящее время относятся к сфере действия ПКР-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». В рамках новой трехступенчатой модели контроля считается, что инвестор контролирует объект инвестирования в том случае, если он подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода через свои полномочия, а также имеется связь между полномочиями и доходом. Процедуры консолидации остались теми же, что и в МСФО (IAS) 27 (ред. 2008 г.). В тех случаях, когда переход на МСФО (IFRS) 10 не приводит к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестиций консолидации или не подлежит, никаких корректировок в учете при первоначальном применении этого стандарта не требуется. Когда же переход на МСФО (IFRS) 10 приводит к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестиций консолидации или не подлежит, применение нового стандарта может быть полностью ретроспективным, т.е. может применяться с даты получения или потери контроля, или же, в случае практической неосуществимости такого подхода, ограниченно ретроспективным, т.е. может применяться с начала самого раннего из периодов, в отношении которого такое применение осуществимо, в том числе с начала отчетного периода. Досрочное применение МСФО (IFRS) 10 разрешено при условии, что предприятие также досрочно начнет применение стандартов МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 (ред. 2011 г.) и МСФО (IAS) 28 (ред. 2011 г.).
- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт представляет собой единый источник указаний по оценке справедливой стоимости, который заменяет соответствующие указания, содержащиеся во многих отдельных стандартах МСФО. В нем представлены пересмотренное определение справедливой стоимости, принципиальные подходы к оценке справедливой стоимости и требования в отношении раскрытия информации о справедливой стоимости. Новый стандарт не вводит новых требований к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости, и не устраняет некоторые, вызванные практическими соображениями исключения из правил оценки справедливой стоимости, предусмотренные в настоящее время в некоторых стандартах. Данный стандарт применяется перспективно, предусмотрена возможность его досрочного применения. Раскрытие сравнительной информации не требуется в отношении периодов, предшествующих дате первоначального применения этого нового стандарта.
- Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление статей прочего совокупного дохода». Поправка требует, чтобы предприятие представляло статьи прочего совокупного дохода, которые в будущем могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка, отдельно от тех статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Кроме того, в соответствии с поправкой изменено название отчета о совокупном доходе на отчет о прибылях и убытках и прочего совокупного дохода. Однако допускается использование других названий. Поправка подлежит ретроспективному применению для отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года, разрешается досрочное применение.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(с) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию, продолжение

- Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» устанавливают, что предприятие на настоящий момент имеет юридически закрепленное право производить взаимозачет, если данное право не зависит от будущих событий, а также является действительным как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательств (дефолта), неплатежеспособности или банкротства предприятия и всех его контрагентов. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или позднее.
- Различные поправки, выпущенные в рамках ежегодного *Проекта «Усовершенствования МСФО»*, были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2013 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4 Определение справедливой стоимости

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в примечаниях, относящихся к данному активу или обязательству.

(а) Биологические активы

Справедливая стоимость поголовья скота определяется на основании рыночных цен на скот схожих возраста, породы и генетического качества, за вычетом расходов на реализацию и по текущей стоимости будущих денежных потоков, приведенных к текущей стоимости с применением средневзвешенной стоимости капитала на отчетную дату.

(б) Торговая дебиторская задолженность, задолженность по договорам аренды и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, а также дебиторской задолженности по аренде оценивается как текущая стоимость будущих денежных потоков, приведенных к текущей стоимости по рыночной ставке вознаграждения на отчетную дату. Справедливая стоимость определяется для целей раскрытия информации.

(в) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по прогнозируемой рыночной ставке, применимой на отчетную дату.

(г) Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость срочных валютных контрактов и опционов в иностранной валюте определяется на основе котировок валютной биржи, если таковые имеются. Если информация о рыночных котировках валютной биржи недоступна, то справедливая стоимость оценивается с использованием моделей, основанных на моделях опционного ценообразования Гармана-Кольхагена и Блэка-Шоулза.

4 Определение справедливой стоимости, продолжение

(г) Производные финансовые инструменты, продолжение

Справедливая стоимость свопов процентных ставок определяется на основе текущей стоимости будущих денежных потоков в зависимости от условий и срока погашения каждого контракта с использованием рыночной ставки вознаграждения по аналогичным финансовым инструментам на дату определения стоимости.

5 Операционные сегменты

Группа имеет четыре отчетных сегмента, которые, как описано далее, являются основными хозяйственными подразделениями Группы. Указанные основные хозяйственные подразделения предлагают различные продукты и услуги и управляются отдельно, поскольку требуют применения различных технологий и рыночных стратегий. Генеральный директор рассматривает внутренние отчеты руководству по каждому основному хозяйственному подразделению не реже чем раз в квартал. Далее представлен краткий обзор деятельности, осуществляемой каждым отчетным сегментом Группы:

- *Сельское хозяйство.* Включает в основном торговлю, а также посев, выращивание, сбор, реализацию и хранение зерновых и масличных культур.
- *Животноводство и производство молочной продукции.* Включает выращивание мясного и молочного поголовья скота и производство молочной продукции дочерними предприятиями Компании – ТОО «Агрофирма Эксимнан», ТОО «Тайынша Астык» и ТОО «Агрофирма Кзылту–НАН».
- *Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства.* Включает приобретение и последующую перепродажу агрохимикатов, семян, запасных частей и оборудования, осуществляемое Компанией и дочерним предприятием, ТОО «Астык-Сервис-КЭА».
- *Финансовая аренда.* Включает приобретение сельскохозяйственного оборудования и последующая его передача в финансовую аренду фермерским хозяйствам – производителям сельскохозяйственной продукции.

Отчетные сегменты *Сельское хозяйство*, *Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства* и *Финансовая аренда* имеют разнообразные многоуровневые взаимосвязи. Такие взаимосвязи включают обмен запасами и готовой продукцией, а также продажу средств сельскохозяйственного производства, соответственно. Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

Во время подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы за 2012 год, руководство произвело ряд изменений в представлении отчетных сегментов. В результате пересмотра оперативной деятельности, финансовые показатели *по хранению зерна*, ранее представленные в отчетном сегменте *Хранение зерна и производство муки*, были отнесены в состав отчетного сегмента *Сельское хозяйство*. Финансовые показатели *по производству муки* не были выделены в отдельный отчетный сегмент, так как они не соответствуют количественным показателям. Руководство считает, что данное представление является наиболее подходящим и наилучшим образом отражает информацию в соответствии с МСФО. Соответствующие компоненты сегментной информации за 2011 год были изменены с целью отражения информации в соответствии со структурой представления отчетных сегментов в 2012 году.

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов. Финансовые результаты деятельности оцениваются на основе сегментных показателей прибыли до налогообложения, отраженных во внутренней управленческой отчетности, которая анализируется Генеральным директором Группы. Для измерения финансовых результатов используется показатель сегментной прибыли, так как руководство считает, что эта информация является наиболее значимой при оценке результатов деятельности отдельных сегментов в сравнении с другими предприятиями, работающими в тех же отраслях.

5 Операционные сегменты, продолжение**(i) Информация об отчетных сегментах и сверки**

2012 г.

тыс. тенге	Сельское хозяйство	Животноводство и производство молочной продукции	Финансовая аренда	Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства	Итого отчетных сегментов	Нераспределенные статьи	Итого
Доход от продаж внешним покупателям	58,507,649	2,951,432	4,625,489	4,575,779	70,660,349	-	70,660,349
Операционный доход/(убыток) сегмента	11,503,710	(117,501)	3,127,089	967,691	15,480,989	(324,208)	15,156,781
Доход от продаж между сегментами	6,393,409	579	512,232	1,282,329	8,188,549	-	8,188,549
Процентные доходы	-	-	-	-	-	40,953	40,953
Процентные расходы	-	-	-	-	-	(6,646,001)	(6,646,001)
Амортизация	(2,637,470)	(68,481)	-	(2,722)	(2,708,673)	(90,215)	(2,798,888)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	-	8,060,140	8,060,140
Активы отчетного сегмента	102,827,517	4,387,094	19,005,728	4,572,887	130,793,226	7,321,346	138,114,572
Капитальные затраты	199,468	700,954	-	15,148	915,570	317,005	1,232,575

5 Операционные сегменты, продолжение

(i) Информация об отчетных сегментах и сверки, продолжение

2011 г.

тыс. тенге	Сельское хозяйство	Животноводство и производство молочной продукции	Финансовая аренда	Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства	Итого отчетных сегментов	Нераспределенные статьи	Итого
Доход от продаж внешним покупателям	42,382,259	987,275	6,590,286	2,761,127	52,720,947	576,646	53,297,593
Операционный доход/(убыток) сегмента	11,867,859	449,686	3,205,105	326,054	15,848,704	79,850	15,928,554
Доход от продаж между сегментами	5,055,324	1,115	1,846,220	409,213	7,311,872	215,735	7,527,607
Процентные доходы	-	-	-	-	-	400,571	400,571
Процентные расходы	-	-	-	-	-	(6,941,595)	(6,941,595)
Амортизация	(1,710,712)	(186,803)	-	(3,406)	(1,900,921)	(156,106)	(2,057,027)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	-	9,239,870	9,239,870
Активы отчетного сегмента	96,481,083	8,320,820	13,902,641	2,147,997	120,852,541	9,025,263	129,877,804
Капитальные затраты	1,805,568	700,954	-	10,648	2,517,170	159,015	2,676,185

5 Операционные сегменты, продолжение

(ii) Географическая информация

Управление всеми сегментами осуществляется в Казахстане. Активы Группы сконцентрированы в Республике Казахстан, за исключением активов украинского дочернего предприятия. Украинское дочернее предприятие начало функционировать в 2009 году. Общая чистая балансовая стоимость основных средств, принадлежащих украинскому дочернему предприятию, составляет 634,556 тысяч тенге (в 2011 году: 653,281 тысячу тенге). Основная часть доходов и прибыли до налогообложения Группы получена от операций, осуществляемых в Республике Казахстан, или связанных с Республикой Казахстан.

тыс. тенге	Долгосрочные активы, за вычетом финансовых инструментов и отложенных налоговых активов	
	2012 г.	2011 г.
Казахстан	42,146,057	47,017,175
Украина	634,556	653,281
	42,780,613	47,670,456

Информация, представленная в разрезе географических регионов, структурирована таким образом, что сегментный доход показан исходя из расположения рынков сбыта.

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Казахстан	53,913,330	42,346,319
Европейские страны	11,845,676	3,591,560
Страны Азии	2,811,458	2,613,744
СНГ	1,588,461	2,705,798
Прочие	501,424	2,040,172
	70,660,349	53,297,593

(iii) Основной покупатель

В 2012 году объем продаж сельскохозяйственного сегмента Группы одному покупателю составил приблизительно 16% или 11,251,082 тысячи тенге (в 2011 году: 18% или 9,743,176 тысяч тенге) от общего дохода Группы.

6 Доход

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Доход от реализации пшеницы и ячменя	33,643,687	27,175,922
Доход от реализации масличных культур	14,437,749	9,121,122
Доход от реализации семян зерновых и масличных культур	5,878,321	3,773,313
Доход от реализации агрохимии	4,432,260	2,600,319
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	3,115,503	3,243,277
Доход от реализации запасных частей	2,145,731	1,100,253
Доход от реализации скота	2,064,656	8,163
Доход от передачи оборудования в финансовую аренду	1,509,986	3,347,009
Доход от государственных субсидий	803,705	299,203
Доход от продажи оборудования	305,668	212,379
Прочий доход от реализации товаров и услуг	2,323,083	2,416,633
	70,660,349	53,297,593

Доход от государственных субсидий в 2012 и 2011 годах включает государственные дотации, предоставляемые в целях компенсации снижения цены на некоторые виды продукции, реализуемые дочерними предприятиями, занимающихся сельским хозяйством. В 2012 году доход от государственных субсидий также включает льготы по налогу на добавленную стоимость и социальному налогу, в то время как доход от государственных субсидий в 2011 году включал субсидии предоставленные Группе для компенсации стоимости приобретенных биологических активов.

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа не имела субсидий, по которым бы она не выполняла условий предоставления в полном объеме.

