

**Акционерное общество  
«Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние  
предприятия**

**Консолидированная финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года,**

**и Отчет независимых аудиторов**

Содержание

---

	Страница
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	1-2
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	3-4
Консолидированный отчет о совокупном доходе	5
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-71



Тел.: +7 727 331 31 34  
Факс: +7 727 331 31 35  
info@bdokz.com  
www.bdokz.com

ТОО "BDO Kazakhstan"  
ул. Габдуллина, 6  
Алматы, Казахстан  
050013

Tel: +7 727 331 31 34  
Fax: +7 727 331 31 35  
info@bdokz.com  
www.bdokz.com

BDO Kazakhstan LLP  
6 Gabdullin Street  
Almaty, Kazakhstan  
050013

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### Акционерам АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерних предприятий (далее - «Группа»), которая состоит из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также соответствующих консолидированных отчетов о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также содержит информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к финансовой отчетности.

#### Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за обеспечение системы внутреннего контроля, которую руководство Группы считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой.

#### Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения по данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты обязывают нас выполнять этические требования, а также планировать и проводить аудит таким образом, чтобы обеспечить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает выполнение процедур для получения аудиторских доказательств по суммам и раскрытиям информации в консолидированной финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенных искажений в консолидированной финансовой отчетности, вызванных мошенничеством или ошибкой. При оценке таких рисков, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля субъекта, аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с подготовкой и достоверным представлением субъектом консолидированной финансовой отчетности. Аудит также включает оценку приемлемости применяемой учетной политики и обоснованности расчетных оценок, если таковые имеются, сделанных руководством субъекта, а также оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для представления основы для выражения нашего аудиторского мнения.

Товарищество с ограниченной ответственностью "BDO Kazakhstan", зарегистрированное в соответствии с законодательством Республики Казахстан, является участником международного объединения BDO International Limited, британского общества с ответственностью, ограниченной гарантией его участников, и является частью международной сети независимых компаний BDO.

BDO Kazakhstan, a limited liability partnership, registered under the laws of the Republic of Kazakhstan, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

## Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах представляет финансовое положение АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерних предприятий по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

## Пояснительный параграф

Не делая оговорки в нашем мнении, мы обращаем внимание на Примечание 6 к консолидированной финансовой отчетности, в которых указывается, что АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» находится на стадии оздоровления финансового положения путем применения процедуры реабилитации.

Аудитор Наталья Игошина

Квалификационное свидетельство аудитора  
№МФ-0000040

выдано Квалификационной комиссией по  
аттестации аудиторов РК 08.08.2011 г.

ТОО «BDO Kazakhstan»

Государственная лицензия Комитета  
финансового контроля Министерства финансов  
Республики Казахстан № 15003448 от 19  
февраля 2015 года на занятие аудиторской  
деятельностью

«30» июня 2016 г.

г. Алматы

Директор Т.А. Омаров

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия  
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31  
 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**

(в тысячах казахстанских тенге)

	Прим.	2015 г.	2014 г.
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	8	12,997,106	15,193,430
Нематериальные активы	9	6,812,104	7,415,835
Биологические активы	10	1,361,614	1,500,829
Долгосрочные авансы выданные	11	42,747,694	43,841,006
Отложенные налоговые активы	12	349,612	183,450
Долгосрочная часть чистых инвестиций в финансовую аренду	13	20,775,854	13,853,239
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	14	13,535,526	21,206,047
Прочие долгосрочные активы		33,194	32,039
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>98,612,704</b>	<b>103,225,875</b>
<b>Краткосрочные активы:</b>			
Запасы	15	8,388,658	10,154,109
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	14	4,799,890	3,771,839
Биологические активы	10	616,335	510,907
Текущая часть чистых инвестиций в финансовую аренду	13	2,586,426	1,167,957
Текущий подоходный налог		200,760	291,806
НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам	16	113,164	9,062
Авансы, выданные поставщикам	11	3,622,369	637,305
Прочие текущие активы	17	11,455	52,733
Денежные средства и эквиваленты	18	42,250	60,278
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>20,381,307</b>	<b>16,655,996</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>118,994,011</b>	<b>119,881,871</b>



Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия  
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ  
 2015 ГОДА**

		(в тысячах казахстанских тенге)	
		2015 г.	2014 г.
Выручка	24	17,158,432	27,863,730
Корректировка стоимости биологических активов	25	3,912,311	1,769,487
Себестоимость реализованных товаров и услуг	26	(22,829,784)	(31,771,908)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>(1,759,041)</b>	<b>(2,138,691)</b>
Расходы по реализации	27	(581,275)	(941,464)
Административные расходы	28	(1,458,302)	(1,322,712)
Прочие доходы	30	217,244	299,752
Прочие расходы	31	(3,933,549)	(11,577,497)
Обесценение гудвилла	9	(498,845)	(1,148,182)
<b>Итого операционная прибыль (убыток)</b>		<b>(8,013,768)</b>	<b>(16,828,794)</b>
Доходы по финансированию	32	8,758,135	9,531,322
Расходы по финансированию	32	(21,659,464)	(19,492,857)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>		<b>(20,915,097)</b>	<b>(26,790,329)</b>
Расходы по подоходному налогу	33	(993,922)	(527,883)
<b>Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности</b>		<b>(21,909,019)</b>	<b>(27,318,212)</b>
<b>Прибыль (убыток) после налогообложения от прекращенной деятельности</b>	7	-	(480,699)
<b>Прибыль за год, относимая на:</b>		<b>(21,909,019)</b>	<b>(27,798,911)</b>
собственников материнской организации		(19,670,487)	(27,687,455)
долю неконтролирующих собственников		(2,238,532)	(111,456)
<b>Прочая совокупная прибыль, всего</b>		<b>-</b>	<b>290,679</b>
в том числе:			
Курсовые разницы при пересчете в другую валюту		-	290,679
<b>Общая совокупная прибыль</b>		<b>(21,909,019)</b>	<b>(27,508,232)</b>
<b>Общая совокупная прибыль, относимая на:</b>			
собственников материнской организации		(19,670,487)	(27,396,776)
доля неконтролирующих собственников		(2,238,532)	(111,456)

Подписано и разрешено к выпуску от имени руководства Группы «30» июня 2016 года

И.о. генерального директора

М.А. Касабеков

Финансовый директор



Е.М. Мухамеджанов

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия  
 КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Капитал материнской организации				Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
	Уставный капитал	Резерв пересчета зарубежной деятельности	Нераспределенная прибыль	Итого		
Сальдо на 1 января 2015 года	21,348,097	-	(7,136,980)	14,211,117	952,435	15,163,552
Прибыль/ (убыток) за период	-	-	(19,670,487)	(19,670,487)	(2,238,532)	(21,909,019)
Курсовые разницы при пересчете в другую валюту	-	-	-	-	-	-
Общий совокупный доход	-	-	(19,670,487)	(19,670,487)	(2,238,532)	(21,909,019)
Дивиденды	-	-	(188,358)	(188,358)	-	(188,358)
Сальдо на 31 декабря 2015 года	21,348,097	-	(26,995,825)	(5,647,728)	(1,286,097)	(6,933,825)
Сальдо на 1 января 2014 года	21,348,097	(290,679)	20,703,261	41,760,679	1,063,891	42,824,570
Прибыль/ (убыток) за период	-	-	(27,687,455)	(27,687,455)	(111,456)	(27,798,911)
Курсовые разницы при пересчете в другую валюту	-	290,679	-	290,679	-	290,679
Общий совокупный доход	-	290,679	(27,687,455)	(27,396,776)	(111,456)	(27,508,232)
Дивиденды	-	-	(152,786)	(152,786)	-	(152,786)
Сальдо на 31 декабря 2014 года	21,348,097	-	(7,136,980)	14,211,117	952,435	15,163,552

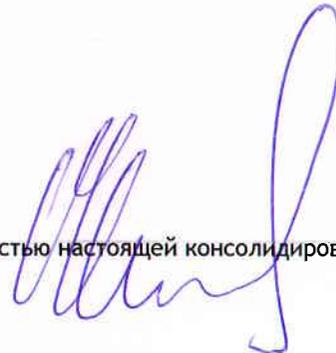
Подписано и разрешено к выпуску от имени руководства Группы «30» июня 2016 года

И.о. генерального директора



М.А. Касабеков

Финансовый директор

Е.М. Мухамеджанов

Примечания на страницах с 69 по 71 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (косвенный метод) ЗА ГОД,  
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Прим.	2015 г.	2014 г.
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности</b>			
<b>Убыток / (прибыль) до налогообложения</b>		<b>(20,915,097)</b>	<b>(26,790,329)</b>
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств	8	2,256,138	2,518,088
Амортизация нематериальных активов	9	111,412	111,388
Прибыль по опционам на иностранную валюту по чистым инвестициям в финансовую аренду	32	(5,819,112)	(640,411)
Убыток от выбытия основных средств	31	38,703	77,374
Увеличение справедливой стоимости биологических активов за счет рождения и увеличения веса	10	(496,661)	(466,290)
Уменьшение справедливой стоимости биологических активов ввиду падежа	10	37,984	22,237
Чистый нереализованный убыток от курсовой разницы	32	15,623,776	9,699,046
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	24	(435,727)	(830,765)
Доход от вознаграждения по прочим активам	32	-	(3)
Расходы по вознаграждению по займам и амортизация предоплаченных комиссий по кредитам	32	1,336,115	2,005,668
Расходы по вознаграждению по облигациям	32	2,722,517	1,322,879
Расходы по вознаграждению по свопам процентных ставок	32	-	31,052
Резерв по отпускам	23	64,066	47,890
Списание резерва по авансам и дебиторской задолженности	31	3,652,649	11,464,426
Списание резерва по ТМЗ	15	1,075,728	853,450
Обесценение гудвилла	9	498,845	1,148,182
Убыток (прибыль) от дисконтирования активов и обязательств	32	(970,828)	(2,456,789)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала</b>		<b>(1,219,492)</b>	<b>(1,882,907)</b>
Изменение запасов		574,664	6,560,518
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		3,469,608	(5,888,906)
Изменение авансов, выданных поставщикам		(3,738,229)	1,124,960
Изменение НДС к возмещению и прочих налогов		(104,102)	226,148
Изменение прочих текущих активов		40,123	(18,493)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		2,518,578	257,638
Изменение авансов полученных		(2,645,339)	(4,996,087)
Изменение прочих текущих обязательств		209,090	1,336,939
<b>Поступление/(использование) потоков денежных средств от/(в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения</b>		<b>(895,099)</b>	<b>(3,280,190)</b>
Подоходный налог уплаченный		158,224	11,820
Вознаграждение по кредитам уплаченное		(396,499)	(409,975)
<b>Поступление/(использование) потоков денежных средств от/(в) операционной деятельности</b>		<b>(1,133,374)</b>	<b>(3,678,345)</b>

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия  
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (косвенный метод) ЗА ГОД,  
 ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА (продолжение)**

(в тысячах казахстанских тенге)

	2015 г.	2014 г.
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		
Поступления от продажи основных средств	2,478	459,825
Вознаграждение, полученное по банковскому депозиту	-	3
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(46,894)	(108,949)
Выбытие дочерней организации	-	(7,082)
<b>Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>	<b>(44,416)</b>	<b>343,797</b>
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности</b>		
Привлечение заемных средств	1,411,778	770,300
Погашение заемных средств	(189,339)	(798,657)
Дивиденды выплаченные	(62,677)	(65,782)
<b>Чистое использование/(поступление) потоков денежных средств (в)/от финансовой деятельности</b>	<b>1,159,762</b>	<b>(94,139)</b>
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(18,028)</b>	<b>(3,428,687)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	60,278	3,488,965
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	<b>42,250</b>	<b>60,278</b>

Подписано и разрешено к выпуску от имени руководства Группы «30» июня 2016 года

И.о. генерального директора

М.А. Касабеков

Финансовый директор



Е.М. Мухамеджанов

## Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

#### 1. Общая часть

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» (далее - «Компания») было создано как товарищество с ограниченной ответственностью «Бидайэксим-Тайынша» 2 апреля 1999 года и перерегистрировано в акционерное общество 8 октября 2004 года.

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

Основной деятельностью Группы является производство, покупка и продажа зерновых и масличных культур, а также прочей сельскохозяйственной продукции, включая 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 предоставление их в аренду, 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). По состоянию на 31 декабря 2014 года соотношение держателей обыкновенных акции изменилось следующим образом: господин Молдабеков Р.Ж. - 44.6829% (210,626 обыкновенных акций), ТОО «Инвестиционная Компания АПК» - 46.65% (219,901 обыкновенных акций) и ЕБРР - 8,67% (40,853 обыкновенных акций). Данное соотношение сохранилось по состоянию на 31 декабря 2015 года.

Регистраторскую деятельность АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» ведет регистратор АО «Единый регистратор ценных бумаг» (свидетельство о государственной регистрации №-113543-1910-АО выдано 11.01.2012 г.).

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 38*.

**1. Общая часть**

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних компаний (далее - «Группа»). По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 года в состав Группы входили следующие предприятия:

Дочернее предприятие	Местонахождение	Деятельность	Дата организации/ приобретения	Доля владения	
				2015 г.	2014 г.
ТОО «Агрофирма Эксимнан»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна и животноводство	21 декабря 2004 г.	99,98%	99,98%
ТОО «Астык-Сервис-КЭА»	г. Астана, Казахстан	Распространение сельскохозяйственной техники и оптовая продажа сельскохозяйственной продукции	25 ноября 2008 г.	55%	55%
ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»	Северо-Казахстанская область	Хранение зерна и производство муки	12 декабря 2008 г.	100%	100%
ТОО «Кокшетау-Мельинвест»	Северо-Казахстанская область	Хранение зерна и производство муки	26 августа 2009 г.	100%	100%
ТОО «Тайынша Астык»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна и животноводство	1 марта 2010 г.	95,47%	95,47%
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна	1 марта 2010 г.	98,36%	98,36%

## 2. Основа подготовки финансовой отчетности Группы

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО) и интерпретациями Комитета по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО).

