

**АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его  
дочерние предприятия**

**Консолидированная финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2018 года,**

**и Отчет независимого аудитора**

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

**Содержание**

---

	<b>Страница</b>
Отчет независимого аудитора	2-5
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	6-7
Консолидированный отчет о совокупном доходе	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств (косвенный метод)	9-10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Примечания к финансовой отчетности	12-71

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### *Акционерам и руководству АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»*

#### **Мнение с оговоркой**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности организации АО «Холдинг Казэкспортастык» и его дочерних организаций (далее «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств, консолидированного отчета об изменениях в капитале и пояснительной записки, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, за исключением влияния вопроса, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

#### **Основание для выражения мнения с оговоркой**

##### ***Дебиторская задолженность авансы***

Как указано в Примечании 13 по состоянию на 31 декабря 2018 года торговая дебиторская задолженность связанных сторон составляет 24 142 770 тыс.тенге (в 2017 году 30 702 233 тыс.тенге), в Примечании 10 авансы, выданные связанным сторонам под поставку зерна на 31 декабря 2018 года составляют 61 003 742 тыс.тенге (в 2017 году 65 899 905 тыс.тенге). Данные бухгалтерского учета Группы свидетельствуют о наличии признаков обесценения вышеуказанных требований к связанным сторонам в связи с нарушением условий договоров и просрочкой платежей. Руководство Группы не признает в полном объеме резервы по сомнительной задолженности связанных сторон, находящихся под единым контролем. Информация о связанных сторонах и контролирующей группе представлена в Примечании 36. Нам не была предоставлена дополнительная информация, подтверждающая платежеспособность данных компаний. В результате мы не смогли определить сумму, подлежащую обесценению, а также влияние обесценения на финансовый результат, налог на прибыль, и собственный капитал Группы.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с *Кодексом этики профессиональных бухгалтеров* Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения с оговоркой.

#### **Важные обстоятельства**

Не выражая мнения с оговоркой, мы обращаем внимание на следующую информацию, изложенную в Примечании 5 к финансовой отчетности, в котором указывается, что Группа понесла чистый убыток в сумме 5 633 559 тыс.тенге в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года

(в 2017 году чистый убыток 4 880 1065 тыс.тенге), и на эту дату обязательства Группы превысили общую сумму активов на 26 607 551 тыс.тенге (в 2017 году превышение 17 559 342 тыс.тенге). Данные условия, наряду с другими вопросами, изложенными в Примечании 5, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность.

### **Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом, и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах. В дополнение к вопросу, изложенному в разделе «Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности», мы определили указанные ниже вопросы как ключевые вопросы аудита, информацию о которых необходимо сообщить в нашем заключении.

---

#### **Ключевой вопрос аудита**

#### **Как вопрос был рассмотрен в ходе аудита**

---

### **Инвестиции в финансовую аренду (Примечание 12)**

По состоянию за 31 декабря 2018 года инвестиции в финансовую аренду Группы составляют 26 289 101 тыс.тенге, в том числе опционы 8 439 209 тыс.тенге. Оценка опционов методом Гармана-Кольхагена требует применения переменных о волатильности курса, рыночной ставке безрисковых ценных бумаг РК и США. В связи с высокой волатильностью курса тенге к валютам, оценочная стоимость опционов по вышеуказанной модели может быть завышена значительно.

Мы оценили достоверность переменных, использованных в расчете по модели Гармана-Кольхагена, осуществили выборочный пересчет курса исполнения опционов с применением модели и сверили с учетными данными Группы. Пересчет опционов по курсу на дату закрытия позволяет оценить, насколько завышен курс исполнения, рассчитанный с применением модели.

Мы изучили в открытых источниках информацию о рыночной стоимости машин и оборудования, переданных в лизинг и осуществили выборочный осмотр техники и правоустанавливающих документов. В связи с тем, что рынок сельскохозяйственного оборудования характеризуется активными продажами, мы получили доказательства того, что рыночная стоимость переданной техники превышает балансовую стоимость инвестиций Группы в финансовый лизинг

---

### **Биологические активы, сельскохозяйственная продукция (Примечания 9, 14, 23, 24)**

В отчете о финансовом положении Группы на 31 декабря 2018 года отражены биологические активы 2 145 769 тыс.тенге, сельскохозяйственная продукция 754 438 тыс.тенге, которые в соответствии с МСФО 41 Сельское хозяйство следует оценивать по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В отчете о совокупном доходе Группы отражается корректировка справедливой стоимости биологических активов, сельскохозяйственной продукции в соответствии с МСФО 41 Сельское хозяйство: доход от переоценки 368 354 тыс.тенге, расходы 32 850 тыс.тенге.