7 Себестоимость реализации

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Себестоимость реализованных пшеницы и ячменя	24,472,317	23,954,727
Себестоимость реализованных масличных культур	9,756,404	5,951,248
Себестоимость реализованных семян зерновых и масличных культур	5,232,057	1,430,358
Себестоимость реализованной агрохимии	3,330,111	2,155,092
Себестоимость реализованного скота	2,175,821	28,836
Себестоимость реализованных запасных частей	1,721,700	896,032
Себестоимость оборудования, переданного в финансовую аренду	1,498,400	3,385,181
Себестоимость реализованного оборудования	337,941	125,567
Себестоимость прочих реализованных товаров и услуг	2,885,470	2,867,062
	51,410,221	40,794,103

7 Себестоимость реализации, продолжение

Себестоимость реализованной сельскохозяйственной продукции включает доход от переоценки сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости на момент сбора урожая на сумму 5,478,580 тысяч тенге (в 2011 году: 3,348,845 тысяч тенге). Справедливая стоимость сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая определена на основании рыночных цен. Себестоимость реализованной сельскохозяйственной продукции была снижена на 501,935 тысяч тенге (в 2011 году: 313,301 тысячу тенге) в результате государственных субсидий, полученных для приобретения некоторых видов сырья.

Себестоимость сельскохозяйственной продукции, реализованной в 2011 году, включает сумму резерва под авансы, уплаченные за поставку зерна, в размере 1,774,995 тысяч тенге, см. Примечание 21.

8 Прочие доходы

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Доход от штрафов	220,861	2,653,766
Доход от изменения справедливой стоимости биологических активов	-	422,106
Прочие доходы	83,844	302,161
	304,705	3,378,033

В 2012 году доход от штрафов на сумму 220,861 тысяча тенге был получен от покупателей, которые не осуществили своевременную оплату за поставку зерновых. В 2011 году доход от штрафов на сумму 2,653,766 тысяч тенге был получен от крестьянских хозяйств, которые не осуществили поставку зерна в соответствии со своими договорами.

9 Расходы по реализации

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Расходы на транспортировку	5,338,289	1,227,168
Услуги зерноэлеватора	272,024	417,499
Прочие	508,317	197,017
	6,118,630	1,841,684

10 Административные расходы

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Оплата труда персонала	803,217	696,637
Налоги, помимо подоходного налога	419,905	378,306
Банковские услуги	246,889	185,474
Консультационные и аудиторские услуги	224,104	183,999
Юридические услуги	114,968	34,810
Амортизация	111,957	95,261
Расходы на страхование	110,398	130,898
Материалы	92,501	133,986
Штрафы	51,247	15,892
Командировочные расходы	50,045	59,570
Техническое обслуживание транспортных средств	41,417	31,725
Спонсорская деятельность	30,609	69,737
Расходы на связь	29,703	26,347
Прочие административные расходы	304,782	154,506
	2,631,742	2,197,148

11 Затраты на персонал

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Оплата труда персонала	1,775,417	1,698,858
Социальный налог и социальные отчисления	172,513	183,382
	1,947,930	1,882,240

Затраты на персонал в размере 1,108,320 тысяч тенге (в 2011 году: 1,093,300 тысяч тенге) были отражены в составе себестоимости реализации, в размере 815,671 тысяча тенге (в 2011 году: 766,872 тысячи тенге) в составе административных расходов и в размере 23,939 тысяч тенге (в 2011 году: 22,068 тысяч тенге) в составе расходов по реализации.

12 Финансовые доходы и расходы

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Признанные в составе прибыли или убытка за период		
Доход от валютных опционов по чистым инвестициям в финансовую аренду	411,599	340,482
Процентный доход по дебиторской задолженности	34,517	183,549
Процентный доход по банковским депозитам	6,436	217,022
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	-	175,840
Финансовые доходы	452,552	916,893
Процентные расходы по кредитам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(3,328,506)	(5,448,189)
Процентные расходы по облигациям, оцениваемым по амортизированной стоимости	(2,893,358)	(649,074)
Нетто-величина расхода от изменения обменных курсов иностранных валют	(903,192)	(661,224)
Амортизация prepaid комиссий по кредитам	(267,403)	(726,385)
Процентные расходы по свопам процентных ставок	(124,900)	(17,988)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(16,495)	(32,794)
Высвобождение дисконта по торговой кредиторской задолженности	(15,339)	(67,165)
Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности	-	(2,758)
Финансовые расходы	(7,549,193)	(7,605,577)
Нетто-величина финансовых расходов, признанных в составе прибыли или убытка	(7,096,641)	(6,688,684)
Общая сумма процентных доходов по финансовым активам	40,953	400,571
Общая сумма процентных расходов по финансовым обязательствам	(6,646,001)	(6,941,595)

13 Расход по подоходному налогу

Применимая налоговая ставка для Компании и его дочерних предприятий, за исключением указанных ниже предприятий, составляет 20% в 2012 году, которая представляет собой ставку подоходного налога казахстанских компаний (в 2011 году: 20%).

Применимая налоговая ставка для дочернего предприятия Компании, ТОО «Зерновой терминал «УкрКазЭкспортАстык», зарегистрированного в Украине, составляет 21% (в 2011 году: 23%) с последующим снижением ставки налога до 19% в 2013 году и 16% в последующие годы.

Применимая налоговая ставка для следующих дочерних предприятий составляет 10% в отношении сельскохозяйственной деятельности с 70% освобождением от суммы подоходного налога, в отношении дохода полученного от сельскохозяйственной деятельности (в 2011 году: 10% в отношении сельскохозяйственной деятельности, освобождение в отношении дохода полученного от сельскохозяйственной деятельности не применялось):

- ТОО «Агрофирма «Эксимнан»;
- ТОО «Тайынша Астык»; и
- ТОО «Агрофирма «Кзылту-НАН».

Применимая налоговая ставка для указанных дочерних предприятий, за исключением сельскохозяйственной деятельности, составляет 20% в 2012 году (в 2011 году: 20%).

Ставки налога, равные 3%, 10% и 20%, были использованы для расчета отложенных налоговых активов и обязательств в отношении дальнейших периодов, в зависимости от ожидаемого срока реализации вычитаемых временных разниц.

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Расход по текущему подоходному налогу		
Отчетный год	861,714	1,313,380
(Излишне начислено)/недоначислено в предыдущие годы	(31,531)	9,142
	830,183	1,322,522
Расход по отложенному подоходному налогу		
Возникновение и восстановление временных разниц	(298,442)	(89,763)
Изменение в непризнанных отложенных налоговых обязательствах	14,575	171,196
	(283,867)	81,433
Итого расхода по подоходному налогу	546,316	1,403,955

13 Расход по подоходному налогу, продолжение**Расчет эффективной ставки налога:**

	2012 г.		2011 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль за год	7,513,824	93.2	7,835,915	84.7
Общая сумма расхода по подоходному налогу	546,316	6.8	1,403,955	15.3
Прибыль до налогообложения	8,060,140	100.0	9,239,870	100.0
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	1,612,028	20.0	1,847,972	20.0
Влияние дохода, облагаемого налогом по более низкой ставке	(287,044)	(3.6)	(229,871)	(2.5)
Необлагаемые доходы	(598,222)	(7.4)	(399,552)	(4.3)
Изменение величины непризнанных временных разниц	(163,490)	(2.0)	5,068	0.1
(Излишне начислено)/недоначислено в предыдущие годы	(31,531)	(0.4)	9,142	0.1
Изменение в непризнанных отложенных налоговых обязательствах	14,575	0.2	171,196	1.9
	546,316	6.8	1,403,955	15.3

14 Основные средства

тыс. тенге	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<i>Историческая стоимость</i>							
Остаток на 1 января 2011 года	653,949	11,047,017	11,507,719	959,492	165,731	137,620	24,471,528
Поступления	4,193	194,908	1,838,798	163,876	40,920	433,476	2,676,171
Выбытия	-	(91,657)	(137,384)	(13,172)	(3,479)	(195,621)	(441,313)
Перемещения	-	77,358	(3,067)	3,067	-	(77,358)	-
Влияние изменений обменных курсов валют	-	(1,945)	(441)	(48)	(92)	67	(2,459)
Остаток на 31 декабря 2011 года	658,142	11,225,681	13,205,625	1,113,215	203,080	298,184	26,703,927
Остаток на 1 января 2012 года	658,142	11,225,681	13,205,625	1,113,215	203,080	298,184	26,703,927
Поступления	4,346	44,706	738,947	95,785	105,029	243,762	1,232,575
Выбытия	-	(43,249)	(124,388)	(68,118)	(5,583)	-	(241,338)
Перемещения	-	580,641	(147,902)	37,126	(32,049)	(437,816)	-
Влияние изменений обменных курсов валют	-	9,341	2,041	188	244	23	11,837
Остаток на 31 декабря 2012 года	662,488	11,817,120	13,674,323	1,178,196	270,721	104,153	27,707,001

14 Основные средства, продолжение

тыс. тенге	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<i>Износ</i>							
Остаток на 1 января 2011 года	-	670,802	1,516,923	206,271	37,333	-	2,431,329
Начисленная амортизация	-	557,496	1,157,634	206,901	22,743	-	1,944,774
Выбытия	-	(6,976)	(54,095)	(82,658)	(837)	-	(144,566)
Влияние изменений обменных курсов валют	-	(220)	(131)	(29)	4	-	(376)
Остаток на 31 декабря 2011 года	-	1,221,102	2,620,331	330,485	59,243	-	4,231,161
Остаток на 1 января 2012 года	-	1,221,102	2,620,331	330,485	59,243	-	4,231,161
Начисленная амортизация	-	564,441	1,905,343	185,478	33,101	-	2,688,363
Выбытия	-	(5,984)	(30,812)	(35,522)	(4,482)	-	(76,800)
Перемещения	-	(10,214)	15,107	(2,407)	(2,486)	-	-
Влияние изменений обменных курсов валют	-	925	440	-	20	-	1,385
Остаток на 31 декабря 2012 года	-	1,770,270	4,510,409	478,034	85,396	-	6,844,109
<i>Чистая балансовая стоимость</i>							
На 1 января 2011 года	653,949	10,376,215	9,990,796	753,221	128,398	137,620	22,040,199
На 31 декабря 2012 года	658,142	10,004,579	10,585,294	782,730	143,837	298,184	22,472,766
На 31 декабря 2012 года	662,488	10,046,850	9,163,914	700,162	185,325	104,153	20,862,892

(а) Амортизация

Расходы по амортизации в размере 2,564,926 тысяч тенге (в 2011 году: 1,849,513 тысячи тенге) были отражены в составе себестоимости реализации, в размере 111,957 тысяч тенге (в 2011 году: 95,261 тысяча тенге) в составе административных расходов и в размере 11,480 тысяч тенге (в 2011 году: отсутствуют) в составе расходов по реализации.

(б) Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2012 года имущество, находящееся в залоговом обеспечении банковских кредитов, отсутствовало (в 2011 году: 1,162,364 тысячи тенге).

14 Основные средства, продолжение

(в) Изменение в оценках

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года, Группа провела проверку эксплуатационной эффективности определенных объектов основных средств, в результате которой сроки полезной службы, в основном машин и оборудования и транспортных средств, изменились. В результате, ожидаемые сроки полезного использования этих активов были уменьшены. Влияние, оказанное данными изменениями на величину расходов по амортизации, отраженных в составе себестоимости реализации и административных расходов, в текущем и последующих периодах приведено ниже:

тыс. тенге	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Позднее
(Уменьшение)/увеличение расходов на амортизацию	693,586	598,264	558,893	404,935	(1,998,528)

15 Нематериальные активы

тыс. тенге	Права землеполь- зования		Итого
	Гудвилл		
Историческая стоимость			
Остаток на 1 января 2011 года	4,053,221	5,044,161	9,097,382
Поступления	-	14	14
Остаток на 31 декабря 2011 года	4,053,221	5,044,175	9,097,396
Остаток на 1 января 2012 года	4,053,221	5,044,175	9,097,396
Поступления	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2012 года	4,053,221	5,044,175	9,097,396
Амортизация			
Остаток на 1 января 2011 года	-	87,823	87,823
Начисленная амортизация	-	112,253	112,253
Остаток на 31 декабря 2011 года	-	200,076	200,076
Остаток на 1 января 2012 года	-	200,076	200,076
Начисленная амортизация	-	110,525	110,525
Остаток на 31 декабря 2012 года	-	310,601	310,601
Чистая балансовая стоимость			
На 1 января 2011 года	4,053,221	4,956,338	9,009,559
На 31 декабря 2011 года	4,053,221	4,844,099	8,897,320
На 31 декабря 2012 года	4,053,221	4,733,574	8,786,795

15 Нематериальные активы, продолжение

(а) Амортизация

Амортизация прав землепользования относится на фактическую стоимость запасов и признается как часть себестоимости реализации по мере продажи соответствующих запасов.