Консолидированная финансовая отчетность, составленная по принципу начисления, информирует пользователей не только о прошлых операциях, связанных с выплатой и получением денежных средств, но и об обязательствах о выплате денег в будущем, также о ресурсах, представляющих денежные средства, которые будут получены в будущем.

Консолидированная финансовая отчетность была составлена на основе принципа непрерывности деятельности, что подразумевает реализацию активов и погашение обязательств в ходе нормальной деятельности. Данная отчетность не содержит корректировок, которые были бы необходимы в том случае, если бы Группа не смогла продолжить свою финансово-хозяйственную деятельность на основе принципа непрерывности.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 г., чистый убыток Группы составил 21,909,019 тыс. тенге (2014 год: 27,508,232 тыс. тенге). Отрицательный денежный поток по операционной деятельности составил в 2015 году 1,133,374 тыс. тенге (в 2014 году: 3,678,345 тыс. тенге).

Данные обстоятельства указывают на наличие значительной неопределенности, которые могут вызвать существенные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Настоящая финансовая отчетность не содержит корректировок балансовой стоимости активов и обязательств, отраженных сумм доходов и расходов, а также используемых классификаций, отраженных в отчете о финансовом положении которые бы могли возникнуть в случае неспособности Группы продолжать свою деятельность. Такие корректировки могут быть существенными.

В настоящее время Группа получает доходы от сельскохозяйственной деятельности. Руководство считает, что вследствие положительных среднесрочных прогнозов деятельности Группы и действующего плана реабилитации Группа сможет продолжить непрерывную деятельность в будущем.

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.

Группа ведет учет в казахстанских денежных единицах (тенге), в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан. Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге.

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 прибыли или убытке и прочем 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.

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту с использованием валютных курсов на дату совершения операции. Доходы и убытки от курсовой разницы, возникающие в результате расчетов по таким операциям, и от пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте по курсам на конец года, признаются в отчете о совокупном доходе.

Курсы валют, использованные при подготовке настоящей финансовой отчетности:

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Евро	371,31	221,97
Доллар США	339,47	182,35
Российский рубль	4,65	3,17
		11

## 2.1 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 24, 25, 26 - оценка сельскохозяйственной продукции
- Примечание 8 - оценка срока полезной службы основных средств
- Примечание 9 - оценка обесценения гудвилла
- Примечание 10 - оценка биологических активов
- Примечание 11 - формирование резерва по предоплате
- Примечание 13 - определение текущей стоимости отсроченных платежей
- Примечание 14 - определение амортизируемой стоимости отсроченной дебиторской задолженности
- Примечание 20 - определение амортизируемой стоимости финансовых обязательств

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 9 - основные допущения, использованные в прогнозах дисконтированных денежных потоков, использованных в тестировании обесценения гудвилла;
- Примечание 35 - справедливая стоимость финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

## 2.2 Основа консолидации

Дочерние компании полностью консолидируются Группой с даты приобретения, представляющей собой дату получения Группой контроля над дочерней компанией, и продолжают консолидироваться до даты потери такого контроля. Финансовая отчетность дочерних компаний подготовлена за тот же отчетный период, что и отчетность материнской компании, на основе последовательного применения учетной политики для всех компаний Группы. Все внутригрупповые операции, нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, и дивиденды полностью исключены.

Общий совокупный доход дочерних компаний относится на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо. Изменение доли участия в дочерних компаниях без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвилла);
- прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции.

### 3. Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации

#### Поправки к МСФО и новые интерпретации, обязательные к применению в отчетном году

В отчетном году Группа применила ряд поправок к МСФО и новые интерпретации, выпущенные Комитетом по МСФО, которые являются обязательными к применению для отчетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2015 года. Принципы учета, принятые при составлении финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при составлении годовой финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., за исключением принятых новых стандартов и разъяснений, вступивших в силу на 1 января 2015 г.

#### *Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу*

Ниже приводятся стандарты и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

#### **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»**

В начале 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие редакции МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 объединяет все три части проекта по учету финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учет хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. За исключением учета хеджирования стандарт применяется ретроспективно, но представление сравнительной информации не является обязательным. Требования в отношении учета хеджирования главным образом применяются перспективно, с некоторыми ограниченными исключениями.

Группа планирует начать применение нового стандарта с требуемой даты вступления в силу. В 2015 г. Группа осуществила общую оценку влияния всех трех частей МСФО (IFRS) 9. Эта предварительная оценка основывается на информации, доступной в настоящее время, и может быть изменена вследствие более детального анализа или получения дополнительной обоснованной и подтверждаемой информации.

#### **МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных единиц»**

МСФО (IFRS) 14 является необязательным стандартом, который разрешает организациям, деятельность которых подлежит тарифному регулированию, продолжать применять большинство применявшихся ими действующих принципов учетной политики в отношении остатков по счетам отложенных тарифных разниц после первого применения МСФО. Организации, применяющие МСФО (IFRS) 14, должны представить счета отложенных тарифных разниц отдельными строками в отчете о финансовом положении, а движения по таким остаткам - отдельными строками в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе. Стандарт требует раскрытия информации о характере тарифного регулирования и связанных с ним рисков, а также о влиянии такого регулирования на финансовую отчетность организации. МСФО (IFRS) 14 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или после этой даты. Поскольку Группа уже подготавливает отчетность по МСФО, данный стандарт не применим к его финансовой отчетности.

#### **МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»**

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года и предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

Новый стандарт по выручке заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. После того, как Совет по МСФО закончит работу над поправками, которые отложат дату вступления в силу на один год, для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2018 г. или после этой даты, будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение, при этом допускается досрочное применение. Группа планирует использовать вариант полного ретроспективного применения нового стандарта с требуемой даты вступления в силу.

В 2015 году Группа провела предварительную оценку последствий применения МСФО (IFRS) 15, результаты которой могут быть пересмотрены по итогам продолжающегося более детального анализа. Кроме этого, Группа принимает во внимание пояснения, выпущенные Советом по МСФО в рамках предварительного варианта документа в июле 2015 года, и будет отслеживать изменения в будущем.

#### **Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» - «Учет приобретения долей участия в совместных предприятиях»**

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместных предприятий учитывал приобретение доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес, согласно соответствующим принципам МСФО (IFRS) 3 для учета объединения бизнеса. Поправки также разъясняют, что ранее имевшиеся доли участия в совместной операции не переоцениваются при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции, если сохраняется совместный контроль. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 было включено исключение из сферы применения, согласно которому данные поправки не применяются, если стороны, осуществляющие совместный контроль (включая отчитывающуюся организацию), находятся под общим контролем одной и той же конечной контролирующей стороны.

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения дополнительных долей в той же совместной операции, и вступают в силу на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

#### **Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»**

Поправки разъясняют принципы и МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, которые заключаются в том, что выручка отражает структуру экономических выгод, которые генерируются в результате деятельности бизнеса (частью которого является актив), а не экономические выгоды, которые потребляются в рамках использования актива. В результате основанный на выручке метод не может использоваться для амортизации основных средств и может использоваться только в редких случаях для амортизации нематериальных активов. Поправки применяются на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не использовала основанный на выручке метод амортизации своих внеоборотных активов.

#### **Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство: плодоносящие растения»**

Поправки вносят изменения в требования к учету биологических активов, соответствующих определению плодоносящих растений. Согласно поправкам биологические активы, соответствующие определению плодоносящих растений, более не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 41. Вместо этого к ним применяется МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодоносящие растения будут оцениваться согласно МСФО (IAS) 16 по накопленным фактическим затратам (до созревания) и с использованием модели учета по переоцененной стоимости (после созревания). Поправки также подтверждают, что продукция плодоносящих растений по-прежнему остается в сфере применения МСФО (IAS) 41 и должна оцениваться по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В отношении государственных субсидий, относящихся к плодоносящим растениям, будет применяться МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи». Поправки применяются перспективно в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы, поскольку у Группы отсутствуют плодоносящие растения.

#### **Поправки к МСФО (IAS) 27 «Метод долевого участия в финансовой отчетности»**

Поправки разрешают организациям использовать метод долевого участия для учета инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и зависимые организации в финансовой отчетности. Организации, которые уже применяют МСФО и принимают решение о переходе на метод долевого участия в своей финансовой отчетности, должны будут применять это изменение ретроспективно. Организации, впервые применяющие МСФО и принимающие решение об использовании метода долевого участия в своей финансовой отчетности, обязаны применять этот метод с даты перехода на МСФО.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

**Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его зависимой организацией или совместным предприятием»**

Поправки рассматривают противоречия между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в части учета потери контроля над дочерней организацией, которая продается зависимой организации или совместному предприятию, или вносятся в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его зависимой организацией или совместным предприятием, признаются в полном объеме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющихся у иных, чем организация инвесторов в зависимой организации или совместном предприятии. Данные поправки применяются перспективно и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

**«Ежегодные усовершенствования МСФО за период с 2012-2014 годы»**

Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. Документ включает в себя следующие поправки:

**МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»**

Выбытие активов (или выбывающих групп) осуществляется, как правило, посредством продажи либо распределения собственникам. Поправка разъясняет, что переход от одного метода выбытия к другому должен считаться не новым планом по выбытию, а продолжением первоначального плана. Таким образом, применение требований МСФО (IFRS) 5 не прерывается. Данная поправка должна применяться перспективно.

**МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»**

*(i) Договоры на обслуживание*

Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий уплату вознаграждения, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Для определения необходимости раскрытия информации организация должна оценить характер вознаграждения и соглашения в соответствии с указаниями в отношении продолжающегося участия в МСФО (IFRS) 7. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающиеся участие, должна быть проведена ретроспективно. Однако раскрытие информации не требуется для периодов, начинающихся до годового периода, в котором организация впервые применяет данную поправку.

*(ii) Применение поправок к МСФО (IFRS) 7 в сокращенной промежуточной отчетности*

Поправка разъясняет, что требования к раскрытию информации о взаимозачете не применяются к сокращенной промежуточной финансовой отчетности за исключением случаев, когда такая информация представляет собой значительные обновления информации, отраженной в последнем годовом отчете. Данная поправка должна применяться ретроспективно.

**МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»**

Поправка разъясняет, что развитость рынка высококачественных корпоративных облигаций оценивается на основании валюты, в которой облигация деноминирована, а не страны, в которой облигация выпущена. При отсутствии развитого рынка высококачественных корпоративных облигаций, деноминированных в определенной валюте, необходимо использовать ставки по государственным облигациям. Данная поправка должна применяться перспективно.

### **МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»**

Поправка разъясняет, что информация за промежуточный период должна быть раскрыта либо в промежуточной финансовой отчетности, либо в другом месте промежуточного финансового отчета (например, в комментариях руководства или отчете об оценке рисков) с указанием соответствующих перекрестных ссылок в промежуточной финансовой отчетности. Прочая информация в промежуточном финансовом отчете должна быть доступна для пользователей на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность. Данная поправка должна применяться ретроспективно.

Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

### **Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»**

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» скорее разъясняют, а не значительно изменяют существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- Требования к существенности МСФО (IAS) 1
- Отдельные статьи в отчете (отчетах) о прибыли или убытке и ПСД и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы
- У организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности
- Доля ПСД зависимых организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме того, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете (отчетах) о прибыли и убытке и ПСД. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

### **Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации»**

Поправки рассматривают вопросы, которые возникли при применении исключения в отношении инвестиционных организаций согласно к МСФО (IFRS) 10. Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется и к материнской компании, которая является дочерней организацией инвестиционной организации, оценивающей свои дочерние организации по справедливой стоимости.

Кроме этого, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя организация инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации вспомогательные услуги. Все прочие дочерние организации инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправка к МСФО (IAS) 28 позволяет инвестору при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его зависимой организацией или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным долям участия в дочерних организациях.

Эти поправки должны применяться ретроспективно и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2015 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

#### 4. Основные принципы учетной политики

##### Финансовые инструменты

##### *Финансовые активы*

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

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность 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.

##### *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 13*, торговая и прочая дебиторская задолженность, как указывается в *Примечании 14*.

##### *Денежные средства и их эквиваленты*

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

##### *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 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.

##### *Производные финансовые инструменты*

Группа владеет производными финансовыми инструментами в форме валютных опционов в рамках политики по управлению рисками с целью снижения риска обесценения тенге.

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.

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.

### **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.

### **Основные средства**

#### **Признание и оценка**

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за минусом накопленного износа и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость основных средств включает стоимость приобретения, в том числе импортные пошлины и невозмещаемые налоги, затраты по займам, а также любые прямые затраты, связанные с приведением актива в рабочее состояние.

В первоначальную 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.

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 «прочие доходы/ (прочие расходы)» в составе прибыли или убытка за период.

#### **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.

**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 составе 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:

	2015 г. (лет)	2014 г. (лет)
• здания и сооружения	5 - 40	5 - 40
• машины и оборудование	5 - 20	5 - 20
• транспортные средства	3 - 5	3 - 5
• прочие основные средства	3 - 5	3 - 5

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

**Нематериальные активы****Гудвилл**

Гудвилл, который возникает при приобретении дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов. Информацию относительно оценки гудвилла при первоначальном признании см. в Примечании 9.

**Последующая оценка**

Гудвилл оценивается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Группа проводит тестирование гудвилла на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемые суммы единиц, генерирующих денежные средства, определяются на основании расчетов их ценности, получаемой в результате их использования.

**Права землепользования**

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

**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.

**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.

### **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
- прочие 5 лет.

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

### **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.

### **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.

### **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.

### **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 быть 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 обменян, или обязательство может быть погашено между хорошо осведомленными действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами.

## **Обесценение**

### ***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.

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.

### **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.

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.

## **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.

### **Резервы**

Резервы отражаются в финансовой отчетности тогда, когда Группа имеет текущее (правовое или вытекающее из практики) обязательство в результате событий, произошедших в прошлом, а также существует вероятность того, что произойдет отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и может быть произведена соответствующая достоверная оценка этого обязательства. Тогда, когда Группа ожидает, что резерв будет возмещен, к примеру, по договору страхования, возмещение отражается как отдельный актив, но только тогда, когда возмещение является вероятным.