Мы проверили расчет справедливой стоимости биологических активов на отчетную дату, сельскохозяйственной продукции в момент ее сбора на предмет существенных отклонений от балансовой стоимости. Данные по справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции использовались из биржевых источников.

## **Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и использование принципа непрерывности деятельности в качестве основы бухгалтерского учета, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности. |

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Группы.

## **Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности**

Наша цель состоит в том, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки, и выпустить аудиторское заключение, включающее наше мнение. Разумная уверенность является высокой степенью уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда может выявить имеющееся существенное искажение. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибки и считаются существенными, если можно на разумной основе предположить, что по отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения, принимаемые пользователями на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всей аудиторской проверки. Кроме того, мы выполняем следующее: |

- выявление и оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки; разработку и проведение аудиторских процедур в ответ на эти риски; получение аудиторских доказательств, являющихся достаточными и надлежащими, чтобы служить основой для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск обнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленное неотражение или неправильное представление данных или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получение понимания системы внутреннего контроля, связанной с аудитом, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных значений и соответствующего раскрытия информации, подготовленных руководством;
- формирование вывода о правомерности использования руководством допущения о непрерывности деятельности в качестве основы бухгалтерского учета, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывода о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны обратить внимание в нашем аудиторском заключении на соответствующую раскрываемую в консолидированной финансовой отчетности информацию или, если такого раскрытия информации недостаточно, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- выполнение оценки общего представления консолидированной финансовой отчетности, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также оценки того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы достигалось достоверное представление о них;

- получение достаточных надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации об организациях или хозяйственной деятельности внутри Группы для того, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности.

Мы несем ответственность за общее управление, надзор и выполнение задания по аудиту Группы. Мы несем полную ответственность за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения в том числе и информацию о запланированном объеме и сроках аудита и значимых вопросах, которые привлекли внимание аудитора, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Аудитор  
Рахманов К.М.



Квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000135 от 24.01.2013 г.

Директор  
ТОО «Crowe Audit KZ»

Махмутова С.С.



Государственная лицензия  
юридического лица № 18015829 от  
15.08.2018 г.

г.Нур-Султан, район Алматы, ул. А. Байтурсулы, д. 1, блок А-3, офис 1811

28 июня 2019 года

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

В тысячах казахстанских тенге

	Прим.	2018	2017
<b>Активы</b>			
<b>Долгосрочные активы:</b>			
Основные средства	7	8 929 087	9 905 082
Нематериальные активы	8	4 130 563	6 589 464
Биологические активы	9	1 202 075	1 259 489
Долгосрочные авансы выданные	10	35 805 215	39 320 562
Отложенные налоговые активы	11	31 029	25 184
Долгосрочная часть чистых инвестиций в финансовую аренду	12	18 812 655	18 434 025
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	13	9 088 373	10 081 929
Прочие долгосрочные активы		9 819	15 932
<b>Итого долгосрочных активов:</b>		<b>78 008 816</b>	<b>85 631 667</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Запасы	14	8 089 425	8 279 799
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	13	6 765 215	17 094 215
Биологические активы	9	943 694	823 565
Текущая часть чистых инвестиций в финансовую аренду	12	7 476 446	5 248 090
Текущий подоходный налог		112 040	108 521
НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам	15	7 796	119 497
Авансы, выданные поставщикам	10	10 882 590	11 845 652
Прочие текущие активы		177 556	48 159
Денежные средства и эквиваленты	16	14 652	246 963
<b>Итого краткосрочных активов:</b>		<b>34 469 414</b>	<b>43 814 461</b>
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>112 478 230</b>	<b>129 446 128</b>

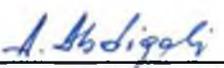
Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