(б) Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2012 года права землепользования, имеющие балансовую стоимость 1,697,358 тысяч тенге (в 2011 году: 3,133,330 тысяч тенге), служат залоговым обеспечением банковских кредитов, см. Примечание 24.

(в) Тестирование на предмет обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, которые содержат гудвилл

Для целей проверки гудвилла на предмет обесценения, гудвилл распределяется между единицами, генерирующими денежные потоки (далее, «ЕДГП») Группы, представляющими собой самый нижний уровень внутри Группы, на котором гудвилл контролируется для целей внутреннего управления, который не превышает по величине операционные сегменты Группы, представленные в Примечании 5.

В 2012 году, Группа пересмотрела структуру единиц, генерирующих денежные потоки и отчетных сегментов, что привело к перераспределению величины гудвилла. Гудвилл, первоначально распределенный на ТОО «Кокшетау-Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский Мукомольный Комбинат», в размере 997,691 тысяча тенге и 649,336 тысяч тенге, соответственно, был распределен на ЕДГП, основной деятельностью, которой является приобретение и реализация пшеницы, рапса и прочей сельскохозяйственной продукции, включая прочие зерновые и семена сельскохозяйственных культур.

Руководство считает, что данное распределение гудвилла, возникшего в момент приобретения дочерних организаций, основной деятельностью которых является хранение зерна, соответствует первоначальной концепции синергии, которая ожидалась от интеграции этих компаний в ЕДГП, на момент приобретения в 2008-2009 годах.

Совокупная балансовая величина гудвилла, распределенного на каждое ЕДГП, и соответствующие величины признанных убытков от обесценения представлены в следующей таблице:

тыс. тенге	Гудвилл	Обесценение	Гудвилл	Обесценение
	2012 г.	2012 г.	2011 г.	2011 г.
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	2,406,194	-	2,406,194	-
ТОО «Кокшетау-Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский Мукомольный Комбинат»	1,647,027	-	1,647,027	-
	4,053,221	-	4,053,221	-

Возмещаемая величина каждого ЕДГП была рассчитана на основе показателя ценности использования и определялась на основе допущений руководства. Как было определено, балансовая стоимость ЕДГП не превышает их возмещаемую величину, поэтому убыток от обесценения не был признан.

Ценность использования была определена посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств, которые будут получены в результате продолжающегося использования этих ЕДГП. Если не указано иное, в 2012 году ценность использования была определена таким же способом, как и в 2011 году. Ценность использования была рассчитана на основе следующих ключевых допущений.

15 Нематериальные активы, продолжение

(г) Ключевые допущения, использование при анализе дисконтированных потоков денежных средств

Руководство использовало специфические допущения применительно к каждой единице, генерирующей потоки денежных средств. Данные допущения изложены в Примечании 15(г)(i) и Примечании 15(г)(ii).

(i) Специфические допущения в отношении ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»

Следующие основные допущения были использованы для проведения тестирования потоков денежных средств в отношении ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН». Если не указано иное, в 2012 году ценность использования была определена таким же способом, как и в 2011 году.

- Прогноз потоков денежных средств основывается на основе накопленных данных за прошлые периоды, фактических результатах операционной деятельности и пятилетнем бизнес-плане в 2012 году. Терминальная стоимость была определена исходя из допущения о дальнейшем росте производства на уровне 3.0% (в 2011 году: 4.5%), который не превышает долгосрочный средний уровень, рассчитанный для отрасли.
- Согласно этому бизнес-плану в первый год доход прогнозируется с использованием среднего уровня роста 17%, отражающего существующие условия осуществления деятельности и совершенствование процесса выращивания, благодаря применению новых технологий. Ожидаемый годовой темп изменения, использованный в прогнозе денежных потоков на период с 2013 по 2017 год, варьируется в пределах максимального снижения на уровне 10% и максимального роста на уровне 2% (в 2011 году: в первый год доход прогнозировался, с использованием среднего уровня роста 27%. Не ожидалось дальнейшего роста уровня доходов в течение прогнозируемого периода с 2013-2016 годы).
- Среднегодовой урожай сельскохозяйственных культур прогнозируется на уровне 138,420 тонн или приблизительно 1.69 тонн с гектара. Ожидается, что средняя урожайность сельскохозяйственных культур повысится на 0.5 тонн с гектара в 2013 году и будет стабильной, начиная с 2014 года и в последующие периоды. Среднегодовая урожайность колеблется на протяжении всего прогнозируемого периода в пределах минимального и максимального показателя 1.67 тонн с гектара и 1.69 тонн с гектара, соответственно (в 2011 году: среднегодовая урожайность прогнозировалась на уровне 156,849 тонн или приблизительно 1.58 тонн с гектара. Среднегодовая урожайность варьировалась на протяжении всего прогнозируемого периода в пределах минимального и максимального показателя 1.51 тонн с гектара и 1.61 тонн с гектара, соответственно).
- Ожидается, что посевные площади для культур, помимо пшеницы и льна, не будут увеличиваться. Посевная площадь под пшеницу и лен, как ожидается, увеличится на 1,000 гектар в 2014 году, за счет изменения структуры выращиваемых культур и потребности в земле под паром. Ожидается, что посевные площади под пшеницу и лен стабилизируются начиная с 2014 года и в последующие периоды (в 2011 году: ожидалось, что посевная площадь под пшеницу будет увеличиваться в среднем на 5,000 гектар в год в период с 2012 по 2014 год и стабилизируется в последующие годы).

15 Нематериальные активы, продолжение

(г) Ключевые допущения, использование при анализе дисконтированных потоков денежных средств, продолжение

(i) Специфические допущения в отношении ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН», продолжение

- Ожидается, что цены на продажу будут меняться в соответствии с прогнозом изданий внешних агентств, включая издание «Economist Intelligence Unit». Прогнозируемые изменения цен колеблются в пределах максимального уменьшения на уровне 16% и максимального роста на уровне в 10% (в 2011 году: прогнозируемый рост цен варьировался в пределах минимального и максимального уровня 4.5% и 6.2%, соответственно).
- Показатель маржи EBITDA прогнозируется, в среднем, на уровне 39%. Средний показатель маржи EBITDA колеблется на протяжении всего прогнозируемого периода в пределах минимального и максимального показателя 32% и 54%, соответственно (в 2011 году: средний показатель маржи EBITDA прогнозировался на уровне 48%. Средний показатель маржи EBITDA варьировался на протяжении всего прогнозируемого периода в пределах минимального и максимального показателя 46% и 54%, соответственно).
- Ожидается, что производственные и прочие затраты будут ежегодно увеличиваться в соответствии с ожидаемым средним темпом роста инфляции равным 6% (в 2011 году: ожидаемый ежегодный рост в 4%).
- Ставка дисконтирования после налогообложения равная 16.5% (в 2011 году: 17.4%) для 2013 года и последующих периодов применялась при определении возмещаемой величины единицы, генерирующей денежные потоки. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе накопленных данных за прошлые периоды, средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, которые в свою очередь базировались на возможных вариантах в диапазоне заемного финансирования (в соотношении заемного капитала к собственному) на уровне 80% при рыночной ставке вознаграждения в 8.7%. Ставка дисконтирования до налогообложения, необходимая для достижения аналогичного результата при ее применении, равняется 18.0% (в 2011 году: 18.3%).

(ii) Специфические допущения в отношении ТОО «Кокшетау-Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»

В отношении ТОО «Кокшетау-Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат» ценность использования была определена путем дисконтирования будущих потоков денежных средств, полученных от постоянной эксплуатации соответствующих дочерних предприятий, являющихся частью единицы, генерирующей денежные средства включающей в основную деятельность приобретение и реализацию пшеницы, рапса и прочую сельскохозяйственную продукцию включая прочие зерновые и семена зерновых культур. Расчет ценности использования основывался на следующих ключевых допущениях:

- Прогноз потоков денежных средств основывается на основе накопленных данных за прошлые периоды, фактических результатах операционной деятельности и пятилетнем бизнес-плане в 2012 году. Терминальная стоимость была определена исходя из допущения о дальнейшем росте производства на уровне 3.5%, который не превышает долгосрочный средний уровень, рассчитанный для отрасли.
- Увеличение ежегодного объема продаж сельскохозяйственных культур ожидается на уровне 1%, достигая среднегодового объема в 1,343,144 тонны в прогнозируемом периоде.

15 Нематериальные активы, продолжение

(г) Ключевые допущения, использование при анализе дисконтированных потоков денежных средств, продолжение

(ii) Специфические допущения в отношении ТОО «Кокшетау-Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат», продолжение

- Согласно этому бизнес-плану в первый год прогнозируется уменьшение дохода на уровне 11%, отражающее существующие условия осуществления деятельности и прогнозы по объема урожая доступного к реализации в сельскохозяйственном секторе. Ожидается, что уровень дохода стабилизируется в 2014 и сохранится на достигнутом уровне в последующие годы.
- Ожидается, что цены на продажу будут меняться в соответствии с прогнозом изданий внешних агентств, включая издание «Economist Intelligence Unit». Прогнозируемые изменения цен колеблются в пределах максимального уменьшения на уровне 1% и максимального роста на уровне в 4%.
- Объем услуг хранения прогнозируется на стабильном уровне в прогнозируемом периоде, отражающего стабильность в спросе на услуги по хранению по причине относительно устойчивой урожайности прогнозируемой в Казахстане.
- Показатель маржи EBITDA прогнозируется, в среднем, на уровне 28%. Средний показатель маржи EBITDA колеблется на протяжении всего прогнозируемого периода в пределах минимального и максимального показателя 28% и 29%, соответственно.
- Ставка дисконтирования после налогообложения равная 16.5% для 2013 года и последующих периодов применялась при определении возмещаемой величины единицы, генерирующей денежные потоки. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе накопленных данных за прошлые периоды, средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, которые в свою очередь базировались на возможных вариантах в диапазоне заемного финансирования (в соотношении заемного капитала к собственному) на уровне 80% при рыночной ставке вознаграждения в 8.7%. Ставка дисконтирования до налогообложения, необходимая для достижения аналогичного результата при ее применении, равняется 21.2%.

(д) Чувствительность к изменениям допущений

(i) ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»

Расчетная возмещаемая величина ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН» превышает его балансовую стоимость приблизительно на 4,662,491 тысячу тенге (в 2011 году: 8,838,606 тысяч тенге). Руководство определило следующие основные допущения, обоснованное изменение которых может привести к превышению балансовой стоимости над возмещаемой величиной. В следующей таблице представлены значения, которых должны достичь указанные допущения для того, чтобы расчетная возмещаемая величина была равна балансовой стоимости.

15 Нематериальные активы, продолжение

(д) Чувствительность к изменениям допущений, продолжение

(i) ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН», продолжение

	2012 г.	2011 г.
Ставка дисконтирования до налогообложения (%)	27.98%	26.80%
Ставка дисконтирования после налогообложения (%)	25.69%	25.10%
Маржа EBITDA	25.83%	36.80%
Средняя урожайность на гектар (тонн)	1.440	1.349
Средняя рыночная цена сельскохозяйственные культуры (тенге за тонну)	31,440	26,605

Значения, присвоенные каждому из указанных основных допущений, отражают оценку руководством перспектив развития бизнеса в соответствующих отраслях и базируются как на внешних источниках информации, так и на внутренних данных.