Если влияние временной стоимости денег является существенным, резервы рассчитываются посредством дисконтирования ожидаемого будущего движения денежных средств по ставке до уплаты налогов, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, там где это уместно, риски, присущие обязательству. При использовании дисконтирования увеличение резерва вследствие истечения времени признается как финансовые затраты.

### **Доход**

#### **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.

#### **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.

#### **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.

#### **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.

#### **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.

#### **Подходный налог**

Расход по подходному налогу включает в себя подходный налог текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный подходные 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.

Текущий подходный 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 подходного 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.

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 вычитаемых 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.

### **Сегментная отчетность**

Операционные сегменты выделяются на основе внутренних отчетов о компонентах Группы, регулярно проверяемых главным должностным лицом, ответственным за принятие решений по операционной деятельности, с целью выделения ресурсов сегментам и оценки результатов их деятельности.

Группа оценивает информацию об отчетных сегментах в соответствии с МСФО. Отчетный операционный сегмент выделяется при выполнении одного из следующих количественных требований:

- его выручка от продаж внешним клиентам и от операций с другими сегментами составляет не менее 10 процентов от совокупной выручки, внешней и внутренней, всех операционных сегментов; или
- абсолютный показатель прибыли или убытка составляет не менее 10 процентов от наибольшей из совокупной прибыли всех операционных сегментов, не показавших убытка, и совокупного убытка всех операционных сегментов, показавших убыток; или

- его активы составляют не менее 10 процентов от совокупных активов всех операционных сегментов.

В случае если общая выручка от внешних продаж, показанная операционными сегментами, составляет менее 75 процентов выручки организации, в качестве отчетных выделяются дополнительные операционные сегменты (даже если они не удовлетворяют количественным критериям, приведенным выше) до тех пор, пока в представленные в отчетности сегменты не будет включено как минимум 75 процентов выручки Группы.

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 главным должностным лицом при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация.

Результаты сегмента, отчет о котором предоставляется руководителю Компании, 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 головной офис 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.

#### **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.

#### **Биологические активы**

Справедливая стоимость поголовья скота определяется на основании рыночных цен на скот схожих возрастов, 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.

#### **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.

#### **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.

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. Существенные оценочные значения и допущения

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже.

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

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО предусматривает использование руководством суждений, оценок и допущений, которые оказывают влияние на суммы учтенных активов и обязательств и на раскрытия условных обязательств на отчетную дату и на учтенные суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Оценки и допущения постоянно анализируются и основаны на опыте руководства и прочих факторах, в том числе предполагаемых будущих событиях, которые могут произойти при данных обстоятельствах. Тем не менее фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

В следующих примечаниях представлена, в частности, информация о существенных аспектах неопределенности оценок, сделанных руководством при подготовке консолидированной финансовой отчетности:

- Примечание 14 - Торговая и прочая дебиторская задолженность
- Примечание 13 - Определение текущей стоимости отсроченных платежей
- Примечание 15 - Товарно-материальные запасы
- Примечание 12,33 - Подоходный налог
- Примечание 20 - Определение амортизируемой стоимости финансовых обязательств
- Примечание 34 - Политика по управлению рисками
- Примечание 35 - Справедливая стоимость финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости
- Примечание 37 - Условные обязательства

### Суждения

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности, за исключением суждений в отношении оценочных значений:

#### Индикаторы обесценения

На каждую отчетную дату Группа оценивает актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Если подобные признаки имеют место или если необходимо выполнить ежегодное тестирование актива на предмет обесценения, Группа проводит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива - это наибольшая величина из справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом затрат на продажу и его стоимости от использования. При этом такая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной степени независимы от генерируемых другими активами или группами активов. В случае, если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму, такой актив считается обесцененным и его стоимость списывается до возмещаемой суммы. При оценке стоимости от использования расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам. Временная стоимость денег определяется исходя из средневзвешенной стоимости капитала Группы.

### **Сроки службы основных средств и нематериальных активов и их ликвидационная стоимость**

На каждую отчетную дату Группа пересматривает методы начисления амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и изменения ликвидационной стоимости основных средств и нематериальных активов.

### **Резервы**

Резервы признаются согласно МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Группа признает резерв по отпускным согласно МСФО (IAS) 19 «Вознаграждение работникам», который рассчитывается на основе средней заработной платы и расчетного количества дней отпуска. В сумму резерва по отпускным включается сумма оцененного социального налога в размере 11%.

### **Налоги**

Отложенные налоговые активы признаются по неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо значительное суждение руководства.

## **6. План по реабилитации Компании**

Экономическая нестабильность, сложившаяся в агропромышленном секторе негативно отразилась на финансовом положении Группы. В этой связи с января 2014 года Компания приостановила выплаты по долговым обязательствам перед кредиторами и по облигациям.

Для восстановления платежеспособности, а также в целях развития и укрепления своих экономических позиций Компанией было инициировано обращение в Специализированный межрайонный экономический суд г. Астана (далее - «Суд»). 11 мая 2014 года Судом было принято решение применить в отношении Компании реабилитационную процедуру.

Применение реабилитационной процедуры и, как следствие, - наложение моратория на исполнение ранее принятых решений по взысканию задолженности, начислению вознаграждения, штрафных санкций предоставляет Компании в рамках плана реабилитации продолжить свою деятельность, расплачиваясь по своим обязательствам перед кредиторами.

Решением большинства кредиторов (64,71%) общего собрания кредиторов от 18 декабря 2014 года был согласован план реабилитации. Определением суда от 24 декабря 2014 года был утвержден согласованный с кредиторами план реабилитации (далее - «План реабилитации») и был установлен срок окончания реабилитации - декабрь 2019 года. Решение суда вступило в законную силу с 12 января 2015 года.

В соответствии с утвержденным Планом реабилитации:

- обязательства Компании по основному долгу и начисленным до 11 мая 2014 года процентам и штрафным санкциям будут погашены согласно графику, утвержденному в Плане реабилитации, с выплатой до 2029 года;
- каждый из кредиторов обязан в течение 60 календарных дней со дня утверждения Судом Плана реабилитации в подтверждение порядка и условий погашения перед ним задолженности заключить соответствующее дополнительное соглашение к действующим договорам с Компанией, которое будет являться частью Плана реабилитации. При этом кредиторы вправе по своему усмотрению выбрать график погашения задолженности, рассчитанный на пятилетний срок Плана реабилитации с указанным дисконтом, либо принять условия погашения задолженности перед ними на более длительный срок с условиями, установленными для той группы кредиторов, к которой они относятся, в соответствии с утвержденным реестром требований кредиторов, без какого-либо дисконта;

• кредитор, не изъявивший свою волю о выборе условий и порядке погашения задолженности перед ним путем подписания соответствующего дополнительного соглашения в установленный срок либо по иным причинам не подписавший соответствующее дополнительное соглашение, будет считаться принявшим условия графика по погашению задолженности, рассчитанного на пятилетний срок с соответствующим дисконтом.

Все обязательства Холдинга, изначально выраженные в иностранной валюте, должны быть сконвертированы в тенге по официальному курсу, установленному на дату конвертирования:

- в 5-й рабочий день после подписания с АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» соглашения/дополнительного соглашения к действующим договорам
- или в иные сроки по усмотрению кредиторов, но не превышающие 90 календарных дней со дня утверждения судом Плана реабилитации.

В качестве опции Компания предлагает залоговым и беззалоговым кредиторам (включая кредиторскую задолженность) рассмотреть возможность предоставления дисконта по погашению обязательств по итогам операционной деятельности за 2019 год.

- по кредитам, обеспеченным залогом, - дисконт 70% от остатка на конец 2019 года с выплатой в конце 2019 года;
- по беззалоговым кредитам (включая кредиторскую задолженность) - дисконт 90% с выплатой в конце 2019 года.

Влияние операций по Плану реабилитации на финансовое положение Компании оценено и отражено в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## 7. Прекращенная деятельность

В марте 2014 года Компания реализовала третьей стороне 100% долю участия в ТОО «Зерновой терминал «УкрКазЭкспортАстык» (г. Херсон, Украина).

Убыток от прекращенной деятельности в отчетном периоде и предыдущем периоде представлен следующим образом:

	<u>2014 г.</u>
Убыток от прекращенной деятельности	(43,346)
Убыток от выбытия активов, относящихся к прекращенной деятельности	(437,353)
	<u>(480,699)</u>

Результаты деятельности реализованного компонента за 2014 г. представлены ниже:

	<u>2014 г.</u>
Выручка	-
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-
<b>Валовая прибыль</b>	-
Расходы по реализации	-
Административные расходы	(11,439)
Прочие расходы	(967)
Прочие доходы	-
<b>Итого операционная прибыль (убыток)</b>	<u>(12,406)</u>
Доходы по финансированию	645
Расходы по финансированию	(31,585)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<u>(43,346)</u>
Расходы по подоходному налогу	-
<b>Прибыль (убыток) после налогообложения</b>	<u>(43,346)</u>

Чистые денежные потоки выбывшего компонента:

	<b>2014 г.</b>
Операционная деятельность	(21,963)
Инвестиционная деятельность	-
Финансовая деятельность	-
<b>Чистый приток (отток) денежных средств</b>	<b>(21,963)</b>

Активы и обязательства прекращенной деятельности на дату выбытия представлены следующим образом:

<b>Активы</b>	
Основные средства	572,206
Нематериальные активы	72
Отложенные налоговые активы	6,166
Запасы	1,802
Прочие текущие активы	81,018
Денежные средства	7,082
Краткосрочные обязательства	(164,223)
<b>Выбывшие чистые активы без учета курсовой разницы</b>	<b>504,123</b>

Убыток от выбытия дочерней организации:

Вознаграждение к получению	364,040
Выбывшие чистые активы	(504,123)
Убыток от пересчета зарубежной деятельности на дату выбытия	(297,270)
<b>Убыток от выбытия</b>	<b>(437,353)</b>

Чистый приток (отток) денежных средств от выбытия дочерней организации

За вычетом выбывших денежных средств	(7,082)
	<b>(7,082)</b>

## 8. Основные средства

<i>Историческая стоимость</i>	<u>Земля</u>	<u>Здания и сооружения</u>	<u>Машины и оборудование</u>	<u>Транспорт</u>	<u>Прочие</u>	<u>НЗС</u>	<u>Всего</u>
На 1 января 2014 года	661,793	11,869,352	13,589,515	1,161,188	351,980	106,461	27,740,289
Поступления	-	80,579	37,686	9,238	16,635	-	144,138
Выбытия	-	(646,910)	(486,577)	(158,586)	(18,854)	(74,280)	(1,385,207)
Перемещения	-	171,008	(171,008)	-	-	-	-
На 31 декабря 2014 года	661,793	11,474,029	12,969,616	1,011,840	349,761	32,181	26,499,220
На 1 января 2015 года	661,793	11,474,029	12,969,616	1,011,840	349,761	32,181	26,499,220
Поступления	-	13,207	34,926	7,602	19,845	-	75,580
Перевод из НЗС	-	14,047	-	-	-	(14,047)	-
Выбытия	-	(24,930)	(52,739)	(9,554)	(3,960)	(10,666)	(101,849)
На 31 декабря 2015 года	661,793	11,476,353	12,951,803	1,009,888	365,646	7,468	26,472,951
<b>Амортизация и обесценение</b>							
На 1 января 2014 года	-	(2,359,143)	(6,272,273)	(597,986)	(118,030)	-	(9,347,432)
Износ за период	-	(579,310)	(1,748,043)	(147,736)	(42,999)	-	(2,518,088)
Выбытия	-	113,811	342,374	87,428	16,117	-	559,730
На 31 декабря 2014 года	-	(2,824,642)	(7,677,942)	(658,294)	(144,912)	-	(11,305,790)
На 1 января 2015 года	-	(2,824,642)	(7,677,942)	(658,294)	(144,912)	-	(11,305,790)
Износ за период	-	(580,378)	(1,516,039)	(126,339)	(33,382)	-	(2,256,138)
Выбытия	-	22,808	51,153	8,450	3,672	-	86,083
На 31 декабря 2015 года	-	(3,382,212)	(9,142,828)	(776,183)	(174,622)	-	(13,475,845)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>							
на 31 декабря 2015 года	661,793	8,094,141	3,808,975	233,705	191,024	7,468	12,997,106
на 31 декабря 2014 года	661,793	8,649,387	5,291,674	353,546	204,849	32,181	15,193,430

Балансовая стоимость полностью амортизированных основных средств на 31 декабря 2015 года составила 2,780,640 тыс. тенге.

#### Амортизация

Расходы по амортизации в размере 2,169,449 тыс. тенге (в 2014 году: 2,396,296 тыс. тенге) были отражены в составе себестоимости реализации, в размере 83,937 тыс. тенге (в 2014 году: 113,247 тыс. тенге) в составе административных расходов и в размере 2,752 тыс. тенге (в 2014 году: 8,545 тыс. тенге) в составе расходов по реализации.

#### Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2015 года имущество, имеющее балансовую стоимость 1,349,907 тыс. тенге (в 2014 году: 1,376,227 тыс. тенге) служит залоговым обеспечением по банковскому займу, см. *Примечание 20*.