В тысячах казахстанских тенге

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Собственный капитал и обязательства</b>			
<b>Собственный капитал</b>			
Акционерный капитал	17	21 348 097	21 348 097
Нераспределенная прибыль		(44 916 386)	(38 907 439)
<b>Итого капитал, относимый на собственников материнской организации</b>		<b>(23 568 289)</b>	<b>(17 559 342)</b>
Доля неконтролирующих собственников		(3 039 262)	(1 558 239)
<b>Итого капитал</b>		<b>(26 607 551)</b>	<b>(19 117 581)</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы	18	27 273 194	29 785 255
Задолженность по финансовой аренде	20	63 117	110 911
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	16 015 659	19 911 547
Производный финансовый инструмент		12 061	3 432
Авансы полученные		10 002 721	9 153 079
Прочие текущие обязательства	21	1 395 654	643 991
<b>Итого краткосрочных обязательств:</b>		<b>54 762 406</b>	<b>59 608 215</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы	18	76 125 710	86 416 725
Задолженность по финансовой аренде	20	100 174	204 151
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	7 474 712	546 320
Прочие долгосрочные обязательства	21	-	520 874
Производный финансовый инструмент		23 794	43 145
Отложенные налоговые обязательства	11	598 985	1 224 279
<b>Итого долгосрочных обязательств:</b>		<b>84 323 375</b>	<b>88 955 494</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>139 085 781</b>	<b>148 563 709</b>
<b>Итого обязательств и собственного капитала</b>		<b>112 478 230</b>	<b>129 446 128</b>

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 28 июня 2019 года.

 И.о. генерального директора М.А. Касабеков		 Финансовый директор А.А. Абдикали
--	---	--

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

В тысячах казахстанских тенге

	Прим.	2018	2017
Выручка от реализации товаров и услуг	22	13 742 749	21 557 091
Корректировка стоимости биологических активов	23	368 354	6 637 714
Себестоимость реализованных товаров и услуг	24	(13 627 895)	(26 731 618)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>483 208</b>	<b>1 463 187</b>
Расходы по реализации	25	(1 269 169)	(418 914)
Административные расходы	26	(1 317 126)	(1 436 142)
Доходы от списания обязательств	28	7 920 508	237 499
Прочие доходы	28	570 523	772 732
Прочие расходы	29	(1 844 131)	(140 621)
Расходы по списанию гудвилла		(2 406 194)	-
Расходы по обесценению финансовых активов МСФО 9		(1 237 181)	-
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>		<b>900 438</b>	<b>477 741</b>
Доходы по финансированию	30	1 832 288	1 592 323
Расходы по финансированию	30	(9 002 039)	(7 627 238)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности</b>		<b>(6 269 313)</b>	<b>(5 557 174)</b>
Экономия (расходы) по налогу на прибыль	31	635 754	677 068
<b>Прибыль (убыток) за год</b>		<b>(5 633 559)</b>	<b>(4 880 106)</b>
Собственников материнской организации		(4 152 536)	(4 963 482)
Доля неконтролирующих собственников		(1 481 023)	83 376
<b>Прочая совокупная прибыль/ (убыток)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общая совокупная прибыль / (убыток)</b>		<b>(5 633 559)</b>	<b>(4 880 106)</b>

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 28 июня 2019 года.



И.о. генерального директора  
М.А. Касабеков




Финансовый директор  
А.А. Абдикали

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (косвенный метод) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

В тысячах казахстанских тенге

	Прим.	2018	2017
<b>Движение денег от операционной деятельности</b>			
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности</b>		<b>(6 269 313)</b>	<b>(5 557 174)</b>
<i>Корректировки</i>			
Амортизация основных средств	7	1 358 154	1 691 225
Амортизация нематериальных активов	8	52 961	111 488
Прибыль по опционам на иностранную валюту по чистым инвестициям в финансовую аренду	30	1 525 953	78 089
Убыток от выбытия основных средств	29	124 038	28 778
Убыток от списания гудвилла		2 406 194	-
Увеличение справедливой стоимости биологических активов за счет рождения и увеличения веса	9	(701 691)	(791 805)
Уменьшение справедливой стоимости биологических активов ввиду падежа	9	38 683	61 513
Чистый нереализованный убыток от курсовой разницы	30	3 578 611	33 139
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	22	(400 734)	(419 135)
Расходы по вознаграждению по займам и амортизация prepaid комиссий по кредитам	30	606 456	2 061 758
Расходы по вознаграждению по облигациям	30	3 072 150	3 060 582
Резерв по отпускам	21	19 573	82 002
Списание резерва по дебиторской задолженности	29	1 432 153	14 762
Расходы по будущим кредитным убыткам МСФО 9		1 237 181	-
Списание резерва по ТМЗ	14	154 887	100 031
Доход от списания обязательств	28	(7 920 508)	-
Убыток/(прибыль) от дисконтирования активов и обязательств	30	1 434 870	796 450
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала</b>		<b>1 749 618</b>	<b>1 351 703</b>
Изменение запасов		190 374	640 774
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(10 100 173)	(3 424 904)
Изменение авансов, выданных поставщикам		4 478 409	(4 356 557)
Изменение НДС к возмещению и прочих налогов		111 701	297 900
Изменение прочих текущих активов		(123 284)	(38 353)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		3 032 504	616 341
Изменение авансов полученных		849 642	7 726 291
Изменение прочих текущих обязательств		751 663	64 182