(ii) ТОО «Кокшетау-Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»

Расчетная возмещаемая величина единицы, генерирующей денежные потоки, превышает ее балансовую стоимость приблизительно на 1,633,111 тысячу тенге. Руководство определило следующие основные допущения, обоснованное изменение которых может привести к превышению балансовой стоимости над возмещаемой величиной. В следующей таблице представлены значения, которых должны достичь указанные допущения для того, чтобы расчетная возмещаемая величина была равна балансовой стоимости.

	2012 г.
Ставка дисконтирования до налогообложения (%)	21.75%
Ставка дисконтирования после налогообложения (%)	16.93%
Маржа EBITDA	27.56%
Годовой объем вторичной продажи зерна (тонн)	1,300,519
Средняя рыночная цена сельскохозяйственные культуры (тенге за тонну)	30,101

Значения, присвоенные каждому из указанных основных допущений, отражают оценку руководством перспектив развития бизнеса в соответствующих отраслях и базируются как на внешних источниках информации, так и на внутренних данных.

16 Биологические активы

Группа подвержена ряду рисков, связанных с осуществлением животноводческой деятельности:

Риски изменения нормативной базы и экологические риски

Деятельность Группы регулируется законами и нормативно-правовыми актами Республики Казахстан. Группа внедрила политики и процедуры по охране окружающей среды, которые нацелены на соблюдение местных законов по охране окружающей среды и иных законов. Руководство регулярно пересматривает политику и процедуры с целью выявления экологических рисков и обеспечения наличия систем, достаточных для управления данными рисками.

16 Биологические активы, продолжение

Риск спроса и предложения

Группа подвержена рискам, возникающим от колебания цен и объемов продаж мяса и молока. Когда это возможно, Группа управляет данным риском путем обеспечения баланса объема производства молока в соответствии с рыночным спросом и предложением. Руководство регулярно анализирует отраслевые тенденции в целях обеспечения соответствия структуры ценообразования Группы с рынком и соответствия прогнозируемых объемов урожая с ожидаемым спросом.

Климатический риск и прочие риски

Животноводческие фермы Группы подвержены риску ущерба в результате заболеваний и прочих природных факторов. Группа внедрила расширенные процессы, нацеленные на осуществление мониторинга и снижение указанных рисков, включая проведение регулярного медицинского осмотра коров и лошадей.

(а) Классификация биологических активов

В 2010 году Группа приобрела значительное количество поголовья молочного и мясного скота. Скот был приобретен в соответствии с планом Руководства по развитию сегмента разведения скота и производства молока и планом диверсификации по сокращению рисков и зависимости от рыночных цен на сельскохозяйственные культуры. По мнению Руководства, значительная часть молочного скота Группы будет использоваться для генерации дохода путем производства молока и разведения скота, а мясной скот - для увеличения поголовья, пока оно не достигнет запланированного количества, что ожидается в 2014-2015 годах; таким образом, такое поголовье классифицируются в составе долгосрочных активов. Краткосрочная часть биологических активов представляет собой скот, выбытие которого предполагается в ходе обычной деятельности.

тыс. тенге	Для продажи	Для разведения	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2011 года	502,903	1,410,124	1,913,027
Изменение справедливой стоимости за вычетом оцениваемых затрат на момент продажи	-	422,106	422,106
Увеличение в результате приобретений	-	2,378,320	2,378,320
Увеличение в результате рождений и прироста	12,431	656,918	669,349
Переводы	555,308	(555,308)	-
Перевод в состав запасов (ввиду забоя)	(114,377)	(308,374)	(422,751)
Уменьшение ввиду падежа	(893)	(32,709)	(33,602)
Уменьшение ввиду реализации	-	(7,577)	(7,577)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года	955,372	3,963,500	4,918,872
Увеличение в результате приобретений	2,363	3,539	5,902
Увеличение в результате рождений и прироста	589,740	354,631	944,371
Переводы	256,606	(256,606)	-
Перевод в состав запасов (ввиду забоя)	(450,755)	(17,607)	(468,362)
Уменьшение ввиду падежа	-	(12,167)	(12,167)
Уменьшение ввиду реализации	(644,972)	(1,503,018)	(2,147,990)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года	708,354	2,532,272	3,240,626

16 Биологические активы, продолжение**(б) Состав биологических активов****(i) Биологические активы, предназначенные для продажи**

	2012 г.			2011 г.		
	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо
Крупный рогатый скот	1,984	328.21	651,170	2,708	352.80	955,372
Лошади	330	173.28	57,184	-	-	-
	2,314		708,354	2,708		955,372

(ii) Биологические активы, предназначенные для разведения

	2012 г.			2011 г.		
	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо
Крупный рогатый скот	3,151	749.61	2,362,006	7,822	484.68	3,791,186
Лошади	428	378.32	161,919	703	233.35	164,047
Овцы	310	26.93	8,347	214	38.63	8,267
	3,889		2,532,272	8,739		3,963,500

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года, Группа произвела забой скота в следующем количестве: 1,211 коров (в 2011 году: 978 коров) и 52 лошади (в 2011 году: 69 лошадей). В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года, Группа продала 6,276 коров (в 2011 году: 16 коров) и 26 лошадей (в 2011 году: 20 лошадей).

В 2010 году Группа приобрела коров в целях расширения молочного производства. Приобретенные коровы, имеющие балансовую стоимость 650,338 тысяч тенге (в 2011 году: 516,538 тысяч тенге), служат залоговым обеспечением кредита, полученного от ДБ АО «Сбербанк России», см. Примечание 24.

17 Отложенные налоговые активы и обязательства**(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

тыс. тенге	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
Основные средства	-	-	(1,594,057)	(1,686,098)	(1,594,057)	(1,686,098)
Нематериальные активы	-	-	(469,118)	(480,291)	(469,118)	(480,291)
Биологические активы	-	-	(93,154)	(130,419)	(93,154)	(130,419)
Запасы	-	-	(61,892)	(161,108)	(61,892)	(161,108)
Торговая дебиторская задолженность	109,308	149,531	-	-	109,308	149,531
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4,239	5,150	-	-	4,239	5,150
Авансы уплаченные	-	6,155	(6,476)	-	(6,476)	6,155
Производные финансовые инструменты	-	-	(290,249)	(381,792)	(290,249)	(381,792)
Налоги к уплате	60,769	-	-	(1,353)	60,769	(1,353)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	1,033	56,761	-	-	1,033	56,761
Налоговые активы/ (обязательства)	175,349	217,597	(2,514,946)	(2,841,061)	(2,339,597)	(2,623,464)
Зачет налогов	(169,183)	(211,431)	169,183	211,431	-	-
Чистые налоговые активы/(обязательства)	6,166	6,166	(2,345,763)	(2,629,630)	(2,339,597)	(2,623,464)

17 Отложенные налоговые активы и обязательства, продолжение**(б) Движение временных разниц в течение года**

тыс. тенге	Признаны в составе		
	1 января 2012 г.	прибыли или убытка	31 декабря 2012 г.
Основные средства	(1,686,098)	92,041	(1,594,057)
Нематериальные активы	(480,291)	11,173	(469,118)
Биологические активы	(130,419)	37,265	(93,154)
Запасы	(161,108)	99,216	(61,892)
Торговая дебиторская задолженность	149,531	(40,223)	109,308
Авансы уплаченные	6,155	(12,631)	(6,476)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5,150	(911)	4,239
Производные финансовые инструменты	(381,792)	91,543	(290,249)
Налоги к уплате	(1,353)	62,122	60,769
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	56,761	(55,728)	1,033
	(2,623,464)	283,867	(2,339,597)

тыс. тенге	Признаны в составе		
	1 января 2011 г.	прибыли или убытка	31 декабря 2011 г.
Основные средства	(1,547,356)	(138,742)	(1,686,098)
Нематериальные активы	(491,100)	10,809	(480,291)
Биологические активы	(83,894)	(46,525)	(130,419)
Запасы	(55,617)	(105,491)	(161,108)
Торговая дебиторская задолженность	79,055	70,476	149,531
Авансы уплаченные	12,431	(6,276)	6,155
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2,609	2,541	5,150
Авансы полученные	306	(306)	-
Производные финансовые инструменты	(505,862)	124,070	(381,792)
Налоги к уплате	1,176	(2,529)	(1,353)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	46,221	10,540	56,761
	(2,542,031)	(81,433)	(2,623,464)

17 Отложенные налоговые активы и обязательства, продолжение**(в) Непризнанные отложенные налоговые активы**

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Вычитаемые временные разницы по производным финансовым инструментам	22,013	88,760
Налоговые убытки	51,713	148,456
	73,726	237,216

Срок зачета налоговых убытков, возникших до 2009 года, истек в 2011 году, срок зачета налоговых убытков, возникших после 2009 года, истекает через десять лет. Срок зачета вычитаемых временных разниц, в соответствии с действующим законодательством, не ограничен. В отношении данных статей не были признаны отложенные налоговые активы в связи с низкой вероятностью получения будущей налогооблагаемой прибыли, против которой Компании могли бы использовать эти налоговые выгоды.

18 Чистые инвестиции в финансовую аренду

Данное примечание включает информацию о контрактных условиях, предусматривающих дебиторскую задолженность по финансовой аренде.

тыс. тенге	2012 г.			2011 г.		
	Минимальные лизинговые платежи к получению	Доходы будущего периода от финансовой аренды	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Минимальные лизинговые платежи к получению	Доходы будущего периода от финансовой аренды	Чистые инвестиции в финансовую аренду
До 1 года	14,565,678	2,393,820	12,171,858	8,092,728	3,124,605	4,968,123
От 1 года до 5 лет	9,512,777	2,678,907	6,833,870	13,297,207	4,362,689	8,934,518
	24,078,455	5,072,727	19,005,728	21,389,935	7,487,294	13,902,641

Дебиторская задолженность по финансовой аренде выраженная в тенге, имеет эффективную ставку вознаграждения, равную 26.5% (в 2011 году: 26.5%). Дебиторская задолженность по финансовой аренде выраженная в долларах США и евро имеет эффективную ставку вознаграждения в размере 17.0% и 18.0%, соответственно. Сельскохозяйственное оборудование, переданное в аренду, служит обеспечением дебиторской задолженности.

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам в отношении чистых инвестиций в финансовую аренду представлена в Примечании 26.

18 Чистые инвестиции в финансовую аренду, продолжение

Встроенный производный инструмент

Погашение чистых инвестиций в финансовую аренду в размере 17,008,931 тысячи тенге (в 2010 году: 13,902,641 тысяча тенге) частично связано с повышением курсов доллара США или евро по отношению к тенге. В случае роста курсов данных иностранных валют величина чистых инвестиций в финансовую аренду увеличивается на соответствующий показатель. В случае снижения курсов данных иностранных валют величина чистых инвестиций в финансовую аренду корректируется, но не ниже уровня суммы, выраженной в тенге.

Указанные встроенные производные инструменты отражаются по справедливой стоимости. Оценочная величина встроенных производных инструментов, которые были включены в состав чистых инвестиций по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря 2012 года составляет 2,591,658 тысяч тенге (в 2011 году: 2,094,526 тысяч тенге). Справедливая стоимость рассчитывается с использованием модели, основанной на модели опционного ценообразования Гармана-Кольхагена, см. Примечание 26(е).

Руководство использует следующие допущения при оценке встроенных производных инструментов:

- безрисковые ставки рассчитываются с использованием кривых доходности в отношении соответствующих валют и варьируют от 0.05% до 0.41% для доллара США, от 0.01% до 0.83% для евро и от 2.22% до 3.94% для тенге;
- волатильность модели определяется на основании исторических пятилетних наблюдений колебаний фактических валютных курсов;
- затраты по сделке не включаются в модель;
- все договоры аренды являются полностью делимыми.

В случае уменьшения спредов безрисковых ставок между тенге и долларом США (или евро в зависимости от ситуации) на 0.5% по всем договорам, то справедливая стоимость производного инструмента уменьшилась бы на 21,495 тысяч тенге (в 2011 году: 36,957 тысяч тенге).