### 9. Нематериальные активы

	Гудвилл	Права землеполь- зования	Итого
<b>Историческая стоимость</b>			
Остаток на 1 января 2014 года	4,053,221	5,044,175	9,097,396
Остаток на 31 декабря 2014 года	4,053,221	5,044,175	9,097,396
Остаток на 1 января 2015 года	4,053,221	5,044,175	9,097,396
Поступления	-	6,526	6,526
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>4,053,221</b>	<b>5,050,701</b>	<b>9,103,922</b>
<b>Амортизация</b>			
Остаток на 1 января 2014 года	-	(421,991)	(421,991)
Начисленная амортизация	-	(111,388)	(111,388)
Обесценение	(1,148,182)	-	(1,148,182)
Остаток на 31 декабря 2014 года	(1,148,182)	(533,379)	(1,681,561)
Остаток на 1 января 2015 года	(1,148,182)	(533,379)	(1,681,561)
Начисленная амортизация	-	(111,412)	(111,412)
Обесценение	(498,845)	-	(498,845)
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>(1,647,027)</b>	<b>(644,791)</b>	<b>(2,291,818)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>			
На 1 января 2014 года	4,053,221	4,622,184	8,675,405
На 31 декабря 2014 года	2,905,039	4,510,796	7,415,835
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>2,406,194</b>	<b>4,405,910</b>	<b>6,812,104</b>

#### Амортизация

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

#### Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2015 года права землепользования, имеющие балансовую стоимость 1,335,235 тыс. тенге (в 2014 году: 1,436,499 тыс. тенге), служат залоговым обеспечением банковских кредитов, см. *Примечание 20*.

**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 40*.

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 тыс. тенге и 649,336 тыс. тенге, соответственно, был распределен на ЕДГП, основной деятельностью которых 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 предприятий, 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 каждую ЕДГП, и соответствующие величины признанных убытков от обесценения представлены в следующей таблице:

	Гудвилл	Обесценение	Гудвилл	Обесценение
	2015 г.	2015 г.	2014 г.	2014 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)	1,647,027	(1,148,182)
	<b>4,053,221</b>	<b>(1,647,027)</b>	<b>4,053,221</b>	<b>(1,148,182)</b>

Возмещаемая величина каждой ЕДГП была рассчитана на основе показателя ценности использования с применением дисконтированных денежных потоков, основанных на финансовых планах, утвержденных руководством на пятилетний срок, и определялась на основе допущений руководства и в соответствии с учетной политикой, описанной в *Примечании 4*. Как было определено, балансовая стоимость ЕДГП по ТОО «Кокшетау-Мельинвест» превышает их возмещаемую величину, поэтому в 2015 году был признан убыток от обесценения в сумме 498,845 тыс. тенге, (2014 г.:1,148,182 тыс. тенге).

Группа использует следующие ставки и периоды для расчета возмещаемой стоимости гудвилла для каждой ЕДГП:

	ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	ТОО «Кокшетау- Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»	ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	ТОО «Кокшетау- Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»
	2015 г.	2015 г.	2014 г.	2014 г.
Ставка дисконтирования	5%	5%	5%	5%
Ставка роста в терминальный период	3%	3%	3%	3%
Прогнозируемый темп роста	11%	1%	11%	1%
Период, лет	5	5	5	5

*Ключевые допущения, используемые при расчете ценности от использования активов*

При расчете ценности от использования активов для подразделения, генерирующего денежные потоки, наибольшее значение имели допущения, сделанные в отношении следующих показателей:

- Ставки дисконтирования
- Цены на продажу
- Прогнозируемые темпы роста
- Операционная прибыль

*Ставки дисконтирования.* Ставки дисконтирования отражают текущие рыночные оценки рисков, присущих каждому подразделению, генерирующему денежные потоки, которые относятся к временной стоимости денег и индивидуальным рискам по активам ЕГДП, не включенным в оценки денежных потоков. Расчет ставки дисконтирования основывается на конкретных условиях, присущих деятельности Группы и ее операционным сегментам, и определяется исходя из средневзвешенной стоимости ее капитала, скорректированной на риски, присущие ЕГДП. Средневзвешенная стоимость капитала учитывает как заемный, так и акционерный капитал. Стоимость акционерного капитала определяется на основе ожидаемой доходности по инвестициям акционеров Группы. Стоимость заемного капитала основывается на процентных займах, которые Группа обязана обслуживать.

*Цены на продажу.* Для проведения теста на обесценение гудвилла Группа рассчитывает среднюю цену на продажу каждой культуры. Прогнозируемые цены на продажу включают прогнозы изданий внешних агентств, такие как «Economist Intelligence Unit».

*Прогнозируемые темпы роста.* Данные допущения важны, поскольку, наравне с использованием темпов роста по отрасли руководство оценивает, как будущие изменения объемов производства и продажи сельскохозяйственных культур повлияют на деятельность Группы. Ожидается, что производственные и прочие затраты будут ежегодно увеличиваться в соответствии с ожидаемым средним темпом роста инфляции, равным 6,5% (в 2014 году: ожидаемый ежегодный рост в 6,5%).

*Операционная прибыль.* Операционная прибыль основывается на чистых доходах единиц, генерирующих денежные средства.

*Чувствительность к изменениям в допущениях*

Руководство считает, что возможные в достаточной мере изменения в ключевых допущениях, использованных для определения возмещаемой стоимости сегмента, не приведут к дополнительному обесценению гудвилла.

**10. 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.

***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.

#### 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 2016-2017 годах; таким образом, такое поголовье классифицируются в составе долгосрочных активов. Краткосрочная часть биологических активов представляет собой скот, выбытие которого предполагается в ходе обычной деятельности.

	Для продажи	Для разведения	Итого
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2014 года</b>	<b>1,536,437</b>	<b>2,094,230</b>	<b>3,630,667</b>
Увеличение в результате приобретений	536	-	536
Увеличение в результате рождения и прироста	456,920	9,370	466,290
Переводы	(90,257)	90,257	-
Перевод в состав запасов (ввиду забоя)	(408,711)	(5,793)	(414,504)
Уменьшение ввиду падежа	(14,136)	(8,101)	(22,237)
Уменьшение ввиду реализации	(969,882)	(679,134)	(1,649,016)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года</b>	<b>510,907</b>	<b>1,500,829</b>	<b>2,011,736</b>
Увеличение в результате приобретений	36,290	-	36,290
Увеличение в результате рождений и прироста	487,157	9,504	496,661
Переводы	(30,378)	30,378	-
Перевод в состав запасов (ввиду забоя)	(156,794)	(1,311)	(158,105)
Уменьшение ввиду падежа	(27,410)	(10,574)	(37,984)
Уменьшение ввиду реализации	(203,437)	(167,212)	(370,649)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года</b>	<b>616,335</b>	<b>1,361,614</b>	<b>1,977,949</b>

#### Состав биологических активов

##### Биологические активы, предназначенные для продажи

	2015 г.			2014 г.		
	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо
Крупный рогатый скот	2,769	206	570,479	2,426	194	470,660
Лошади	32	1,433	45,856	44	915	40,247
	<b>2,801</b>		<b>616,335</b>	<b>2,470</b>		<b>510,907</b>

**Биологические активы, предназначенные для разведения**

	2015 г.			2014 г.		
	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо
Крупный рогатый скот	2,351	571	1,341,822	1,846	699	1,290,102
Лошади	31	638	19,792	428	492	210,727
	<b>2,382</b>		<b>1,361,614</b>	<b>2,274</b>		<b>1,500,829</b>

**Биологические активы, предназначенные для разведения**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа произвела забой скота в следующем количестве: 361 голову крупного рогатого скота (в 2014 году: 870 голов крупного рогатого скота) и 7 лошадей (в 2014 году: 27 лошадей). В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа продала 753 головы крупного рогатого скота (в 2014 году: 1,191 голову крупного рогатого скота) и 28 лошадей (в 2014 году: 755 лошадей).

В 2010 году Группа приобрела коров в целях расширения молочного производства. Приобретенные коровы в количестве 573 головы, имеющие балансовую стоимость 451,285 тыс. тенге (в 2014 году: 540,988 тыс. тенге), служат залоговым обеспечением кредита, полученного от АО «Сбербанк России», см. *Примечание 20*.

**11. Авансы, выданные поставщикам**

	2015 г.	2014 г.
Авансы, выданные под поставку зерна	56,599,132	56,872,388
Прочие авансы	4,811,500	800,015
	<b>61,410,632</b>	<b>57,672,403</b>
Резерв по авансам, выданным под поставку зерна	(15,040,569)	(13,194,092)
	<b>46,370,063</b>	<b>44,478,311</b>
Долгосрочные	42,747,694	43,841,006
Краткосрочные	3,622,369	637,305
	<b>46,370,063</b>	<b>44,478,311</b>

У Группы образовалась значительная сумма требований по авансам выданным. Основной причиной сложившейся ситуации послужило то, что ежегодно с 2012 года производители зерна сталкиваются с неблагоприятными погодными условиями. В 2013-2014 годах сезон сбора урожая был завершен значительно позже, чем обычно из-за длительных дождей, что повлекло за собой значительные потери урожая и существенный рост затрат, как по самому сбору (дополнительные три месяца сложнейшей работы), так и по последующей подработке продукции.

Сроки погашений обязательств Компании были перенесены на 5-15 лет, согласно Плану реабилитации, соответственно Компания перенесла срок поставки товаров для сельхозпроизводителей до 2025 года.

Руководство провело анализ возмещаемости 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, в 2015 году Группа создала резерв по обесценению авансов, выданных под поставку зерна в сумме 1,846,477 тыс. тенге.

Движение резерва на обесценение авансов выданных представлено следующим образом:

	2015 г.	2014 г.
На 1 января	13,194,092	1,610,675
Начисления за год (Примечание 31)	1,846,477	11,419,097
Реверсирование списанной ранее за счет резерва дебиторской задолженности	-	164,320
<b>На 31 декабря</b>	<b>15,040,569</b>	<b>13,194,092</b>

## 12. Отложенные налоговые активы и обязательства

### Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

тыс. тенге	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
Основные средства	-	-	(1,007,749)	(1,230,419)	(1,007,749)	(1,230,419)
Нематериальные активы	-	-	(438,021)	(448,557)	(438,021)	(448,557)
Биологические активы	-	-	(120,917)	(131,652)	(120,917)	(131,652)
Запасы	139,300	76,488	-	-	139,300	76,488
Торговая дебиторская задолженность	1,156,981	251,394	-	-	1,156,981	251,394
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	545,457	(16,827)	-	(16,827)	545,457
Авансы уплаченные	19,962	-	-	(8,547)	19,962	(8,547)
Производные финансовые инструменты	-	-	(1,560,653)	(294,102)	(1,560,653)	(294,102)
Вознаграждения по займам	271,963	76,314	-	-	271,963	76,314
Налоги к уплате	3,389	3,982	-	-	3,389	3,982
Займы	-	-	(2,074,717)	(1,595,531)	(2,074,717)	(1,595,531)
Инвестиции в финансовую аренду	383,560	472,531	-	-	383,560	472,531
<b>Налоговые активы/ (обязательства)</b>	<b>1,975,155</b>	<b>1,426,166</b>	<b>(5,218,884)</b>	<b>(3,708,808)</b>	<b>(3,243,729)</b>	<b>(2,282,642)</b>
Зачет налогов	(1,625,543)	(1,242,716)	1,625,543	1,242,716	-	-
<b>Признанные чистые налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>349,612</b>	<b>183,450</b>	<b>(3,593,341)</b>	<b>(2,466,092)</b>	<b>(3,243,729)</b>	<b>(2,282,642)</b>

## Движение временных разниц в течение года

	1 января 2015 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2015 г.
Основные средства	(1,230,419)	222,670	(1,007,749)
Нематериальные активы	(448,557)	10,536	(438,021)
Биологические активы	(131,652)	10,735	(120,917)
Запасы	76,488	62,812	139,300
Торговая дебиторская задолженность	251,394	905,587	1,156,981
Авансы уплаченные	(8,547)	28,509	19,962
Торговая и прочая кредиторская задолженность	545,457	(562,284)	(16,827)
Производные финансовые инструменты	(294,102)	(1,266,551)	(1,560,653)
Налоги к уплате	3,982	(593)	3,389
Вознаграждения по займам	76,314	195,649	271,963
Займы	(1,595,531)	(479,186)	(2,074,717)
Инвестиции в финансовую аренду	472,531	(88,971)	383,560
	<b>(2,282,642)</b>	<b>(961,087)</b>	<b>(3,243,729)</b>
	1 января 2014 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2014 г.
Основные средства	(1,402,004)	171,585	(1,230,419)
Нематериальные активы	(459,677)	11,120	(448,557)
Биологические активы	(149,865)	18,213	(131,652)
Запасы	(60,041)	136,529	76,488
Торговая дебиторская задолженность	1,020	250,374	251,394
Авансы уплаченные	(7,791)	(756)	(8,547)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5,682	539,775	545,457
Производные финансовые инструменты	(229,451)	(64,651)	(294,102)
Налоги к уплате	1,554	2,428	3,982
Налоговые убытки, перенесенные на	47,215	(47,215)	-
Вознаграждения по займам	471,013	(394,699)	76,314
Займы	-	(1,595,531)	(1,595,531)
Инвестиции в финансовую аренду	-	472,531	472,531
	<b>(1,782,345)</b>	<b>(500,297)</b>	<b>(2,282,642)</b>

## Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

	2015 г.	2014 г.
Вычитаемые временные разницы по производным финансовым инструментам	111,031	54,417
Налоговые убытки	4,222,873	2,790,608
	<b>4,333,904</b>	<b>2,845,025</b>

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.

### 13. Чистые инвестиции в финансовую аренду

Дебиторская задолженность по финансовой аренде представлена следующим образом:

	2015 г.	2014 г.
Долгосрочная часть	20,775,854	13,853,239
Краткосрочная часть	2,586,426	1,167,957
	<b>23,362,280</b>	<b>15,021,196</b>

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

тыс. тенге	2015 г.			2014 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	4,047,821	444,076	3,603,745	1,806,373	416,906	1,389,467
От 1 года до 5 лет	3,662,537	1,531,542	2,130,995	5,125,767	1,462,172	3,663,595
Свыше 5 лет	24,555,479	1,559,944	22,995,535	16,520,977	1,709,979	14,810,998
<b>Итого</b>	<b>32,265,837</b>	<b>3,535,562</b>	<b>28,730,275</b>	<b>23,453,117</b>	<b>3,589,057</b>	<b>19,864,060</b>
Дисконт по отсроченной сумме (Примечание 32)	(2,091,979)	-	(2,091,979)	(2,362,657)	-	(2,362,657)
Обесценение опциона	(3,276,016)	-	(3,276,016)	(2,480,207)	-	(2,480,207)
<b>Итого балансовая стоимость</b>	<b>26,897,842</b>	<b>3,535,562</b>	<b>23,362,280</b>	<b>18,610,253</b>	<b>3,589,057</b>	<b>15,021,196</b>

Дебиторская задолженность по финансовой аренде, выраженная в тенге, имеет эффективную ставку вознаграждения, равную 5,0% - 5,5% (в 2014 году: 5,0-5,5%). Дебиторская задолженность по финансовой аренде, выраженная в долларах США имеет эффективную ставку вознаграждения в размере 4,2% (2014: 4,2%) и эффективную ставку вознаграждения в размере 5,2% (2014: 5,2%) по договорам в евро. Сельскохозяйственное оборудование, переданное в аренду третьим сторонам, служит обеспечением дебиторской задолженности и банковских займов.