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (косвенный метод) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА**

В тысячах казахстанских тенге

<b>Поступление/(использование) потоков денежных средств от/(в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>	<b>940 454</b>	<b>2 877 377</b>
Подоходный налог	(3 519)	22 862
Вознаграждение по кредитам уплаченное	(97 359)	(79 244)
<b>Чистое использование/(поступление) потоков денежных средств (в)/от операционной деятельности</b>	<b>839 576</b>	<b>2 820 995</b>
<b>Движение денег от инвестиционной деятельности</b>		
Поступления от продажи основных средств	10 579	40
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(611 120)	(2 682)
<b>Чистое использование/(поступление) потоков денежных средств (в)/от инвестиционной деятельности</b>	<b>(600 541)</b>	<b>(2 642)</b>
<b>Движение денег от финансовой деятельности</b>		
Привлечение заемных средств	-	-
Погашение заемных средств	(341 116)	(2 602 330)
Дивиденды выплаченные	(130 230)	(51 950)
<b>Чистое использование/(поступление) потоков денежных средств (в)/от финансовой деятельности</b>	<b>(471 346)</b>	<b>(2 654 280)</b>
<b>Чистое изменение в деньгах и их эквивалентах</b>	<b>(232 311)</b>	<b>164 073</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>246 963</b>	<b>82 890</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>14 652</b>	<b>246 963</b>

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 28 июня 2019 года.



И.о. генерального директора  
М.А. Касабеков




Финансовый директор  
А.А. Абдикали

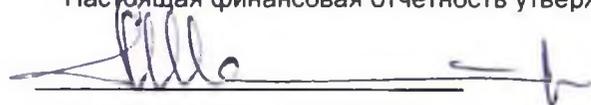
Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

В тысячах казахстанских тенге

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
На 1 января 2018 г.	21 348 097	(38 907 439)	(17 559 342)	(1 558 239)	(19 117 581)
Корректировка финан.инструментов МСФО 9	-	(3 753 916)	(3 753 916)	-	(3 753 916)
Корректировка вознаграждения по займам	-	2 028 368	2 028 368	-	2 028 368
<b>Скорректированное сальдо на 01.01.2018 года</b>	<b>21 348 097</b>	<b>(40 632 987)</b>	<b>(19 284 890)</b>	<b>(1 558 239)</b>	<b>(20 843 129)</b>
Совокупный доход за отчетный период	-	(4 152 536)	(4 152 536)	(1 481 023)	(5 633 559)
Дивиденды акционерам	-	(130 863)	(130 863)	-	(130 863)
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>21 348 097</b>	<b>(44 916 386)</b>	<b>(23 640 079)</b>	<b>(3 039 262)</b>	<b>(26 607 551)</b>
Сальдо на 1 января 2017 г.	21 348 097	(33 846 030)	(12 497 933)	(1 641 615)	(14 139 548)
Совокупный доход за отчетный период	-	(4 963 482)	(4 963 482)	83 376	(4 880 106)
Дивиденды акционерам	-	(97 927)	(97 927)	-	(97 927)
<b>Сальдо на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>21 348 097</b>	<b>(38 907 439)</b>	<b>(17 559 342)</b>	<b>(1 558 239)</b>	<b>(19 117 581)</b>

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 28 июня 2019 года.