19 Запасы

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Пшеница	12,045,164	9,076,328
Лён	1,535,328	1,760,626
Сырье и материалы	727,447	517,679
Рапс	646,928	1,191,566
Незавершенное производство	604,113	591,134
Ячмень	222,375	411,986
Прочие материалы и готовая продукция	1,533,127	1,097,207
	17,314,482	14,646,526

Пшеница, лён и прочие культуры учитываются по цене приобретения или по справедливой стоимости на момент сбора урожая за минусом расходов по реализации. Справедливая стоимость определяется на основе недавних сделок по продаже на дату сбора урожая или близкую к ней дату. Общая стоимость запасов, отражаемая по справедливой стоимости, равна 15,985,715 тысяч тенге (в 2011 году: 13,538,450 тысяч тенге). Незавершенное производство представляет собой заработную плату, материалы и прочие расходы, понесенные на подготовку земли к следующему посевному сезону.

Сельскохозяйственные культуры с балансовой стоимостью 1,079,858 тысяч тенге (в 2011 году: 6,743,478 тысяч тенге) служат обеспечением по соглашениям по предоставлению кредитных линий, заключенных с банком The Royal Bank of Scotland, см. Примечание 24.

20 Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Торговая дебиторская задолженность	31,306,467	16,074,078
Задолженность по штрафам и пеням	223,208	2,625,878
Займы выданные	-	238,356
Торговая и прочая дебиторская задолженность, включенная в состав кредитов и дебиторской задолженности	31,529,675	18,938,312
Задолженность сотрудников	41,507	20,576
Прочая дебиторская задолженность	19,370	3,869
	31,590,552	18,962,757
Резерв по торговой дебиторской задолженности	(8,025)	(8,025)
	31,582,527	18,954,732

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в Примечании 26.

20 Торговая и прочая дебиторская задолженность, продолжение

Встроенный производный инструмент

Погашение торговой дебиторской задолженности в размере 1,473,152 тысячи тенге (в 2011 году: 920,859 тысяч тенге) частично связано с повышением курсов доллара США или евро по отношению к тенге. В случае роста курсов данных иностранных валют величина торговой дебиторской задолженности увеличивается на соответствующий показатель. В случае снижения курсов данных иностранных валют величина торговой дебиторской задолженности корректируется, но не ниже уровня суммы, выраженной в тенге.

Указанные встроенные производные инструменты отражаются по справедливой стоимости. Оценочная величина встроенных производных инструментов, которые были включены в состав торговой дебиторской задолженности, по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов приближена к нулю. Справедливая стоимость рассчитывается с использованием модели, основанной на модели опционного ценообразования Блэка-Шоулза, см. Примечание 26(е).

21 Предоплата

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Авансы, выданные под поставку зерна	32,733,673	40,730,075
Прочие авансы	979,015	1,008,332
	33,712,688	41,738,407
Резерв по авансам, выданным под поставку зерна	(1,774,995)	(1,774,995)
	31,937,693	39,963,412
Долгосрочная	10,598,654	12,336,870
Краткосрочная	21,339,039	27,626,542
	31,937,693	39,963,412

Руководство провело анализ возвращаемости авансов выданных под поставку зерна на индивидуальной основе. Возмещаемая сумма выплаченных авансов оценивалась исходя из предполагаемого уровня средней урожайности и наличия посевных площадей, прогнозируемых рыночных цен и периода времени, необходимого каждому отдельному фермерскому хозяйству для производства объема зерна, достаточного для выплаты непогашенной суммы авансов, а также погодных условий и других факторов. Исходя из результатов анализа, не было изменений в величине резерва под авансы, выданные под поставку зерна по состоянию на 31 декабря 2012 года (в 2011 году: резерв по авансам, выданным под поставку зерна составил 1,774,995 тысяч тенге, был отражен в составе себестоимости реализованной сельскохозяйственной продукции в составе себестоимости реализации, см. Примечание 7).

22 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Депозиты до востребования	5,000,015	-
Остатки на банковских счетах	113,758	5,829,987
Денежные средства в кассе	9,291	8,704
	5,123,064	5,838,691

По состоянию на 31 декабря 2012 года депозиты до востребования представляют собой депозиты с правом досрочного требования со сроком погашения более трех месяцев, размещенные в АО «Эксимбанк Казахстан». Эффективная ставка вознаграждения приблизительно равна номинальной ставке вознаграждения по договорам на размещение депозитов равной 9.0%.

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыта в Примечании 26.

23 Капитал и резервы

(а) Акционерный капитал

	2012 г.	2011 г.
<i>Количество обыкновенных акций, если не указано иное</i>		
Разрешенные к выпуску акции	554,000	554,000
Номинальная стоимость	тенге 22,600	тенге 22,600
В обращении на начало года	410,100	410,100
Оплачены денежными средствами	61,280	-
В обращении на конец года, полностью оплаченные	471,380	410,100
Номинальная стоимость	10,653,188	9,268,260
Эмиссионный доход	10,694,909	5,436,487
Итого акционерный капитал	21,348,097	14,704,747

(б) Акционеры

	Голосующие акции	Голосующие акции
	2012 г.	2011 г.
<i>Количество обыкновенных акций</i>		
Молдабеков Р.Ж.	210,626	210,626
ТОО «Инвестиционная Компания АПК»	199,474	199,474
Европейский Банк Реконструкции и Развития	61,280	-
	471,380	410,100

23 Капитал и резервы

(в) Дивиденды

Держатели обыкновенных акций вправе получить периодически объявляемые дивиденды, и имеют один голос на акцию на собраниях Компании.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной собственного капитала, отраженного в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО. Не допускается начисление дивидендов при отрицательном размере собственного капитала или если размер собственного капитала станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его акциям. По состоянию на 31 декабря 2012 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 28,321,639 тысяч тенге (в 2011 году: 22,078,887 тысяч тенге).

В течение 2012 года, дочерними предприятиями Компании было объявлено дивидендов неконтролирующим акционерам в размере 129,853 тысячи тенге по итогам 2011 года из которых 107,827 тысяч тенге были выплачены по состоянию на 31 декабря 2012 года.

(г) Резерв курсовых разниц по пересчету из других валют

Резерв курсовых разниц по пересчету из других валют включает все курсовые разницы, возникающие при пересчете показателей финансовой отчетности зарубежного предприятия.

24 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения ставок вознаграждения, валютному риску и риску ликвидности представлена в Примечании 26.

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США	9,227,407	18,091,216
Обеспеченные банковские кредиты в тенге	599,940	1,606,980
Необеспеченные банковские кредиты в долларах США	3,630,195	1,165,713
Необеспеченные банковские кредиты в евро	2,803,118	3,343,605
Необеспеченные облигации в тенге	35,884,315	20,359,297
Долгосрочная часть обязательств по финансовой аренде в тенге	-	467,383
	52,144,975	45,034,194
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США	9,945,091	24,546,983
Обеспеченные банковские кредиты в евро	-	1,280,817
Обеспеченные банковские кредиты в тенге	634,295	1,846,844
Необеспеченные банковские кредиты в долларах США	2,491,843	675,441
Необеспеченные банковские кредиты в евро	1,038,415	1,897,696
Необеспеченные банковские кредиты в тенге	-	1,026,499
Необеспеченные облигации в тенге	1,354,553	253,174
Текущая часть обязательств по финансовой аренде в тенге	-	99,611
	15,464,197	31,627,065

24 Кредиты и займы, продолжение

(а) Условия погашения долга и график платежей

тыс. тенге	31 декабря 2012 года				
	Валюта	Номинальная ставка вознаграждения	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
<i>Обеспеченные банковские кредиты</i>					
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3.00%	2016	1,324,847	1,320,595
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	3.99%	2018	605,040	601,736
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3.00%	2014	394,100	394,100
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3.00%	2015	336,333	336,333
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3.00%	2017	124,701	123,981
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	3.81%	2013	27,098	26,688
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 2.75%	2013	6,391	6,391
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	3.78%	2013	5,137	4,989
The Royal Bank of Scotland Plc	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3.50%	2014	2,025,333	1,957,542
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	10.00%	2015	2,481,258	2,481,258
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР 1г + 7.00%	2015	1,002,726	1,002,726
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР 10м + 6.50%	2016	484,212	484,212
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР 9м + 6.50%	2016	441,886	441,886
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР 11м + 6.50%	2016	413,876	413,876
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР 10м + 6.50%	2015	349,078	349,078
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР 9м + 6.50%	2015	271,761	271,761
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР 8м + 6.50%	2016	157,613	157,613
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР 1г + 6.50%	2016	40,030	40,030
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР 11м + 4.50%	2016	21,184	21,184
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	10.00%	2016	35,943	35,943
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	6.25%	2013	5,286,891	5,254,967
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9.00%	2016	2,724,656	2,714,861
АО «Евразийский Банк Развития»	Тенге	Инфляция + 2.50%	2014	1,234,235	1,234,235
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	ЛИБОР 6м + 9.50%	2013	734,200	730,748
				20,528,529	20,406,733

24 Кредиты и займы, продолжение

(а) Условия погашения долга и график платежей, продолжение

тыс. тенге	31 декабря 2012 года				
	Валюта	Номинальная ставка вознаграждения	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
<i>Необеспеченные банковские кредиты</i>					
Deere Credit Inc.	Доллары США	ЛИБОР 6м + 1.00%	2013	67,463	66,120
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.10%	2015	762,467	762,467
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 0.80%	2016	625,609	625,609
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.60%	2016	478,222	475,968
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.60%	2019	464,709	461,897
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.60%	2018	426,994	425,129
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.75%	2015	375,384	375,384
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.60%	2014	136,825	130,858
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.75%	2014	132,089	132,089
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3.00%	2016	349,129	347,983
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	3.99%	2018	162,190	161,304
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	3.81%	2013	132,306	130,307
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3.00%	2015	107,172	107,172
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3.00%	2014	102,355	102,355
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3.00%	2017	41,593	41,353
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	3.78%	2013	25,079	24,355
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 2.75%	2013	3,296	3,296
Landesbank Baden-Wuttemberg GmbH	Евро	ЕВРИБОР 6м + 0.90%	2015	458,646	452,132
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9.00%	2016	2,724,656	2,714,861
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	8.96%	2014	1,364,142	1,364,142
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	8.96%	2013	1,058,790	1,058,790
				9,999,116	9,963,571
Необеспеченные облигации	Тенге	8.50%	2016	39,007,644	37,238,868
				69,535,289	67,609,172

24 Кредиты и займы, продолжение

(а) Условия погашения долга и график платежей, продолжение

тыс. тенге	31 декабря 2011 года				
	Валюта	Номинальная ставка вознаграждения	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
<i>Обеспеченные банковские</i>					
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м+3.00%	2017	1,695,898	1,694,995
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м+3.00%	2016	1,127,623	1,120,252
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м+3.00%	2018	1,100,734	1,098,377
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м+3.50%	2013	410,896	407,196
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м+2.10%	2013	177,904	177,904
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м+2.10%	2014	44,492	44,492
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м+2.50%	2012	27,170	27,170
The Royal Bank of Scotland Plc	Доллары США	ЛИБОР 6м+3.50%	2014	2,991,020	2,939,359
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	7.00%	2012	2,106,767	2,106,767
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	8.96%	2013	1,781,886	1,781,886
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	8.96%	2014	1,781,686	1,781,686
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	11.00%	2015	3,990,699	3,990,699
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	9.50%	2012	1,487,525	1,482,626
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР +7.00%	2015	1,135,261	1,135,261
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР 6м+6.50%	2016	598,686	598,686
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР 1г+7.00%	2015	180,717	180,717
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9.00%	2016	5,291,914	5,291,914
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	6.25%	2013	5,204,821	5,172,842
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	ЛИБОР 6м+9.50%	2013	1,444,523	1,444,523
АО «Банк ЦентрКредит»	Доллары США	7.93%	2012	3,767,877	3,745,197
АО «Банк ЦентрКредит»	Доллары США	9.47%	2012	3,015,358	3,015,358
Amsterdam Trade Bank N.V.	Доллары США	ЛИБОР 3м+5.55%	2012	3,416,862	3,400,292
BNP Paribas SA	Евро	Стоимость заимствования+3.5%	2012	1,280,817	1,280,817
АО «Евразийский Банк Развития»	Тенге	Инфляция+2.50%	2014	1,861,914	1,861,914
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Тенге	5.87%	2012	727,137	727,137
АО «Казагрофинанс»	Тенге	ЛИБОР 6м+7.00%	2012	381,261	381,261
АО «Казагрофинанс»	Тенге	4.00%	2016	340,928	340,928
АО «Казагрофинанс»	Тенге	12.00%	2013	142,584	142,584
				47,514,960	47,372,840