В связи с кризисом в сельскохозяйственной отрасли и принятым Планом реабилитации Руководство Группы приняло решение о пересмотре графиков лизинговых платежей с увеличением срока аренды до 2029 года и снижением ставки вознаграждения.

Задолженность по основному долгу, вознаграждениям и опциону, образованная на 31 марта 2014 года, была отсрочена и подлежит оплате равными долями с 2019-2025 годы. В связи с определением амортизируемой стоимости отсроченного требования образовался дисконт к признанию.

В 2015 году признан доход от дисконтирования отсроченных требований в сумме 270,678 тыс. тенге (в 2014 году признаны расходы по дисконтированию в сумме 2,362,657 тыс. тенге) (Примечание 32).

На 31 декабря 2015 года отсроченная задолженность по финансовой аренде представлена следующим образом:

	Номинальная сумма требования	Амортизируемая сумма требования	Дисконт к признанию
Отсроченное требование по основному долгу	3,840,999	2,834,327	1,006,672
Отсроченное требование по вознаграждению	3,401,585	2,521,953	879,632
Отсроченное требование по опциону	719,315	513,640	205,675
<b>Итого платежи</b>	<b>7,961,899</b>	<b>5,869,920</b>	<b>2,091,979</b>

На 31 декабря 2014 года отсроченная задолженность по финансовой аренде представлена следующим образом:

	Номинальная сумма требования	Амортизируемая сумма требования	Дисконт к признанию
Отсроченное требование по основному долгу	3,554,646	2,417,395	1,137,251
Отсроченное требование по вознаграждению	3,110,872	2,115,599	995,273
Отсроченное требование по опциону	719,314	489,181	230,133
<b>Итого платежи</b>	<b>7,384,832</b>	<b>5,022,175</b>	<b>2,362,657</b>

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам в отношении чистых инвестиций в финансовую аренду представлена в *Примечании 34*.

#### Встроенный производный инструмент

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 2015 года составляет 7,803,266 тыс. тенге (в 2014 году: 1,959,697 тыс. тенге). Доход от валютных опционов по чистым инвестициям в финансовую аренду за 2015 год составил 6,614,921 тыс. тенге (2014: 3,120,618 тыс. тенге) (Примечание 32). Справедливая стоимость рассчитывается с использованием модели, основанной на модели опционного ценообразования Гармана-Кольхагена, см. *Примечание 35*.

Руководство использует следующие допущения при оценке встроенных производных инструментов:

- безрисковые ставки рассчитываются с использованием кривых доходности в отношении соответствующих валют и варьируют от 0.10% до 0.78% для доллара США, от 0.07% до 0.36% для евро и от 2.41% до 4.38% 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 2015 году Группа обесценила краткосрочную задолженность по опционам в сумме 795,809 тыс. тенге в связи с тем, что задолженность не погашается длительное время и вероятность ее погашения ничтожно мала. (Примечание 32).

В 2014 году в связи со сложившейся ситуацией в сельскохозяйственной отрасли Руководство Группы осуществило пересчет стоимости опционов к признанию, проиндексировав сумму требований по финансовой аренде по курсу на дату закрытия. Пересчет осуществлен по договорам, сумма которых номинирована в тенге, но подлежит оплате по курсу соответствующей договору валюты (доллары США или евро) на дату оплаты. Превышение проиндексированного по курсу на дату закрытия требования над номинальной суммой задолженности составило 2,362,657 тыс. тенге. Разницу между справедливой стоимостью опционов, оцененной по модели Гармана-Кольхагена, и вышеуказанным превышением, составившую 2,480,207 тыс.тенге (2013: 0) (Примечание 32), Руководство компании признало как обесценение текущего периода. Вместе с тем Руководство намерено продолжить в будущем применение модели Гармана-Кольхагена для оценки опционов. Признанное обесценение подлежит реверсированию, если обстоятельства, обусловившие необходимость списания стоимости опционов, перестанут существовать и арендаторы продолжают осуществлять выплаты, согласно графикам платежей.

#### 14. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2015 г.	2014 г.
Торговая дебиторская задолженность	25,349,366	28,914,041
Прочая дебиторская задолженность	283,728	188,661
	<b>25,633,094</b>	<b>29,102,702</b>
Резерв по сомнительной торговой дебиторской задолженности	(1,985,273)	(53,354)
Дисконт, образованный при определении амортизируемой стоимости (Примечание 32)	(5,312,405)	(4,071,462)
	<b>18,335,416</b>	<b>24,977,886</b>
Долгосрочная	13,535,526	21,206,047
Краткосрочная	4,799,890	3,771,839
	<b>18,335,416</b>	<b>24,977,886</b>

Движение резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности представлено следующим образом:

	2015 г.	2014 г.
На 1 января	(53,354)	(8,025)
Начисления за год (Примечание 31)	(1,949,668)	(45,329)
Списание в течение года	17,749	-
На 31 декабря	<b>(1,985,273)</b>	<b>(53,354)</b>

Движение дисконта, образованного при определении амортизируемой стоимости, было следующим:

	2015 г.	2014 г.
На 1 января	4,071,462	-
Начисление в течение года (Примечание 32)	1,240,943	4,071,462
На 31 декабря	<b>5,312,405</b>	<b>4,071,462</b>

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в Примечании 34.

Перенос сроков по погашению обязательств Компании оказал влияние и на сроки погашения дебиторской задолженности. По значительной части требований по дебиторской задолженности сельхозпредприятий предоставлена отсрочка сроков погашения до 2025 года.

В 2015 году Группа признала расходы по дисконтированию, связанные с определением амортизируемой стоимости дебиторской задолженности, в размере 1,240,943 тыс. тенге (2014 год: 4,071,462 тыс. тенге).

#### 15. Запасы

	2015 г.	2014 г.
Пшеница	3,077,375	5,892,002
Запасные части к с/х технике	2,094,129	177,469
Семена пшеницы	1,312,465	975,437
Семена прочие	606,827	122,181
Незавершенное производство	228,497	315,890
Подсолнечник	179,714	505,552
Рапс	140,191	461,766
Ячмень	107,175	374,410
Лен	89,687	836,118
Средства химической защиты	77,970	140,800
Зерноотходы, отруби	72,925	-
Сырье и материалы	59,543	101,783
Топливо	53,994	-
Семена рапса	32,999	23,419
Семена льна	32,346	6,441
Семена ячменя	22,074	45,297
Семена подсолнечника	22	696
Прочие материалы и готовая продукция	1,276,453	1,028,298
Резерв по обесценению	(1,075,728)	(853,450)
	<b>8,388,658</b>	<b>10,154,109</b>

Стоимость запасов, признанных в качестве расходов за 2015 год составляет 17,578,275 тыс. тенге (в 2014 год: 32,056,033 тыс. тенге)

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: 4,525,147 тыс. тенге (в 2014 году: 8,820,654 тыс. тенге). Незавершенное производство представляет собой заработную плату, материалы и прочие расходы, понесенные на подготовку земли к следующему посевному сезону.

Сельскохозяйственные культуры с балансовой стоимостью 755,681 тыс. тенге (в 2014 году: 833,106 тыс. тенге) служат обеспечением по соглашениям по предоставлению кредитных линий, заключенных с банком The Royal Bank of Scotland Plc и ДОО АО Банк ВТБ (Казахстан) см. *Примечание 20.*

Движение резерва по обесценению запасов представлено следующим образом:

	2015 г.	2014 г.
На 1 января	(853,450)	-
Начисления за год	(1,075,728)	(853,450)
Списание	853,450	-
На 31 декабря	<b>(1,075,728)</b>	<b>(853,450)</b>

#### 16. НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам

	2015 г.	2014 г.
НДС к возмещению	104,729	-
Прочие налоги	8,435	9,062
На 31 декабря	<b>113,164</b>	<b>9,062</b>

#### 17. Прочие текущие активы

	2015 г.	2014 г.
Задолженность по предоставленным работникам займам	11,455	52,733
На 31 декабря	<b>11,455</b>	<b>52,733</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года беспроцентные займы, предоставленные работникам, являются краткосрочными и выражены в тенге.

#### 18. Денежные средства и их эквиваленты

	2015 г.	2014 г.
Остатки на банковских счетах	38,484	36,869
Денежные средства в кассе	3,751	23,394
Депозиты до востребования	15	15
	<b>42,250</b>	<b>60,278</b>

Денежные средства в разрезе валют

	2015 г.	2014 г.
В казахстанских тенге	41,232	59,797
В долларах США	378	423
В российских рублях	530	-
В евро	110	58
Итого	<b>42,250</b>	<b>60,278</b>

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыта в *Примечании 34*.

**19. Капитал и резервы****Акционерный капитал**

	2015 г.	2014 г.
<i>Количество обыкновенных акций, если не указано иное</i>		
Разрешенные к выпуску акции	554,000	554,000
Номинальная стоимость, в тенге	22,600	22,600
В обращении на начало года	471,380	471,380
<b>В обращении на конец года, полностью оплаченные</b>	<b>471,380</b>	<b>471,380</b>
Номинальная стоимость	10,653,188	10,653,188
Эмиссионный доход	10,694,909	10,694,909
<b>Итого акционерный капитал</b>	<b>21,348,097</b>	<b>21,348,097</b>

**Акционеры**

	Голосующие акции	Голосующие акции
	2015 г.	2014 г.
<i>Количество обыкновенных акций</i>		
Молдабеков Р.Ж.	210,626	210,626
ТОО «Инвестиционная Компания АПК»	219,901	219,901
Европейский банк реконструкции и развития	40,853	40,853
	<b>471,380</b>	<b>471,380</b>

**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.

В течение 2015 года, дочерними предприятиями Компании было объявлено дивидендов неконтролирующим акционерам в размере 188,358 тыс. тенге, по итогам 2014 года выплачено денежными средствами в 2015 году 62,677 тыс. тенге, погашено товарами 46,154 тыс. тенге.

В течение 2014 года, дочерними предприятиями Компании было объявлено дивидендов неконтролирующим акционерам в размере 152,786 тыс. тенге, по итогам 2013 года из которых 65,782 тыс. тенге были выплачены по состоянию на 31 декабря 2014 года.

**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. В связи с выбытием зарубежной деятельности в 2014 году, резерв курсовых разниц на конец 2014 года исключен из капитала Группы.

**20. Кредиты и займы**

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. В соответствии с Планом реабилитации все кредиты и займы, выраженные в иностранной валюте, кроме займа, предоставленного АТВ (Amsterdam Trade Bank N.V.) и займа дочерней компании ТОО «Агрофирма Эксимнан», полученного в свою очередь от АО «Сбербанк России», были сконвертированы в тенге, согласно условиям Плана реабилитации. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения ставок вознаграждения, валютному риску представлена в *Примечании 34*.

	2015 г.	2014 г.
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты в тенге	18,145,230	25,052,006
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США	25,739,972	9,378,821
Необеспеченные банковские кредиты в тенге	14,121,823	13,440,801
Необеспеченные облигации в тенге	39,210,134	39,161,129
	<b>97,217,159</b>	<b>87,032,757</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США	9,512,813	4,544,656
Обеспеченные кредиты в тенге	218,347	-
	<b>9,731,160</b>	<b>4,544,656</b>

**Условия погашения долга и график платежей на 31 декабря 2015 года**

	Первоначальная валюта	Ставка вознаграждения*	Срок погашения	31 декабря 2015 года	
				Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
<b>Обеспеченные банковские кредиты</b>					
АТВ (Amsterdam Trade Bank N.V.)	Доллары США	ЛИБОР 3м + 5,55%	2017	8,293,816	8,293,816
The Royal Bank of Scotland Plc	Евро	4,15%	2023	2,074,077	1,710,109
The Royal Bank of Scotland Plc	Доллары США	3,85%	2023	1,261,653	1,011,047
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	2,85%-3,14%	2023	4,267,851	3,308,393
ДБ АО «Банк ВТБ Казахстан»	Доллары США	8%	2023	2,639,145	2,193,968
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9,5%	2023	11,440,433	9,921,713
АО «Сбербанк России»	Доллары США	9,5%-10%	2023	8,777,470	7,333,388
АО «Сбербанк России»	Доллары США	9%	2018	18,572,638	18,572,638
АО «РВК Банк»	Тенге	7,41%	2015	218,347	218,347
АО «Эксимбанк»	Доллары США	10%	2016	1,052,943	1,052,943
				<b>58,598,373</b>	<b>53,616,362</b>

(в тысячах казахстанских тенге)

<b>Необеспеченные банковские кредиты</b>					
Commerzbank AG	Евро	1,15%-2,1%	2029	3,234,135	2,072,153
HSBC Bank Plc	Евро	5,85%	2029	685,916	595,627
HSBC Bank Plc	Доллары США	5,87-8,96%	2029	11,078,357	9,562,015
Landesbank Baden-Wuttemberg GmbH	Евро	1,2%	2029	473,385	292,141
Deere Credit Inc.	Доллары США	5,3%	2029	515,628	428,146
АО «Банк Позитив Казахстан»	Доллары США	6,5%	2029	1,302,641	1,171,741
				<b>17,290,062</b>	<b>14,121,823</b>
Необеспеченные облигации	Тенге	8%	2029	42,870,509	39,210,134
				<b>118,758,944</b>	<b>106,948,319</b>