И.о. генерального директора  
М.А. Касабеков





Финансовый директор  
А.А. Абдикали

Примечания на стр. с 12-71 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА**

**1. Общие сведения о Компании**

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. Нур-Султан, 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.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года количество акций 471 380 штук было распределено следующим образом:

- господин Молдабеков Р.Ж. – 44,68% (210 626 обыкновенных акций),
- ТОО «Инвестиционная Компания АПК» – 46,65% (219 901 обыкновенных акций)
- Европейский банк реконструкции и развития – 8,67% (40 853 обыкновенных акций).

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 36.

В ходе обычной деятельности Группа осуществляет значительные торговые операции с компаниями группы компаний КЭА (ГК КЭА), которые являются связанными компаниями под общим контролем по отношению к Группе (далее по тексту связанные стороны). Информация о сальдо непогашенной задолженности и значительных операциях со связанными сторонами раскрыта в Примечаниях 10, 12, 13, 19, 22, 36.

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних компаний (далее - «Группа»). По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года в состав Группы входили следующие предприятия:

Дочернее предприятие	Местонахождение	Деятельность	Дата организации/ приобретения	Доля владения	
				2018	2017
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

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.

В настоящее время Группа получает доходы от сельскохозяйственной деятельности. Руководство считает, что вследствие положительных среднесрочных прогнозов деятельности Группы и действующего плана реабилитации (*Примечание 5*) 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.

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>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Евро	439,37	398,23
Доллар США	384,2	332,33
Российский рубль	5,52	5,77

### 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 22,23,24 - оценка сельскохозяйственной продукции
- Примечание 7 - оценка срока полезной службы основных средств
- Примечание 8 - оценка обесценения гудвилла
- Примечание 9 - оценка биологических активов
- Примечание 10 - формирование резерва по предоплате

- Примечание 12 - определение текущей стоимости отсроченных платежей
- Примечание 13 задолженности - определение амортизируемой стоимости отсроченной дебиторской
- Примечание 18 - 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 8 - основные допущения, использованные в прогнозах дисконтированных денежных потоков, использованных в тестировании обесценения гудвилла;
- Примечание 33 - 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. Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

Принципы учета, принятые при составлении финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при составлении годовой финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, за исключением принятых новых стандартов и интерпретаций, вступивших в силу с 1 января 2018 года. Группа не применяла досрочно стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Группа впервые применяет МСФО 9 «Финансовые инструменты», требующий пересчета сравнительной информации. В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 27 характер и последствия этих изменений раскрыты ниже.

Несколько других поправок и интерпретаций применяются в первый раз в 2018 году, но не имеют воздействия на финансовую отчетность Группы.

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» с годовых периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты. МСФО (IFRS) 9 объединяет все три аспекта учета финансовых инструментов: классификация и оценка; обесценение; и учет хеджирования.

Группа применила МСФО (IFRS) 9 ретроспективно с признанием суммарного влияния первоначального применения настоящего стандарта в качестве корректировки остатка нераспределенной прибыли на начало годового отчетного периода, который включает дату первоначального применения.

Эффект от принятия МСФО (IFRS) 9 на отчет о финансовом положении (увеличение/(уменьшение)) по состоянию на 1 января 2018 года выглядит следующим образом:

В тысячах тенге	Корректировка
<b>Активы</b>	
<b>Оборотные активы</b>	
Денежные средства	(2 452)
Торговая дебиторская задолженность	(3 751 464)
<b>Итого активов</b>	<b>(3 753 916)</b>
<b>Капитал и обязательства</b>	
<b>Капитал</b>	
Нераспределенная прибыль	(1 725 548)
<b>Обязательства</b>	
Обязательства по займам	(2 028 368)
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>(3 753 916)</b>

Применение МСФО (IFRS) 9 коренным образом изменило учет Группы в отношении убытков от обесценения финансовых активов, заменив метод понесенных убытков согласно МСФО (IAS) 39 методом ожидаемых кредитных убытков.

МСФО (IFRS) 9 требует признания в учете ожидаемых кредитных убытков по всем финансовым активам, не учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются как разница между потоками денежных средств, подлежащими оплате в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить. Затем полученные результаты дисконтируются по эффективной процентной ставке актива.

Для торговой дебиторской задолженности, долгосрочной дебиторской задолженности от связанных сторон и прочих текущих активов Группа применяет упрощенный подход и рассчитывает ожидаемые кредитные потери за весь срок. Группа осуществила расчет ожидаемых кредитных потерь на основе средних коэффициентов просрочки торговой и прочей дебиторской задолженности по историческим данным Группы.