24 Кредиты и займы, продолжение

(а) Условия погашения долга и график платежей, продолжение

тыс. тенге	31 декабря 2011 года				
	Валюта	Номинальная ставка вознаграждения	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
<i>Необеспеченные банковские кредиты</i>					
Deere Credit Inc.	Доллары США	ЛИБОР 6м +1.00%	2013	199,216	199,216
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м +1.10%	2015	983,150	983,150
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м +0.80%	2016	761,000	761,000
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м +1.60%	2016	575,913	569,872
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м +1.60%	2018	485,725	485,725
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м +1.75%	2015	483,457	483,457
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м +1.60%	2014	220,133	209,541
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м +1.75%	2014	191,118	191,118
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м +3.81%	2018	1,146,127	1,137,139
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м +3.00%	2016	193,634	201,005
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м +3.00%	2017	176,883	176,775
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м +2.50%	2012	123,773	123,773
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м +2.75%	2014	3,246	3,246
Landesbank Baden-Wuttemberg GmbH	Евро	ЕВРИБОР 6м +0.90%	2015	617,931	594,587
АО «Казинвестбанк»	Евро	8.50%	2012	965,616	962,851
АО «БанкПозитив Казахстан»	Тенге	7.00%	2012	1,027,534	1,026,499
				8,154,456	8,108,954
Необеспеченные облигации	Тенге	8.50%	2016	21,887,352	20,612,471
Обязательства по финансовой аренде		4.00%	2016	449,003	448,912
Обязательства по финансовой аренде		4.00%	2014	99,569	99,569
Обязательства по финансовой аренде		ЛИБОР 6м +10.20%	2014	18,513	18,513
				567,085	566,994
				78,123,853	76,661,259

Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- запасы балансовой стоимостью 1,079,858 тысяч тенге (в 2011 году: 6,743,478 тысяч тенге) – см. Примечание 19;
- права землепользования балансовой стоимостью 1,697,358 тысяч тенге (в 2011 году: 3,133,330 тысяч тенге) – см. Примечание 15;
- биологические активы балансовой стоимостью 650,338 тысяч тенге (в 2011 году: 516,538 тысяч тенге) – см. Примечание 16;

24 Кредиты и займы, продолжение

(а) Условия погашения долга и график платежей, продолжение

- Доля владения в размере 95.47% от уставного капитала ТОО «Тайынша Астык»; величина чистых активов которого составляет 7,923,913 тысяч тенге (в 2011 году: 7,566,542 тысячи тенге);
- Доля владения в размере 98.36% от уставного капитала ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»; величина чистых активов которого составляет 3,450,226 тысяч тенге (в 2011 году: 3,151,914 тысяч тенге);
- 100% уставного капитала ТОО «Кокшетау-Мельинвест»; величина чистых активов которого составляет 637,190 тысяч тенге (в 2011 году: 850,938 тысяч тенге);
- 100% уставного капитала ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат» величина чистых активов которого составляет 375,608 тысяч тенге (в 2011 году: 519,671 тысяча тенге); и
- Доля владения в размере 99.98% уставного капитала ТОО «Агрофирма Эксимнан»; величина чистых активов которого составляет 3,148,352 тысячи тенге (в 2011 году: 2,310,762 тысячи тенге).

(б) Обязательства по финансовой аренде подлежат погашению в следующем порядке:

В 2012 году Группа выплатила обязательства по финансовой аренде в полном объеме.

	2012 г.			2011 г.		
	Минимальные будущие арендные платежи	Вознаграждение	Приведенная стоимость минимальных платежей	Минимальные будущие арендные платежи	Вознаграждение	Приведенная стоимость минимальных платежей
тыс. тенге						
Менее одного года	-	-	-	126,418	26,807	99,611
От одного до пяти лет	-	-	-	504,494	37,111	467,383
	-	-	-	630,912	63,918	566,994

25 Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Торговая кредиторская задолженность	8,960,469	3,923,426
Авансы полученные	994,198	1,991,889
Задолженность сотрудникам	126,090	116,827
НДС к уплате	39,390	264,928
Дивиденды к уплате	13,864	35,890
Подоходный налог у источника выплаты к уплате	17,141	90,522
Прочая кредиторская и начисленная задолженность	79,183	128,589
	10,230,335	6,552,071

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 26.

26 Финансовые инструменты и управление рисками

(а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

Основные принципы управления рисками

Совет директоров несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности. В настоящее время руководство Группы работает над совершенствованием политики по управлению рисками. Политика по управлению рисками включает, кроме прочего, положения в отношении управления рыночным риском, риском ликвидности и прочими рисками.

Служба внутреннего аудита осуществляет надзор за тем, каким образом руководство контролирует соблюдение политики и процедур Группы по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Группа. Служба проводит как регулярные (плановые), так и внеплановые проверки внутренних правил и процедур по управлению рисками, о результатах которых она отчитывается перед Советом директоров.

(б) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей.

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

(б) Кредитный риск, продолжение

(i) Подверженность кредитному риску

Наибольшая подверженность кредитному риску возникает в отношении балансовой стоимости финансовых активов. Максимальная подверженность кредитному риску на отчетную дату достигла следующих показателей:

тыс. тенге	Примечание	Балансовая стоимость	
		2012 г.	2011 г.
Дебиторская торговая задолженность	20	31,521,650	18,930,287
Чистые инвестиции в финансовую аренду	18	19,005,728	13,902,641
Денежные средства и их эквиваленты	22	5,123,064	5,838,691
Прочие долгосрочные активы		38,428	26,733
		55,688,870	38,698,352

(ii) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Компании кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя/клиента. Однако руководство также принимает в расчет демографические показатели клиентской базы Компании, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, поскольку эти факторы могут оказывать влияние на уровень кредитного риска, особенно в текущих условиях ухудшения экономической ситуации. Примерно 16% (в 2011 году: 18%) от дохода Компании приходится на продажи одному покупателю. Почти вся торговая дебиторская задолженность относится к продажам компаниям на территории Казахстана.

Группа разработала кредитную политику, согласно которой кредитоспособность каждого нового клиента анализируется по отдельности, прежде чем ему будут предложены стандартные для Группы условия и сроки осуществления платежей и поставок. Группа анализирует внешние рейтинги (если таковые имеются) и, в некоторых случаях, рекомендации банков. Для каждого клиента устанавливаются свои закупочные лимиты, представляющие собой максимально возможную сумму задолженности, которая не требует утверждения Советом директоров; указанные лимиты регулярно анализируются на предмет необходимости изменения. Клиенты, которые не соответствуют требованиям Группы в отношении кредитоспособности, могут осуществлять сделки с Группой только на условиях предоплаты и покрытых безотзывных аккредитивов.

Более 50% покупателей являются клиентами Группы на протяжении более пяти лет, и значительные убытки возникали редко. При осуществлении мониторинга кредитного риска клиентов, клиенты группируются в соответствии с их кредитными характеристиками, в том числе, относятся ли они к физическим или юридическим лицам, являются ли они оптовыми, розничными или конечными покупателями, их территориальным расположением, отраслевой принадлежностью, структурой задолженности по срокам, договорными сроками погашения задолженности и наличием в прошлом финансовых затруднений. Торговая и прочая дебиторская задолженность относится в основном к оптовым покупателям. База данных по покупателям содержит не более 50 компаний, у которых сложились стабильные отношения с Группой.

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

(б) Кредитный риск, продолжение

(ii) Торговая и прочая дебиторская задолженность, продолжение

Группа запрашивает предоставление обеспечения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, если руководство сочтет необходимым. Продажа товаров осуществляется на условиях сохранения права собственности, с тем, чтобы у Группы было обеспеченное право требования в случае неплатежа со стороны покупателя.

Группа создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и инвестиций, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных кредитных убытков. Основными компонентами данного оценочного резерва являются компонент конкретных убытков, относящийся к активам, величина каждого из которых является по отдельности значительной, и компонент совокупного убытка, определяемого для группы (портфеля) сходных между собой активов в отношении уже понесенных, но еще не зафиксированных убытков. Расчетная оценка величины общего убытка определяется на основе статистических данных за прошлые периоды о платежах по сходным финансовым активам.

Максимальный уровень кредитного риска применительно к торговой дебиторской задолженности в разрезе географических регионов был по состоянию на отчетную дату следующим:

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
В пределах страны	31,054,546	18,307,252
Страны европейского союза	313,239	618,270
Прочие страны СНГ	153,865	4,765
	31,521,650	18,930,287

Максимальный уровень кредитного риска применительно к торговой дебиторской задолженности по группам покупателей был по состоянию на отчетную дату следующим:

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Оптовые покупатели	28,441,844	14,157,046
Покупатели - конечные пользователи	2,909,864	3,800,104
Розничные покупатели	169,942	973,137
	31,521,650	18,930,287

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на наиболее значительного клиента Группы, покупателя в пределах страны, составила 8,167,745 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2012 года (в 2011 году: 5,394,799 тысяч тенге).

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

(б) Кредитный риск, продолжение

(ii) Торговая и прочая дебиторская задолженность, продолжение

Убытки от обесценения

По состоянию на отчетную дату распределение торговой дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

тыс. тенге	Общая балансовая стоимость 2012 г.	Обесценение 2012 г.	Общая балансовая стоимость 2011 г.	Обесценение 2011 г.
Непросроченная	27,085,780	-	18,777,265	-
Просроченная на 0-30 дней	45,272	-	2,222	-
Просроченная на 31-120 дней	627,320	-	12,665	-
Просроченная на срок более 120 дней	3,771,303	(8,025)	146,160	(8,025)
	31,529,675	(8,025)	18,938,312	(8,025)

В течение отчетного года движение по счету оценочного резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности было следующим:

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Величина резерва под обесценение на начало года	8,025	5,267
Прирост в течение года	-	2,758
Остаток на конец года	8,025	8,025

Исходя из статистики неплатежей за прошлые годы, Группа считает, что за исключением вышесказанного, в отношении непросроченной или просроченной не более чем на 120 дней торговой дебиторской задолженности не требуется создавать оценочный резерв под ее обесценение; 67% (2011 г.: 64%) от величины торговой дебиторской задолженности, включающей задолженность наиболее значительного клиента Группы (см. выше), относится к клиентам, которые зарекомендовали себя как надежные партнеры Группы. Исходя из статистики неплатежей за прошлые годы, контрактных сроков оплаты и анализа кредитоспособности клиентов, Группа считает, что торговая дебиторская задолженность, просроченная более чем на 120 дней, на которую не был создан оценочный резерв, является возвращаемой.

Группа использует счета резерва на обесценение торговой дебиторской задолженности для отражения убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива. По состоянию на 31 декабря 2012 года отсутствуют убытки от обесценения торговой дебиторской задолженности Группы, проверявшихся на предмет обесценения в совокупности (т.е. в составе портфеля финансовых активов) (в 2011 году: отсутствует).