## Условия погашения долга и график платежей на 31 декабря 2014 года

				31 декабря 2014 года	
	Первоначальная валюта	Ставка вознаграждения*	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
<b>Обеспеченные банковские кредиты</b>					
ATB (Amsterdam Trade Bank N.V.)	Доллары США	ЛИБОР 3м + 5,55%	2017	4,599,146	4,599,146
The Royal Bank of Scotland Plc	Евро	4,15%	2023	2,074,077	1,626,005
The Royal Bank of Scotland Plc	Доллары США	3,85%	2023	1,261,653	959,827
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	2,85-3,14%	2023	4,267,850	3,148,231
ДБ АО «Банк ВТБ Казахстан»	Доллары США	8%	2023	2,639,145	2,088,323
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9,5%	2023	11,225,193	9,236,521
АО «Сбербанк России»	Доллары США	9,5%-10%	2023	8,612,332	7,993,100
АО «Сбербанк России»	Доллары США	9%	2018	9,324,330	9,324,330
				<b>44,003,726</b>	<b>38,975,483</b>
<b>Необеспеченные банковские кредиты</b>					
Commerzbank AG	Евро	1,15-2,1%	2029	3,234,133	1,971,936
HSBC Bank Plc	Евро	5,85%	2029	685,916	567,265

HSBC Bank Plc	Доллары США	5,87-8,96%	2029	11,078,358	9,100,034
Landesbank Baden- Wuttemberg GmbH	Евро	1,2%	2029	473,386	278,230
Deere Credit Inc.	Доллары США	5,3%	2029	515,628	407,391
АО «Банк Позитив Казахстан»	Доллары США	6,5%	2029	1,302,641	1,115,945
				<b>17,290,062</b>	<b>13,440,801</b>
Необеспеченные облигации	Тенге	8%	2029	41,867,759	39,161,129
				<b>103,161,547</b>	<b>91,577,413</b>

\* Ставка вознаграждения. Указана номинальная ставка вознаграждения, которая будет применяться после завершения реабилитационного периода. В период реабилитации вознаграждение не начисляется.

Согласно Плану реабилитации, по финансовым обязательствам утверждены следующие меры оздоровления:

Период отсрочки по выплате основного долга:

- по кредитам, обеспеченным залогом, (кроме займа АТВ (Amsterdam Trade Bank N.V.) предоставлена отсрочка по выплатам основного долга на 2 года до 2017 г., с выплатой до 2023 года включительно;
- по беззалоговым кредитам, включая облигации, предоставлена отсрочка по выплатам основного долга на 10 лет до 2025 г., с выплатой до 2029 года включительно;

Период по выплате вознаграждения:

- по кредитам, обеспеченным залогом отсрочка по начислениям и выплатам процентов на 5 лет, с начислением, начиная с 01 апреля 2020 года и выплатой до 2023 года включительно, в даты погашения основного долга;
- по беззалоговым кредитам, отсрочка по начислениям и выплатам процентов до 2019 года включительно, с начислением начиная с 2020 года и выплатой до 2029 года включительно, в даты погашения основного долга;
- по облигациям отсрочка по выплатам процентов до 2019 года с выплатой до 2029 года включительно.

По облигациям начисление купона прекращено 11 мая 2014 года и возобновлено 23 февраля 2015 года (после утверждения Национальным Банком РК изменений и дополнений внесенных в проспект выпуска облигаций, согласно утвержденному Плану реабилитации).

Отсрочка по выплате процентов и прочих обязательств (кроме основного долга), исчисленных и не погашенных к 11 мая 2014 года составит 2 года до 2017 года и будет выплачена согласно графику, указанному в Плане реабилитации.

Все обязательства Компании, изначально выраженные в иностранной валюте, должны быть сконвертированы в тенге по официальному курсу, установленному на дату конвертации:

- В 5-й рабочий день после подписания с Компанией дополнительного соглашения к действующим договорам;
- или в иные сроки по усмотрению кредиторов, но не превышающие 90 календарных дней со дня утверждения Судом Плана реабилитации.

В связи с предоставлением льготного периода по выплате обязательств и освобождению от начисления вознаграждения на период реабилитации возникла необходимость в определении амортизируемой стоимости финансовых обязательств.

При расчете приведенной стоимости будущих платежей Руководство использовало стоимость капитала по ставке 5%. По оценке Руководства, указанная ставка отражает средневзвешенную стоимость капитала для Группы на дату составления финансовой отчетности.

По состоянию на 31 декабря 2015 года расход от дисконтирования банковских займов составил 710,764 тыс. тенге (в 2014 году доход от дисконтирования: 8,776,454 тыс. тенге) (Примечание 32).

#### Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- запасы балансовой стоимостью 755,681 тыс. тенге (в 2014 году: 833,106 тыс. тенге) - см. Примечание 15;
- права землепользования балансовой стоимостью 1,335,235 тыс. тенге (в 2014 году: 1,436,499 тыс. тенге) - см. Примечание 9;
- основные средства балансовой стоимостью 1,349,907 тыс. тенге (в 2014 году: 1,376,227 тыс. тенге) - см. Примечание 8;
- биологические активы балансовой стоимостью 451,285 тыс. тенге (в 2014 году: 540,988 тыс. тенге) - см. Примечание 10;
- Доля владения в размере 95,47% от уставного капитала ТОО «Тайынша Астык» заложена в качестве обеспечения по займу, полученному от АО «Сбербанк России»; величина чистых активов которого составляет 1,925,523 тыс. тенге (в 2014 году: 5,600,644 тыс. тенге);
- Доля владения в размере 98,36% от уставного капитала ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН» заложена в качестве обеспечения по займу, полученному от АО «Сбербанк России»; величина чистых активов которого составляет (2,160,022) тыс. тенге (в 2014 году: 1,034,580 тыс. тенге);
- 100% уставного капитала ТОО «Кокшетау-Мельинвест» заложены в качестве обеспечения по займу, полученному от АО «Евразийский Банк Развития»; величина чистых активов которого составляет 75,328 тыс. тенге (в 2014 году: 342,662 тыс. тенге);
- 100% уставного капитала ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат» заложены в качестве обеспечения по займу, полученному от АО «Евразийский Банк Развития»; величина чистых активов которого составляет (118,118) тыс. тенге (в 2014 году: 7,778 тыс. тенге);
- Доля владения в размере 99,98% уставного капитала ТОО «Агрофирма Эксимнан» заложена в качестве обеспечения по займу, полученному от Export Development Canada; величина чистых активов которого составляет 524,543 тыс. тенге (в 2014 году: 2,251,529 тыс. тенге).
- В дополнение, Группа выступает гарантом по банковским займам, полученным третьими сторонами (Примечание 34).

#### 21. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2015 г.	2014 г.
Торговая кредиторская задолженность	11,833,887	9,080,269
Прочая кредиторская и начисленная задолженность	126,255	361,295
Дисконт, образованный при определении амортизируемой стоимости (Примечание 32)	(114,454)	(114,454)
	<b>11,845,688</b>	<b>9,327,110</b>
Долгосрочная	588,221	531,096
Краткосрочная	11,257,467	8,796,014
	<b>11,845,688</b>	<b>9,327,110</b>

Группа признала доходы от дисконтирования отсроченных обязательств в размере 114,454 тыс. тенге.

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 34.

**22. Задолженность по финансовой аренде**

В 2014 году Группа приобрела оборудование на сумму 13,490 тыс. тенге по договору финансовой аренды. В договорах аренды содержится условие по индексации платежей в связи с изменением курса валюты, поэтому в 2015 году обязательство было проиндексировано с применением курса доллара США на 31 декабря 2015 года. Сумма расходов по индексированию задолженности в 2015 году составила 20,493 тыс. тенге Ставка вознаграждения по договору составляет 5%, срок до 31.12.2019 года. Информация о платежах представлена следующим образом:

	2015 г.			2014 г.		
	Минимальные лизинговые платежи к оплате	Расходы будущих периодов по финансовой аренде	Чистые обязательства по финансовой аренде	Минимальные лизинговые платежи к оплате	Расходы будущих периодов по финансовой аренде	Чистые обязательства по финансовой аренде
До 1 года	17,683	(903)	16,780	3,549	(424)	3,125
От 1 года до 5 лет	28,776	(1,379)	27,397	22,417	(2,964)	19,453
<b>Итого</b>	<b>46,459</b>	<b>(2,282)</b>	<b>44,177</b>	<b>25,966</b>	<b>(3,388)</b>	<b>22,578</b>

**23. Прочие обязательства**

	2015 г.	2014 г.
НДС	498,013	453,426
Задолженность по оплате труда	220,934	105,934
Прочие налоги и другие обязательные платежи	147,837	102,555
Оценочные обязательства по вознаграждениям работникам	55,656	53,952
Дивиденды	47,964	69,342
Прочие	38,444	14,549
	<b>1,008,848</b>	<b>799,758</b>
Долгосрочные	520,874	520,874
Краткосрочные	487,974	278,884
	<b>1,008,848</b>	<b>799,758</b>

**Движение оценочных обязательств по вознаграждениям работникам**

	2015 г.	2014 г.
Сальдо резервов на начало периода	53,952	50,420
Списано за счет резервов	(62,362)	(44,358)
Начислено резервов	64,066	47,890
Сальдо резервов на конец периода	<b>55,656</b>	<b>53,952</b>

**24. Доходы**

	2015 г.	2014 г.
Доход от реализации пшеницы и ячменя	7,541,269	7,358,897
Доход от реализации семян зерновых и масличных культур	1,960,443	2,973,856
Доход от реализации масличных культур	1,850,509	6,183,980
Доход от государственных субсидий	1,130,758	182,614
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	435,727	830,765
Доход от реализации запасных частей	205,118	4,186,104
Доход от реализации скота	107,723	904,617
Доход от реализации агрохимии	-	2,232,779
Доход от продажи оборудования	-	2,331
Прочий доход от реализации товаров и услуг	3,926,885	3,007,787
	<b>17,158,432</b>	<b>27,863,730</b>

Доходы от реализации сельскохозяйственных культур генерируются за счет урожая текущего и прошлого года. В 2015 году средняя урожайность сельскохозяйственных культур, произведенных дочерними предприятиями и хозяйствами-поставщиками, у которых производился закуп, была 14,1 ц/га по зерновым культурам (2014: 14,4 ц/га), 4,1 ц/га по масличным культурам (2014: 8,3 ц/га). Одним из важнейших факторов урожайности являются погодные условия, которые влияют как на количество валового сбора урожая, так и на количество реализованной продукции. Так в 2015 году по причине повреждения насекомыми вредителями масличных культур, в частности рапса в период его созревания, а также из-за несвоевременной уборки льна, ввиду неблагоприятных погодных условий, значительные площади посева масличных культур остались несобранными. Низкое количество солнечных дней привело к тому, что большая часть пшеницы оказалось 4-го и 5-го класса с пониженным содержанием клейковины.

Доход от реализации масличных культур и их семян в 2015 году значительно снизился по сравнению с 2014-2013 годами, данный факт объясняется плохими погодными условиями и низкой урожайностью.

Доход от государственных субсидий в 2015 и 2014 годах включает льготы по налогу на добавленную стоимость и социальному налогу, также государственные дотации, предоставляемые в целях компенсации снижения цены на некоторые виды продукции, реализуемые дочерними предприятиями, занимающимися сельским хозяйством. По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа не имела субсидий, по которым бы она не выполняла условий предоставления в полном объеме.

**25. Изменение справедливой стоимости сельскохозяйственной продукции**

Группа ежегодно проводит расчет справедливой стоимости сельскохозяйственных культур по справедливой стоимости на момент сбора урожая и на конец года согласно МСФО 41 «Сельское хозяйство». Справедливая стоимость продукции определена на основании рыночных цен по масличным и зерновым культурам.

В 2015 году доход от переоценки справедливой стоимости составил 3,912,311 тыс. тенге (в 2014 году 1,769,487 тыс. тенге).

**26. Себестоимость реализации**

	2015 г.	2014 г.
Себестоимость реализованных пшеницы и ячменя	12,820,708	9,610,777
Себестоимость реализованных масличных культур	2,576,701	6,747,737
Себестоимость реализованных семян зерновых и масличных культур	1,836,858	4,132,192
Себестоимость реализованного скота	318,281	1,308,451

	2015 г.	2014 г.
Себестоимость реализованных запасных частей	204,931	4,090,335
Себестоимость реализованной агрохимии	22,341	2,299,388
Себестоимость реализованного оборудования	-	2,334
Себестоимость прочих реализованных товаров и услуг	5,049,964	3,580,694
	<b>22,829,784</b>	<b>31,771,908</b>

Себестоимость реализованной сельскохозяйственной продукции включает расход от переоценки сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости на момент сбора урожая на сумму 2,721,524 тыс. тенге (в 2014 году: 617,589 тыс. тенге). Справедливая стоимость сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая определена на основании рыночных цен по масличным и зерновым культурам.

В 2014 году сбор урожая проходил в условиях высокой влажности и раннего снегопада, что повлияло на продление периода уборочных работ более чем на три месяца соответственно увеличение затрат на горюче-смазочные материалы, заработную плату, агрохимию, сушку и подработку урожая, являющихся основными составляющими себестоимости. Вышеуказанные факторы также повлияли на повышение цен закупа сельскохозяйственной продукции у поставщиков.