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

(б) Кредитный риск, продолжение

(iii) Дебиторская задолженность по финансовой аренде

До предложения сделки по финансовой аренде платежеспособность каждого нового покупателя анализируется на индивидуальной основе. Проведенный Группой анализ включает иностранные рейтинги, при наличии таковых, и в некоторых случаях рекомендации банков. Кроме того, оборудование, передаваемое в аренду, служит обеспечением чистых инвестиций в финансовую аренду, которые представляют собой дебиторскую задолженность. Большинство клиентов, которые получают оборудование по договорам лизинга, имеют установленные деловые отношения с Группой в качестве клиентов на протяжении нескольких лет. Вся дебиторская задолженность по финансовой аренде является непросроченной, за исключением указанной ниже. Группа не ожидает, что какой-либо из клиентов не сможет выполнить свои контрактные обязательства и поэтому считает, что она не подвержена значительному кредитному риску в отношении дебиторской задолженности по финансовой аренде и создание резерва под обесценение не требуется. Оборудование, переданное в аренду, служит обеспечением дебиторской задолженности по финансовой аренде. Справедливая стоимость обеспечения необесцененной и непросроченной дебиторской задолженности по финансовой аренде оценивается на дату выдачи формирования дебиторской задолженности по финансовой аренде и не корректируется с учетом последующих изменений по состоянию на отчетную дату. Возвратность указанной дебиторской задолженности по финансовой аренде зависит в первую очередь от платежеспособности заемщиков, нежели от стоимости обеспечения. Текущая стоимость обеспечения также не влияет на оценку обесценения дебиторской задолженности по финансовой аренде. По состоянию на 31 декабря 2012 года руководство оценивает справедливую стоимость обеспечения по дебиторской задолженности по финансовой аренде, балансовой стоимостью 19,005,728 тысяч тенге (в 2011 году: 13,902,641 тысяча тенге), по меньшей мере равной их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2012 года дебиторская задолженность по финансовой аренде в сумме 3,655,837 тысяч тенге была просроченной. Задолженность по финансовой аренде в сумме 3,595,247 тысяч тенге была получена после отчетной даты.

(iv) Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа не имеет предоставленных финансовых гарантий перед третьими лицами (в 2011 году: отсутствуют).

(v) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты Группы, размещенные в банках и финансовых институтах по состоянию на 31 декабря 2012 года, составляли 5,113,773 тысячи тенге (в 2011 году: 5,829,987 тысяч тенге), что представляет собой максимальный уровень подверженности Группы кредитному риску по таким активам. Денежные средства и их эквиваленты находятся на счетах банков и финансовых институтов, имеющих кредитный рейтинг от 'Ba2-' (прогноз стабильный) до 'B2-' (прогноз негативный), на основе оценки рейтинговым агентством Moody's. По состоянию на 31 декабря 2012 года депозиты размещены в банке не имеющем кредитного рейтинга, присвоенного международными рейтинговыми агентствами. Руководство не ожидает неисполнения обязательств со стороны своих контрагентов и считает денежные средства на счетах финансовых организаций полностью возмещаемыми, и что не требуется создавать резерва по обесценению.

Оставшаяся сумма включает денежные средства в кассе, находящиеся во владении Группы.

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Обычно Группа обеспечивает наличие денежных средств, доступных по первому требованию, в объеме, достаточном для покрытия ожидаемых операционных расходов в течение 60 дней, включая расходы по обслуживанию финансовых обязательств. При этом не учитывается потенциальное влияние исключительных обстоятельств, возникновение которых нельзя было обоснованно предусмотреть, например, стихийных бедствий.

Группа поддерживает следующие кредитные линии:

Валюта	Ставка вознаграждения	в тыс. единиц иностранной валюты		тыс. тенге	
		Сумма лимита	Доступная сумма	Сумма лимита	Доступная сумма
Тенге	8.50%	40,000,000	2,429,430	40,000,000	2,429,430
Тенге	7.00%	1,020,000	1,020,000	1,020,000	1,020,000
Доллары США	до CIRR + 2.75%	60,000	60,000	9,044,400	9,044,400
Доллары США	5.87% – 7.00%	40,000	40,000	6,029,600	6,029,600
Доллары США	ЛИБОР + (5.50% - 5.55%)	40,000	40,000	6,029,600	6,029,600
Доллары США	9.50%	39,000	39,000	5,878,860	5,878,860
Доллары США	6.25%	35,000	-	5,275,900	-
Доллары США	ЛИБОР + (4.50% - 7.00%)	30,000	8,746	4,522,200	1,318,372
Доллары США	Стоимость заимствования + 3.50%	20,000	20,000	3,014,800	3,014,800
Доллары США	ЛИБОР + 3.50%	10,000	10,000	1,507,400	1,507,400
Евро	Стоимость заимствования + (1.75% - 3.75%)	10,000	10,000	1,992,200	1,992,200
Евро	8.50%	5,000	5,000	996,100	996,100
				85,311,060	39,260,762

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ сроков погашения, не предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительно отличающихся суммах.

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение**(в) Риск ликвидности, продолжение**

2012 г.

тыс. тенге	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору							
			0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства									
Обеспеченные банковские кредиты	20,406,733	23,771,162	8,220,468	3,687,888	5,313,892	2,583,650	3,779,583	129,604	56,077
Необеспеченные банковские кредиты	9,963,571	10,118,398	1,663,133	1,857,240	1,851,790	1,190,206	3,191,669	197,254	167,106
Необеспеченные облигации к погашению	37,238,868	50,344,562	1,596,749	1,596,749	3,193,498	3,193,498	40,764,068	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9,110,047	9,110,047	9,110,047	-	-	-	-	-	-
	76,719,219	93,344,169	20,590,397	7,141,877	10,359,180	6,967,354	47,735,320	326,858	223,183
Производные финансовые обязательства									
Свопы ставок вознаграждения	77,213	77,213	29,155	20,676	21,334	6,048	-	-	-

2011 г.

тыс. тенге	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору							
			0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства									
Обеспеченные банковские кредиты	47,372,840	53,308,030	15,389,167	15,092,067	8,352,215	5,333,202	2,433,703	6,387,031	320,645
Необеспеченные банковские кредиты	8,108,954	8,634,279	2,846,964	963,752	1,793,678	1,382,916	1,056,340	436,577	154,052
Необеспеченные облигации к погашению	20,612,471	30,040,426	895,943	895,943	1,791,885	1,791,885	1,791,885	22,872,885	-
Обязательства по финансовой аренде	566,994	630,912	19,305	107,113	162,017	155,763	95,135	91,579	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4,443,355	4,443,355	4,443,355	-	-	-	-	-	-
	81,104,614	97,057,002	23,594,734	17,058,875	12,099,795	8,663,766	5,377,063	29,788,072	474,697
Производные финансовые обязательства									
Свопы ставок вознаграждения	94,465	94,465	26,338	19,744	24,778	15,137	6,730	1,738	-

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

(г) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок вознаграждения и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

В целях управления рыночными рисками Группа осуществляет покупки и продажи производных инструментов, а также принимает на себя финансовые обязательства. Все такие операции осуществляются в соответствии с указаниями, установленными Советом директоров. Группа не применяет специальные правила учета операций хеджирования в целях регулирования изменчивости показателя прибыли или убытка за период.

(и) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции продаж, закупок и привлечения займов, выраженные в валюте, отличной от функциональных валют соответствующих предприятий, входящих в Группу, к которым относятся, главным образом, казахстанский тенге, но также и украинская гривна. Указанные операции выражены, в основном, в евро и в долларах США.

Вознаграждение по привлеченным займам выражены в валютах, которые соответствуют валюте, в которой генерируются потоки денежных средств соответствующими подразделениями Группы, в основном, в казахстанских тенге, но также и в евро и в долларах США. Таким образом достигается экономическое хеджирование без использования производных инструментов.

Подверженность валютному риску

Договоры финансовой аренды выражены в тенге, однако внесенное изменение содержит условие относительно привязки к доллару США и/или евро, согласно которому в случае роста курса доллара США и/или евро по отношению к тенге после даты первоначального признания инвестиции в финансовую аренду, сумма дебиторской задолженности по финансовой аренде увеличивается с целью компенсации роста курса доллара США и/или евро. В случае снижения курса доллара США и/или евро по отношению к тенге, сумма дебиторской задолженности по финансовой аренде не изменяется. Поправки были внесены с целью дополнительного хеджирования будущих денежных оттоков, выраженных в долларах США и/или евро, по отношению к денежным потокам выраженных в тенге, формирующихся в процессе основной деятельности Группы.

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение**(г) Рыночный риск, продолжение****(i) Валютный риск, продолжение**

Подверженность Группы валютному риску, исходя из условных (номинальных) величин, была следующей:

тыс. тенге	Выражены в долларах США	Выражены в евро	Выражены в долларах США	Выражены в евро
	2012 г.	2012 г.	2011 г.	2011 г.
Активы				
Денежные средства	1,651	2	16,281	278
Дебиторская задолженность	12,845	313,239	4,809	566,995
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,374,014	622,783	-	-
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность	(3,234,021)	(929,646)	(2,642,652)	(82,800)
Кредиты и займы	(12,436,934)	(1,038,415)	(25,222,424)	(3,178,513)
Производный финансовый инструмент	(26,923)	-	(46,082)	-
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы	(12,857,602)	(2,803,118)	(19,256,929)	(3,343,605)
Производный финансовый инструмент	(50,290)	-	(48,383)	-
Величина риска	(27,217,260)	(3,835,155)	(47,195,380)	(6,037,645)
Валютный опцион	13,130,764	5,351,319	10,535,250	4,288,250
Нетто-величина риска	(14,086,496)	1,516,164	(36,660,130)	(1,749,395)

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

в тенге	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
1 доллар США	149.11	146.62	150.74	148.40
1 евро	191.67	204.22	199.22	191.72

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

(г) Рыночный риск, продолжение

(i) Валютный риск, продолжение

Анализ чувствительности

Укрепление (ослабление) курса тенге, как показано ниже, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря увеличило (уменьшило) бы величину прибыли или убытка, после вычета корпоративного подоходного налога, на нижеуказанные суммы. Это не оказало бы прямого воздействия на величину капитала. Данная аналитическая информация основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Группа рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки вознаграждения, остаются неизменными. Показатели 2011 года анализировались на основе тех же принципов, хотя допускаемые в качестве обоснованно возможных изменения обменных курсов валют были другими, как указано ниже.

тыс. тенге

	Прибыль или убыток	
	Укрепление курса тенге (10%)	Ослабление курса тенге (10%)
31 декабря 2012 года		
Доллар США	1,226,899	(743,708)
Евро	23,038	254,132
31 декабря 2011 года		
Доллар США	2,882,535	(2,529,310)
Евро	240,292	(29,529)

(ii) Процентный риск

Изменения ставок вознаграждения оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой вознаграждения), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой вознаграждения). При привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка вознаграждения – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений

Группа внедрило процедуры по управлению процентным риском путем заключения соглашений свопа процентных ставок с целью управления изменениями ставки вознаграждения ЛИБОР.

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение**(г) Рыночный риск, продолжение****(ii) Процентный риск, продолжение**

Следующие кредитные договоры содержали соглашения о свопах процентных ставок и действовали по состоянию на 31 декабря 2012 года:

тыс. тенге	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Срок погашения	Номинальная плавающая ставка	Фиксированная ставка по свопу
Deere Credit Inc.	67,463	66,120	2013	LIBOR 6m + 1.00%	3.60%
Export Development Canada	421,368	421,368	2016	LIBOR 6m + 3.00%	2.45%
Export Development Canada	341,666	341,666	2016	LIBOR 6m + 3.00%	2.45%
Export Development Canada	310,417	310,417	2014	LIBOR 6m + 3.00%	2.45%
Export Development Canada	193,918	193,918	2015	LIBOR 6m + 3.00%	2.45%
Export Development Canada	186,038	186,038	2014	LIBOR 6m + 3.50%	3.60%
Export Development Canada	167,422	167,422	2015	LIBOR 6m + 2.10%	3.60%
Export Development Canada	68,616	68,616	2016	LIBOR 6m + 2.10%	2.94%
Export Development Canada	9,687	9,687	2013	LIBOR 6m + 2.50%	2.94%
	1,766,595	1,765,252			

Следующие кредитные договоры содержали соглашения о свопах процентных ставок и действовали по состоянию на 31 декабря 2011 года:

тыс. тенге	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Срок погашения	Номинальная плавающая ставка	Фиксированная ставка по свопу
Deere Credit Inc.	199,216	199,216	2013	LIBOR 6m + 1.00%	3.60%
Export Development Canada	1,237,463	1,236,560	2017	LIBOR 6m + 3.00%	2.45%
Export Development Canada	652,713	652,713	2017	LIBOR 6m + 3.00%	2.45%
Export Development Canada	529,249	529,249	2017	LIBOR 6m + 3.00%	2.45%
Export Development Canada	458,435	458,435	2016	LIBOR 6m + 3.00%	2.94%
Export Development Canada	410,896	407,196	2013	LIBOR 6m + 3.50%	3.60%
Export Development Canada	274,619	274,619	2017	LIBOR 6m + 3.00%	2.45%
Export Development Canada	177,904	177,904	2013	LIBOR 6m + 2.10%	3.60%
Export Development Canada	106,289	106,289	2017	LIBOR 6m + 3.00%	2.45%
Export Development Canada	47,739	47,739	2014	LIBOR 6m + 2.75%	2.94%
Export Development Canada	44,492	44,492	2014	LIBOR 6m + 2.10%	2.94%
Export Development Canada	27,170	27,170	2012	LIBOR 6m + 2.50%	2.94%
	4,166,185	4,161,582			

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

(г) Рыночный риск, продолжение

(ii) Процентный риск, продолжение

Структура

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам ставок вознаграждения, была следующей:

тыс. тенге	Балансовая стоимость	
	2012 г.	2011 г.
Инструменты с фиксированной ставкой вознаграждения		
Финансовые активы	19,010,573	14,159,496
Финансовые обязательства	(55,579,656)	(58,028,647)
	(36,569,083)	(43,869,151)
Инструменты с переменной ставкой вознаграждения		
Финансовые обязательства	(12,029,516)	(18,632,612)

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой вознаграждения

Никакие финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой вознаграждения Группа не учитывает в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и не определяет производные инструменты (свопы процентных ставок) в качестве инструментов хеджирования в рамках модели учета операций хеджирования справедливой стоимости. Поэтому какое-либо изменение ставок вознаграждения на отчетную дату не повлияло бы на показатель прибыли или убытка за период.

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой вознаграждения

Изменение ставок вознаграждения на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину прибыли или убытка за период на суммы, указанные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными. Показатели 2011 года анализировались на основе тех же принципов.

тыс. тенге	Прибыль или убыток	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
2012 г.		
Инструменты с переменной ставкой вознаграждения		
Чувствительность денежных потоков (нетто)	(96,236)	96,236
2011 г.		
Инструменты с переменной ставкой вознаграждения		
Чувствительность денежных потоков (нетто)	(149,061)	149,061

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение**(г) Рыночный риск, продолжение****(iii) Прочие риски изменения рыночной цены**

Группа не заключает никаких договоров на приобретение или продажу (биржевых) товаров, кроме как для целей использования и продаж, исходя из ожидаемых потребностей Группы; такие договоры не предусматривают осуществление расчетов в нетто-величине.

(д) Учетные классификации и справедливая стоимость**Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью**

Справедливая и балансовая стоимости финансовых активов и обязательств, отраженные в отчете о финансовом положении, приведены в следующей таблице:

тыс. тенге	При- меча- ние	Предна- значенные для торговли	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Общая балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость
31 декабря 2012 года						
Денежные средства и их эквиваленты	22	-	5,123,064	-	5,123,064	5,123,064
Кредиты и дебиторская задолженность	20	-	31,521,650	-	31,521,650	31,521,650
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	18	-	16,414,070	-	16,414,070	16,414,070
Встроенный производный инструмент	18	2,591,658	-	-	2,591,658	2,591,658
Прочие долгосрочные активы		-	38,428	-	38,428	38,428
		2,591,658	53,097,212	-	55,688,870	55,688,870
Производный финансовый инструмент		(77,213)	-	-	(77,213)	(77,213)
Обеспеченные банковские кредиты	24	-	-	(20,406,733)	(20,406,733)	(20,406,733)
Необеспеченные банковские кредиты	24	-	-	(9,963,571)	(9,963,571)	(9,963,571)
Необеспеченные облигации к погашению	24	-	-	(37,238,868)	(37,238,868)	(37,238,868)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	-	-	(9,110,047)	(9,110,047)	(9,110,047)
		(77,213)	-	(76,719,219)	(76,796,432)	(76,796,432)

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение**(д) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение***Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью, продолжение*

тыс. тенге	При- меча- ние	Предназ- наченные для торговли	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Общая балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость
31 декабря 2011 года						
Денежные средства и их эквиваленты	22	-	5,838,691	-	5,838,691	5,838,691
Кредиты и дебиторская задолженность	20	-	18,930,287	-	18,930,287	18,930,287
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	18	-	11,808,115	-	11,808,115	11,808,115
Встроенный производный инструмент	18	2,094,526	-	-	2,094,526	2,094,526
Прочие долгосрочные активы		-	26,733	-	26,733	26,733
		2,094,526	36,603,826	-	38,698,352	38,698,352
Производный финансовый инструмент		(94,465)	-	-	(94,465)	(94,465)
Обеспеченные банковские кредиты	24	-	-	(47,372,840)	(47,372,840)	(47,372,840)
Необеспеченные банковские кредиты	24	-	-	(8,108,954)	(8,108,954)	(8,108,954)
Необеспеченные облигации к погашению	24	-	-	(20,612,471)	(20,612,471)	(20,612,471)
Обязательства по финансовой аренде	24	-	-	(566,994)	(566,994)	(566,994)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	-	-	(4,443,355)	(4,443,355)	(4,443,355)
		(94,465)	-	(81,104,614)	(81,199,079)	(81,199,079)

(е) Иерархия справедливой стоимости

В нижеприведенной таблице финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, представлены в разрезе методов определения этой стоимости. В зависимости от способа оценки, различают следующие уровни определения справедливой стоимости:

- Уровень 1: используются (прямые) рыночные котировки в отношении идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2: в качестве исходных данных используются рыночные параметры, кроме котировок, которые были отнесены к Уровню 1, наблюдаемые по соответствующему активу или обязательству либо прямо (т.е. непосредственно цены), либо опосредованно (т.е. данные, основанные на ценах);
- Уровень 3: исходные параметры, используемые по соответствующему активу или обязательству, не основаны на данных с наблюдаемых рынков (ненаблюдаемые исходные параметры).

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение**(е) Иерархия справедливой стоимости, продолжение**

тыс. тенге	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Итого</u>
31 декабря 2012 года				
Производные активы	-	-	2,591,658	2,591,658
Производные обязательства	-	(77,213)	-	(77,213)
		(77,213)	2,591,658	2,514,445
31 декабря 2011 года				
Производные активы	-	-	2,094,526	2,094,526
Производные обязательства	-	(94,465)	-	(94,465)
	-	(94,465)	2,094,526	2,000,061

В 2012 году никакие инструменты не переводились с уровня 2 на уровень 1 (в 2011 году: переводы с уровня на уровень отсутствовали).

В приведенной ниже таблице показана сверка, увязывающая начальное и конечное сальдо по инструментам, оценка которых отнесена к уровню 3 в иерархии справедливой стоимости:

2012 г.	<u>Уровень 3</u>
тыс. тенге	<u>Производный финансовый актив</u>
Остаток по состоянию на 1 января 2012 года	2,094,526
Общая сумма прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка за период	
По инструментам уровня 3, имеющимся на конец года	409,085
По инструментам уровня 3, выбывшим на конец года	2,514
Выпущенные	88,047
Погашенные	(2,514)
Остаток на 31 декабря 2012 года	2,591,658

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

(е) Иерархия справедливой стоимости, продолжение

2011 г.	Уровень 3
тыс. тенге	Производный финансовый актив
Остаток по состоянию на 1 января 2011 года	2,587,465
Общая сумма прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка за период	
По инструментам уровня 3, имеющимся на конец года	162,304
По инструментам уровня 3, выбывшим на конец года	178,178
Выпущенные	86,932
Погашенные	(920,353)
Остаток на 31 декабря 2011 года	2,094,526

Компания заключила соглашения валютных опционов колл, встроенные в договоры финансовой аренды. В связи с низкой активностью на рынке производных инструментов данная оценка не сравнивалась с рыночными ценами. Вместо этого компания применяет модели оценки Гармана-Кольхагена как описано в Примечании 18, и Блэка-Шоулза, как описано в Примечании 20, где некоторые исходные параметры являются ненаблюдаемыми. Как следствие, данные производные инструменты отнесены к уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

(ж) Управление капиталом

Совет Директоров преследует политику поддержания устойчивой базы капитала с тем, чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Совет директоров контролирует доходность капитала, которую Группа определяет как результат операционной деятельности, разделенный на общий акционерный капитал, за вычетом доли неконтролирующих акционеров. Совет директоров также контролирует уровень выплаты дивидендов владельцам обыкновенных акций.

На конец отчетного периода коэффициент отношения заемных средств к капиталу Группы был следующим:

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Общая сумма кредитов и займов	67,609,172	76,661,259
Минус: денежные средства и их эквиваленты	5,123,064	5,838,691
Чистый долг	62,486,108	70,822,568
Итого капитала	57,777,412	43,740,608
Коэффициент отношения заемных средств к капиталу на 31 декабря	1.08	1.62

В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Группы к управлению капиталом.

Ни Компания, ни какое-либо ее дочернее предприятие не являются объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

27 Операционная аренда

Арендные платежи по договорам операционной аренды подлежат уплате в следующем порядке:

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Менее одного года	5,459	5,445
От одного до пяти лет	27,155	21,747
Более пяти лет	208,375	220,343
	240,989	247,535

Группа арендует земельные участки по договорам операционной аренды. Договоры аренды, как правило, заключаются первоначально на срок 49 лет с правом его последующего продления. Договоры операционной аренды могут быть прекращены без уведомления и каких-либо штрафных санкций.

В течение отчетного года сумма 6,131 тысяча тенге была признана в качестве расхода по операционной аренде в составе прибыли или убытка (в 2011 году: 18,153 тысячи тенге).

28 Условные обязательства

(а) Страхование

Группа увеличивает размер страхового покрытия из года в год. Группа осуществляет страхование урожая, запасов, недвижимости, установок/элеваторов и мельниц, машин и оборудования, арендуемых транспортных средств и оборудования, поголовья скота, ответственности работодателя, жизни и здоровья высшего руководства.

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Казахстане. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, руководство считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

29 Операции между связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Конечной контролирующей стороной является господин Р.Ж. Молдабеков. Конечная контролирующая сторона не представляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.

(б) Операции с руководящими сотрудниками и членами их семей

Ключевые руководящие сотрудники и члены их семей контролируют 45% голосующих акций одного из дочерних предприятий Компании.

Вознаграждения руководящим сотрудникам

Вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в отчетном году, составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал, см. Примечание 11:

тыс. тенге	2012 г.	2011 г.
Заработная плата и премии	118,678	87,998
Социальный налог и социальные отчисления	12,726	9,231
	131,404	97,229

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

В течение 2012 года Группа не проводила операций со связанными сторонами за исключением необеспеченного займа, выданного акционеру в размере 125,800 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2012 года заем был полностью погашен.

30 Значительные дочерние предприятия

Дочернее предприятие	Страна регистрации	2012 г.	2011 г.
		Право собственности /Право голосования	Право собственности /Право голосования
ТОО «Агрофирма Эксимнан»*	Казахстан	99.98%	99.98%
ТОО «Кзылтугуйский мукомольный комбинат»*	Казахстан	100.00%	100.00%
ТОО «Кокшетау-Мельинвест»*	Казахстан	100.00%	100.00%
ТОО «Астык-Сервис-КЭА»	Казахстан	55.00%	55.00%
ТОО «Тайынша Астык»*	Казахстан	95.47%	95.47%
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»*	Казахстан	98.36%	98.36%
ТОО «Зерновой терминал «УкрКазЭкспортАстык»	Украина	100.00%	100.00%

* Компания передала в залог доли участия в уставных капиталах указанных дочерних предприятиях в качестве обеспечения кредитов и кредитных линий, см. Примечание 24.

31 События после отчетной даты

После отчетной даты рейтинговое агентство «Standard & Poor's» подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Группы на уровне 'B' (прогноз - Стабильный), пересмотрев оценку ликвидности с «менее чем достаточный» на «достаточный».