#### 27. Расходы по реализации

	2015 г.	2014 г.
Услуги зерноэлеватора	336,821	91,400
Расходы на транспортировку	157,928	542,135
Прочие	86,526	307,929
	<b>581,275</b>	<b>941,464</b>

#### 28. Административные расходы

	2015 г.	2014 г.
Оплата труда персонала (Примечание 29)	487,506	498,015
Штрафы	175,722	12,055
Налоги, помимо подоходного	150,305	119,971
Амортизация	83,937	113,247
Техническое обслуживание транспортных средств	77,814	88,179
Банковские услуги	44,684	35,376
Юридические услуги	43,714	37,033
Командировочные расходы	43,522	37,389
Консультационные и аудиторские услуги	27,908	64,225
Расходы на страхование	24,851	41,857
Представительские расходы	17,345	49,238
Расходы на связь	15,738	18,089
Материалы	14,372	7,402
Спонсорская деятельность	7,020	12,732
Прочие административные расходы	243,864	187,904
	<b>1,458,302</b>	<b>1,322,712</b>

**29. Затраты на персонал**

	2015 г.	2014 г.
Оплата труда персонала	1,579,204	1,513,983
Социальный налог и социальные отчисления	151,665	147,113
	<b>1,730,869</b>	<b>1,661,096</b>

Затраты на персонал были отнесены на расходы следующим образом:

	2015 г.	2014 г.
Себестоимость реализации	1,197,822	1,111,697
Административные расходы	487,506	498,015
Расходы на реализацию	45,541	51,384
	<b>1,730,869</b>	<b>1,661,096</b>

**30. Прочие доходы**

	2015 г.	2014 г.
Доход от штрафов	-	185,402
Доход от безвозмездно полученного имущества	1,747	4,638
Прочие доходы	215,497	109,712
	<b>217,244</b>	<b>299,752</b>

**31. Прочие расходы**

	2015 г.	2014 г.
Резерв по списанию авансов и дебиторской задолженности (Примечание 11, 14)	3,796,145	11,464,426
Убыток от выбытия основных средств	38,703	77,374
Расходы по резерву по судебным искам	33,510	-
Прочие	65,191	35,697
	<b>3,933,549</b>	<b>11,577,497</b>

**32. Финансовые доходы и расходы**

	2015 г.	2014 г.
<b>Признанные в составе прибыли или убытка за период</b>		
Доход от валютных опционов по чистым инвестициям в финансовую аренду за вычетом обесценения опциона (Примечание 13)	5,819,112	640,411
Доход от дисконтирования обязательств (Примечания 20,21)	2,668,345	8,890,908
Амортизация дисконта по отсроченной задолженности по финансовой аренде (Примечание 13)	270,678	-
Процентный доход по банковским депозитам	-	3
<b>Финансовые доходы</b>	<b>8,758,135</b>	<b>9,531,322</b>

	2015 г.	2014 г.
<b>Признанные в составе прибыли или убытка за период</b>		
Нетто-величина расхода от изменения обменных курсов иностранных валют	(15,623,776)	(9,699,045)
Процентные расходы по облигациям, оцениваемым по амортизированной стоимости	(2,722,517)	(1,322,879)
Нетто величина расхода от дисконтирования требований (Примечание 14)	(1,240,943)	(6,434,119)
Процентные расходы по кредитам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(1,336,115)	(1,845,476)
Амортизация дисконта по обязательствам	(710,764)	-
Амортизация prepaid комиссий по кредитам	-	(160,192)
Расходы от дисконтирования prepaid комиссий	(16,488)	-
Процентные расходы по свопам процентных ставок	-	(31,052)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(8,861)	(94)
<b>Финансовые расходы</b>	<b>(21,659,464)</b>	<b>(19,492,857)</b>
<b>Нетто-величина финансовых расходов, признанных в составе прибыли или убытка</b>	<b>(12,901,329)</b>	<b>(9,961,535)</b>

### 33. Расходы по подоходному налогу

Применимая налоговая ставка для Компании и ее дочерних предприятий, за исключением указанных ниже предприятий, составляет 20% в 2015 году, которая представляет собой ставку подоходного налога казахстанских компаний (в 2014 году: 20%).

Применимая налоговая ставка в 2015 году 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 2014 году: также применялась ставка 10% в отношении сельскохозяйственной деятельности и освобождение 70% в отношении дохода, полученного от сельскохозяйственной деятельности):

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

Применимая налоговая ставка для указанных дочерних предприятий, за исключением сельскохозяйственной деятельности, составляет 20% в 2015 году (в 2014 году: 20%).

Ставки налога, равные 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.

	2015 г.	2014 г.
<b>Расход по текущему подоходному налогу</b>		
Отчетный год	(32,835)	(33,752)
	<b>(32,835)</b>	<b>(33,752)</b>
<b>Расход по отложенному подоходному налогу</b>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(900,618)	(494,131)
Недоначислено в предыдущие годы	(60,469)	-
	<b>(961,087)</b>	<b>(494,131)</b>
<b>Итого экономии/(расхода) по подоходному налогу</b>	<b>(993,922)</b>	<b>(527,883)</b>

## Расчет эффективной ставки налога:

	2015 г.		2014 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль/(убыток) за год	(21,909,019)	104,8	(27,318,212)	102,0
Общая сумма расхода по подоходному налогу	(993,922)	(4,8)	(527,883)	(2,0)
Прибыль до налогообложения	(20,915,097)	100,0	(26,790,329)	100,0
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	4,183,018	(20)	5,358,066	(20)
Влияние дохода, облагаемого налогом по более низкой ставке	(236,362)	1,1	(298,496)	1,1
Необлагаемые доходы	(2,776,309)	13,3	(2,808,752)	10,5
Недоначислено в предыдущие годы	(60,469)	0,3	-	0,0
Изменение в непризнанных отложенных налоговых обязательствах	(2,103,800)	10,1	(2,778,701)	10,4
	<b>(993,922)</b>	<b>4,8</b>	<b>(527,883)</b>	<b>2,0</b>

## Отложенные налоги

Ниже приводится анализ отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств в отчете о финансовом положении:

	2015 г.	2014 г.
Отложенные налоговые активы	349,612	183,450
Отложенные налоговые обязательства	(3,539,341)	(2,466,092)
	<b>(3,189,729)</b>	<b>(2,282,642)</b>

## 34. Финансовые инструменты и управление рисками

## 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, 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.

## Основные принципы управления рисками

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.

### 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.

#### Подверженность кредитному риску

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

	Прим.	Балансовая стоимость	
		2015 г.	2014 г.
Чистые инвестиции в финансовую аренду	13	23,362,280	15,021,196
Торговая дебиторская задолженность	14	18,335,416	24,977,886
Денежные средства и их эквиваленты	18	42,250	60,278
Прочие долгосрочные активы		33,194	32,039
		<b>41,773,140</b>	<b>40,091,399</b>

#### 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. 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 Совета 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, несмотря на их территориальное расположение, отраслевую принадлежность, структуру задолженности по

срокам, договорные сроки погашения задолженности и наличие 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.

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:

#### Финансовые инструменты и управление рисками

##### Кредитный риск

##### Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2015 г.	2014 г.
В пределах страны	17,045,022	24,063,943
Страны Европейского союза	-	2,634
Прочие страны СНГ	1,290,394	911,309
	<b>18,335,416</b>	<b>24,977,886</b>

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

	2015 г.	2014 г.
Оптовые покупатели	18,286,991	24,873,692
Покупатели - конечные пользователи	31,100	83,080
Розничные покупатели	17,325	21,114
	<b>18,335,416</b>	<b>24,977,886</b>

##### Убытки от обесценения

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

	Общая балансовая стоимость 2015 г.	Обесценение и дисконтирова- ние 2015 г.	Общая балансовая стоимость 2014 г.	Обесценение и дисконтирова- ние 2014 г.
Просроченная на срок более 120 дней	18,335,416	(7,184,568)	24,977,886	(4,116,791)
	<b>18,335,416</b>	<b>(7,184,568)</b>	<b>24,977,886</b>	<b>(4,116,791)</b>

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 2015 года убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности Группы, проверявшийся на предмет обесценения в совокупности, составляет 1,949,668 тенге (2014: 0 тенге в составе портфеля финансовых активов).

#### **Дебиторская задолженность по финансовой аренде**

Большинство клиентов, которые получают оборудование по договорам лизинга, имеют установленные деловые отношения с Группой в качестве клиентов на протяжении нескольких лет. 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 2015 года руководство оценивает справедливую стоимость обеспечения по дебиторской задолженности по финансовой аренде, балансовой стоимостью 15,559,014 тыс. тенге (в 2014 году: 13,061,498 тыс. тенге), по меньшей мере равной их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2015 года основной долг дебиторской задолженности по финансовой аренде в сумме 2,586,426 тыс. тенге была просроченной (в 2014 году: 3,089,944 тыс. тенге). Задолженность по финансовой аренде после отчетной даты на дату выпуска консолидированной финансовой отчетности не была погашена.

#### **Гарантии**

Группа выдала в 2014 году гарантии в пользу третьих лиц. Сумма обязательств по выданным Компанией гарантиям в пользу третьих лиц по состоянию на 31 декабря 2015 года:

2015 г.	Валюта	Сумма обязательств
АО "ДБ Альфа Банк"	Тенге	750,000
АО "Asia Credit Bank"	Тенге	4,169,829
АО "Банк Астана Финанс"	Тенге	2,825,000
АО "Банк Центр Кредит"	Доллары США	3,550
АО "КазАгроФинанс"	Тенге	2,872,995
АО "Цесна Банк"	Доллары США	48,770
АО "Forte Банк"	Доллары США	13,000

2014 г.	Валюта	Сумма обязательств
АО "ДБ Альфа Банк"	Тенге	1,500,000
АО "Asia Credit Bank"	Доллары США	27,086
АО "Банк Астана Финанс"	Тенге	3,100,000
АО "Банк Центр Кредит"	Доллары США	3,550
АО "КазАгроФинанс"	Тенге	3,029,053
АО "Цесна Банк"	Доллары США	66,106
АО "Альянс Банк"	Доллары США	23,695

Группа не ожидает выбытия экономических ресурсов в течение 2016 года по выданным гарантиям.

#### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты Группы, размещенные в банках и финансовых институтах по состоянию на 31 декабря 2015 года, составляли 42,250 тыс. тенге (в 2014 году: 60,278 тыс. 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 ВВ/стабильный/В на основе оценки рейтинговым агентством Moody's.

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.

#### **Риск ликвидности**

Риск ликвидности - это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем 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.

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.

## Финансовые инструменты и управление рисками

## Риск ликвидности

2015 г.

	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
<b>Непроизводные финансовые</b>									
Обеспеченные банковские кредиты	53,616,362	58,598,373	1,032,584	5,192,198	3,239,815	6,366,473	23,128,956	19,638,347	-
Необеспеченные банковские кредиты	14,121,823	17,290,062	-	-	-	2,765,130	6,602,253	7,922,679	-
Необеспеченные облигации к погашению	39,210,134	80,961,097	-	-	-	4,077,848	12,056,368	9,042,276	55,784,605
Торговая и прочая кредиторская задолженность	11,845,688	11,960,142	651,546	10,605,921	-	702,675	-	-	-
	<b>118,794,007</b>	<b>168,809,674</b>	<b>1,684,130</b>	<b>15,798,119</b>	<b>3,239,815</b>	<b>13,912,126</b>	<b>41,787,577</b>	<b>36,603,302</b>	<b>55,784,605</b>

## Производные финансовые обязательства

Свопы ставок вознаграждения	38,306	38,306	-	-	5,803	23,858	8,645	-	-
-----------------------------	--------	--------	---	---	-------	--------	-------	---	---

2014 г.

	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
<b>Непроизводные финансовые</b>									
Обеспеченные банковские кредиты	38,975,483	44,003,726	753,880	3,790,776	2,365,359	4,648,103	16,886,237	15,559,371	-
Необеспеченные банковские кредиты	13,440,801	17,290,062	-	-	-	-	2,765,130	6,602,253	7,922,679
Необеспеченные облигации к погашению	39,161,129	78,697,327	-	-	-	-	22,330,289	21,783,769	34,583,269
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9,327,110	9,441,564	8,796,014	-	-	-	-	645,550	-
	<b>100,904,523</b>	<b>149,432,679</b>	<b>9,549,894</b>	<b>3,790,776</b>	<b>2,365,359</b>	<b>4,648,103</b>	<b>41,981,656</b>	<b>44,590,943</b>	<b>42,505,948</b>

## Производные финансовые обязательства

Свопы ставок вознаграждения	49,119	49,119	-	-	5,894	34,580	8,645	-	-
-----------------------------	--------	--------	---	---	-------	--------	-------	---	---

## **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.

## **Валютный риск**

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции продаж, закупок и привлечения займов, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты предприятий, входящих в Группу, к которым относится казахстанский тенге. Указанные операции выражены, в основном, в евро и в долларах США.

Вознаграждение по привлеченным займам выражено 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, выраженным в тенге, формирующимся в процессе основной деятельности Группы.

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

	Выражены в долларах США	Выражены в евро	Выражены в рублях	Выражены в долларах США	Выражены в евро
	2015 г.	2015 г.	2015 г.	2014 г.	2014 г.
<b>Краткосрочные активы</b>					
Денежные средства	704	136	13	423	58
Дебиторская задолженность	608,584	24,874	152,332	781,049	91,266
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	394,896	166,148		1,552,523	655,535
<b>Долгосрочные активы</b>					
Дебиторская задолженность	836,763	-	3,838,538		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,567,770	969,956	-		
<b>Краткосрочные обязательства</b>					
Кредиторская задолженность	(8,091,675)	(1,428,170)	(155,790)	(4,813,406)	(924,428)
Кредиты и займы	(11,030,816)	-	-	(4,544,656)	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
Кредиторская задолженность	-	-	-	(352,141)	(110,383)
Кредиты и займы	(18,406,583)	-	-	(9,378,820)	-
Производный финансовый инструмент	-	-	-	(49,119)	-
<b>Величина риска</b>	<b>(33,120,357)</b>	<b>(267,055)</b>	<b>3,835,092</b>	<b>(16,804,147)</b>	<b>(287,952)</b>
Валютный опцион	6,086,547	1,716,719	-	1,528,564	431,133
<b>Нетто-величина риска</b>	<b>(27,033,810)</b>	<b>1,449,664</b>	<b>3,835,092</b>	<b>(15,275,583)</b>	<b>143,181</b>

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
1 доллар США	221,73	179,19	339,47	182,35
1 евро	245,8	238,10	371,31	221,59
1 российский рубль	3,62	4,75	4,65	3,17

#### 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 2014 года анализировались на основе тех же принципов, хотя допускаемые в качестве обоснованно возможных, изменения обменных курсов валют были другими, как указано ниже.

31 декабря 2015 года	Прибыль или убыток	
	Укрепление курса тенге (5%)	Ослабление курса тенге (5%)
Доллар США	1,656,018	(1,656,018)
Евро	13,353	(13,353)
Российские рубли	(191,755)	191,755

31 декабря 2014 года	Прибыль или убыток	
	Укрепление курса тенге (40%)	Ослабление курса тенге (40%)
Доллар США	(6,044,091)	6,044,091
Евро	(99,549)	99,549
Российские рубли	1,025,685	(1,025,685)

#### Процентный риск

Согласно Плану реабилитации (Примечание 6) в период реабилитации вознаграждение по значительной части финансовых обязательств не начисляется. Ставка вознаграждения, предусмотренная для периода после реабилитации, зафиксирована. Руководство Группы считает, что деятельность Группы не подвержена процентному риску.

**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 следующих таблицах:

	При- меча- ние	Предна- значенные для торговли	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Общая балансовая стоимость	Справедли- вая стоимость
<b>31 декабря 2015 года</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	18	-	42,250	-	42,250	42,250
Кредиты и дебиторская задолженность	14	-	18,335,416	-	18,335,416	18,335,416
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13	-	15,559,014	-	15,559,014	15,559,014
Встроенный производный инструмент	13	7,803,266	-	-	7,803,266	7,803,266
Прочие долгосрочные активы		-	33,194	-	33,194	33,194
		<b>7,803,266</b>	<b>33,969,874</b>	<b>-</b>	<b>41,773,140</b>	<b>41,773,140</b>
Производный финансовый инструмент		(38,306)	-	-	(38,306)	(38,306)
Обеспеченные банковские кредиты	20	-	-	(53,616,362)	(53,616,362)	(53,616,362)
Необеспеченные банковские кредиты	20	-	-	(14,121,823)	(14,121,823)	(14,121,823)
Необеспеченные облигации к погашению	20	-	-	(39,210,134)	(39,210,134)	(39,210,134)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	-	-	(11,845,688)	(11,845,688)	(11,845,688)
		<b>(38,306)</b>	<b>-</b>	<b>(118,794,007)</b>	<b>(118,832,313)</b>	<b>(118,832,313)</b>
	При- меча- ние	Предна- значенные для торговли	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Общая балансовая стоимость	Справедли- вая стоимость
<b>31 декабря 2014 года</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	18	-	60,278	-	60,278	60,278
Кредиты и дебиторская задолженность	14	-	24,977,886	-	24,977,886	24,977,886
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13	-	13,061,498	-	13,061,498	13,061,498
Встроенный производный инструмент	13	1,959,697	-	-	1,959,697	1,959,697
Прочие долгосрочные активы		-	32,039	-	32,039	32,039
		<b>1,959,697</b>	<b>38,131,701</b>	<b>-</b>	<b>40,091,398</b>	<b>40,091,398</b>

	При- меча- ние	Предна- значенные для торговли	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Общая балансовая стоимость	Справедли- вая стоимость
Производный финансовый инструмент		(49,119)	-	-	(49,119)	(49,119)
Обеспеченные банковские кредиты	20	-	-	(38,975,479)	(38,975,479)	(38,975,479)
Необеспеченные банковские кредиты	20	-	-	(13,440,801)	(13,440,801)	(13,440,801)
Необеспеченные облигации к погашению	20	-	-	(39,161,133)	(39,161,133)	(39,161,133)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	-	-	(8,796,014)	(8,796,014)	(8,796,014)
		<b>(49,119)</b>	<b>-</b>	<b>(100,373,427)</b>	<b>(100,422,546)</b>	<b>(100,422,546)</b>

### Управление капиталом

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

	2015 г.	2014 г.
Общая сумма кредитов и займов	106,948,319	91,577,413
Минус: денежные средства и их эквиваленты	42,250	60,278
Чистый долг	<b>106,906,069</b>	<b>91,517,135</b>
Итого капитала	<b>(6,933,825)</b>	<b>15,163,552</b>
Коэффициент отношения заемных средств к капиталу на 31 декабря	(15,42)	6,04

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

### 35. Информация о справедливой стоимости активов и обязательств

В нижеприведенной таблице финансовые инструменты - опционы, своп и сельскохозяйственная продукция, биологические активы, 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).

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>31 декабря 2015 года</b>				
Производные активы - опционы	-	-	7,803,266	7,803,266
Производные обязательства - своп	-	(38,306)	-	(38,306)
Сельскохозяйственная продукция	-	4,525,147	-	4,525,147
Биологические активы	-	1,977,949	-	1,977,949
	-	<b>6,464,790</b>	<b>7,803,266</b>	<b>14,268,056</b>
<b>31 декабря 2014 года</b>				
Производные активы - опционы	-	-	1,959,697	1,959,697
Производные обязательства - своп	-	(49,119)	-	(49,119)
Сельскохозяйственная продукция	-	8,528,675	-	8,528,675
Биологические активы	-	2,011,736	-	2,011,736
	-	<b>10,491,292</b>	<b>1,959,697</b>	<b>12,450,989</b>

В 2015 году никакие инструменты не переводились с уровня 2 на уровень 1 (в 2014 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:

2015 г.	Уровень 3
	<b>Производный финансовый актив</b>
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	<b>1,959,697</b>
Общая сумма прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка за период	-
По инструментам уровня 3, имеющимся на конец года	5,843,569
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>7,803,266</b>

2014 г.	Уровень 3
	<b>Производный финансовый актив</b>
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	<b>1,549,419</b>
Общая сумма прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка за период	-
По инструментам уровня 3, имеющимся на конец года	410,278
<b>Остаток на 31 декабря 2014 года</b>	<b>1,959,697</b>

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 13*, где некоторые исходные параметры являются ненаблюдаемыми. Как следствие, данные производные инструменты отнесены к уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

**36. Операционная аренда**

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

	2015 г.	2014 г.
Менее одного года	22,427	4,515
От одного до пяти лет	335,841	336,272
Более пяти лет	2,391,006	2,419,781
	<b>2,749,274</b>	<b>2,760,568</b>

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 67,170 тыс. тенге была признана в качестве расхода по операционной аренде в составе прибыли или убытка (в 2014 году: 13,820 тыс. тенге).

**37. Условные обязательства****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.

**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, 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.

**38. Операции между связанными сторонами****Отношения контроля**

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

**Вознаграждения руководящим сотрудникам**

Вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в отчетном году, составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал, см. *Примечание 29*:

	2015 г.	2014 г.
Заработная плата и премии	43,172	37,990
Социальный налог и социальные отчисления	4,280	3,701
	<b>47,452</b>	<b>41,691</b>

**39. Значительные дочерние предприятия**

Дочернее предприятие	Страна регистрации	2015 г.	2014 г.
		Право собственности /Право голосования	Право собственности /Право голосования
ТОО «Агрофирма Эксимнан»*	Казахстан	99,98%	99,98%
ТОО «Кзылтуйский 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 «АгрофирмаКзылту-НАН»*	Казахстан	98,36%	98,36%

\* Компания передала в залог доли участия в уставных капиталах указанных дочерних предприятий в качестве обеспечения кредитов и кредитных линий, см. *Примечание 20*.

**40. Операционные сегменты**

Группа имеет четыре отчетных сегмента, которые, как описано далее, являются основными хозяйственными подразделениями. Указанные основные хозяйственные подразделения предлагают различные виды продукции и услуг и управляются отдельно, поскольку требуют применения различных технологий и рыночных стратегий. Генеральный директор материнской компании рассматривает внутренние отчеты руководства 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» и ТОО «Тайынша Астык».
- *Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства*. В основном включает приобретение и последующую перепродажу агрохимикатов, импортированных семян, запасных частей и оборудования, осуществляемые Компанией и дочерним предприятием - ТОО «Астык-Сервис-КЭА».
- *Финансовая аренда*. Включает приобретение специализированного сельскохозяйственного оборудования и последующую его передачу 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.

Финансовые показатели *по хранению зерна* 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.

Финансовый доход и расход (исключается нетто-сумма по курсовой разнице), и корпоративный подоходный налог не разделяются на сегменты.

Руководство не раскрывает обязательства Группы по сегментам ввиду того, что данная статья не может быть достоверно идентифицирована по определенным сегментам и не является основным показателем, по которому оцениваются результаты деятельности сегментов.

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 материнской компании. 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.

Операционные сегменты

Информация об отчетных сегментах и сверки

2015 г.

	Сельское хозяйство	Животноводство и производство о молочной продукции	Финансовая аренда	Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства	Итого отчетных сегментов	Нераспределенные статьи	Итого
Доход от продаж внешним покупателям	14,596,515	1,567,474	435,727	496,313	17,096,029	62,403	17,158,432
<b>Операционный доход/(убыток) сегмента</b>	<b>(7,020,924)</b>	<b>31,055</b>	<b>435,727</b>	<b>269,041</b>	<b>(6,285,101)</b>	<b>-</b>	<b>(6,285,101)</b>
Доход от продаж между сегментами	1,575,817	6,817	114,681	32	1,697,347	22,169	1,719,516
Финансовый доход	-	-	-	-	-	-	-
Финансовый расход	-	-	(21,599)	-	(21,599)	(4,058,189)	(4,079,788)
Амортизация	(2,222,543)	(104,973)	-	(6,652)	(2,334,168)	(33,382)	(2,367,550)
Прочие расходы	(2,198,582)	-	-	-	(2,198,582)	(3,798)	(2,202,380)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20,915,097)</b>	<b>(20,915,097)</b>
Экономия по подоходному налогу	-	-	-	-	-	(993,922)	(993,922)
Активы отчетного сегмента	84,637,958	3,312,346	19,120,086	5,400,273	112,470,663	6,523,347	118,994,011
Капитальные затраты	48,703	7,032	-	-	55,735	19,845	75,580

Операционные сегменты

Информация об отчетных сегментах и сверки

2014 г.

	Сельское хозяйство	Животноводство и производство о молочной продукции	Финансовая аренда	Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства	Итого отчетных сегментов	Нераспределенные статьи	Итого
Доход от продаж внешним покупателям	18,390,880	1,947,696	830,765	6,559,668	27,729,009	134,721	27,863,730
<b>Операционный доход/(убыток) сегмента</b>	<b>(17,428,091)</b>	<b>(193,297)</b>	<b>830,765</b>	<b>36,647</b>	<b>(16,753,976)</b>	<b>(74,818)</b>	<b>(16,828,794)</b>
Доход от продаж между сегментами	4,261,788	630	287,819	448,044	4,998,281	44,594	5,042,875
Финансовый доход	-	-	-	-	-	3	3
Финансовый расход	-	-	-	-	-	(3,630,676)	(3,630,676)
Амортизация	(2,448,195)	(124,149)	-	(14,134)	(2,586,478)	(42,999)	(2,629,477)
Прочие расходы	(11,540,089)	-	-	-	(11,540,089)	(37,408)	(11,577,497)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26,790,329)</b>	<b>(26,790,329)</b>
<b>Экономия по подоходному налогу</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(527,883)</b>	<b>(527,883)</b>
Активы отчетного сегмента	88,381,727	3,755,735	19,864,060	6,635,531	118,637,053	1,244,818	119,881,871
Капитальные затраты	122,908	4,330	-	265	127,503	16,635	144,138

### Географическая информация

Управление всеми сегментами осуществляется в Казахстане. Активы Группы сконцентрированы в Республике Казахстан. Основная часть доходов и прибыли до налогообложения Группы получена от операций, осуществляемых в Республике Казахстан или связанных с Республикой Казахстан.

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

	2015 г.	2014 г.
Казахстан	16,354,488	24,857,135
Европейские страны	-	1,226,343
Страны Азии	671,257	915,042
СНГ	132,687	865,210
	<b>17,158,432</b>	<b>27,863,730</b>

### Основной покупатель

В 2015 году основными покупателями Группы являлись ТОО «Казтехгрупп» - 17,8% или 3,050,094 тыс. тенге и ТОО «Каздизельастык» - 12,9% или 2,215,577 тыс. тенге (в 2014 году: ТОО «Каздизельастык» - 25,7% или 7,173,141 тыс. тенге и ТОО «Казтехгрупп» - 8,7% или 2,435,223 тыс. тенге) от общего дохода Группы.

#### 41. События после отчетной даты

В 2015 году Группа отразила в финансовой отчетности резервы по судебным решениям, вынесенным в 2016 году в сумме 33,510 тыс. тенге. Других событий, как корректирующего, так и не корректирующего характера после отчетной даты не было.

#### 42. Утверждение консолидированной финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, была одобрена руководством Группы и утверждена для выпуска 30 июня 2016 года.

Приложение к консолидированной финансовой отчетности за 2015 год

Расчет балансовой стоимости одной простой акции:

№	Наименование показателей	Сумма
1	Активы в отчете о финансовом положении (тыс. тенге)	118,994,011
2	Нематериальные активы в отчете о финансовом положении (тыс. тенге)	6,812,104
3	Краткосрочные и долгосрочные обязательства (тыс. тенге)	125,927,836
4	Количество простых акций (штук)	471,380
5	Чистые активы для простых акций ((стр.1-стр.2)) - стр. 3) (тыс. тенге)	-13,745,929
	Балансовая стоимость одной простой акций на 31.12.2015 года (тенге)	-29,161

Расчет базовой прибыли на одну простую акцию:

№	Наименование показателей	Сумма
1	Чистая прибыль/-убыток за период (тыс. тенге)	-19,670,487
2	Средневзвешенное количество простых акций (штук)	471,380
	Базовая прибыль/-убыток на одну простую акцию на 31.12.2015 года (тенге)	-41,730

И.о. генерального директора : Касабеков Муратбек Алтынбекович  
(ФИО)



(подпись)

И.о. главного бухгалтера: Кусаинова Алия Булатовна  
(ФИО)



(подпись)