Для прочих финансовых активов, денежных средств, ограниченных в использовании, денежных средств и их эквивалентов, ожидаемые кредитные убытки рассчитываются на период 12 месяцев. 12-месячные ожидаемые кредитные убытки - это часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые могут быть понесены в течение 12 месяцев после отчетной даты. Однако, значительное увеличение кредитного риска после признания актива, приведет к применению ожидаемых кредитных убытков на весь срок.

Группа признает финансовый актив дефолтным, когда платеж просрочен на 90 дней. Однако, в некоторых случаях Группа может также рассматривать финансовый актив как дефолтный, когда внутренняя или внешняя информация указывает на то, что Группа вряд ли получит непогашенные договорные суммы в полном объеме

Применение требований по отражению ожидаемых кредитных убытков по МСФО 9 привело к увеличению резервов под обесценение финансовых активов Группы. Увеличение резерва привело к корректировке нераспределенной прибыли.

В отчете об изменениях в капитале было отражено влияние МСФО 9 на нераспределенную прибыль по состоянию на 1 января 2018 года в размере (3 753 916) тысяч тенге.

#### *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»*

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство,

возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. В случае нескольких операций совершения или получения предварительной оплаты организация должна определять дату операции для каждой выплаты или получения предварительной оплаты. Разъяснение не оказало влияние на финансовую отчетность Группы, так как текущая деятельность Группы соответствует требованиям разъяснения.

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

МСФО (IFRS) 15 заменяет МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и соответствующие разъяснения и применяется в отношении любой выручки, возникающей по договорам с покупателями, кроме случаев, когда договоры относятся к сфере применения других стандартов. Для учета выручки, возникающей по договорам с покупателями, новый стандарт предусматривает модель, включающую пять этапов. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

Стандарт требует, чтобы организации применяли суждение и учитывали все уместные факты и обстоятельства при применении каждого этапа модели в отношении договоров с покупателями. Стандарт также содержит требования к учету дополнительных затрат на заключение договора и затрат, непосредственно связанных с выполнением договора.

Данные поправки не оказывают влияния на финансовую отчетность Группы.

*Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»*

Поправки разъясняют, когда организация должна переводить объекты недвижимости, включая недвижимость, находящуюся в процессе строительства или развития, в категорию или из категории инвестиционной недвижимости. В поправках указано, что изменение характера использования происходит, когда объект недвижимости начинает или перестает соответствовать определению инвестиционной недвижимости и существуют свидетельства изменения характера его использования. Изменение намерений руководства в отношении использования объекта недвижимости само по себе не свидетельствует об изменении характера его использования. Разъяснение не оказало влияние на финансовую отчетность Группы, так как текущая деятельность Группы соответствует требованиям разъяснения.

*Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»*

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», в которых рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учет изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами. При принятии поправок организации не обязаны пересчитывать информацию за предыдущие периоды, однако допускается ретроспективное применение при условии применения поправок в отношении всех трех аспектов и соблюдения других критериев. Учетная политика Группы в отношении выплат на основе акций с расчетами денежными средствами соответствует подходу, описанному в поправках. Кроме того, Группа не осуществляет операции по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника, и не изменяла условия операции по выплатам на основе акций. Следовательно, данные поправки не оказывают влияния на финансовую отчетность Группы.

*Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»*

Данные поправки устраняют проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам, МСФО (IFRS) 9, до внедрения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», который заменяет собой МСФО (IFRS) 4. Поправки предусматривают две возможности для организаций, выпускающих договоры страхования: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 и метод наложения. Данные поправки не применимы к Группы.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» – разъяснение того, что решение оценивать объекты инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции.

В поправках разъясняется, что организация, которая специализируется на венчурных инвестициях, или другая аналогичная организация может принять решение оценивать инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такое решение принимается отдельно для каждой инвестиции при первоначальном признании. Если организация, которая сама не является инвестиционной организацией, имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющихся инвестиционными организациями, то при применении метода долевого участия такая организация может решить сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Такое решение принимается отдельно для каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями, на более позднюю из следующих дат: (а) дату первоначального признания ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями; (б) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие становятся инвестиционными организациями; и (в) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие, являющиеся инвестиционными организациями, впервые становятся материнскими организациями. Данные поправки не оказывают влияния на финансовую отчетность Группы.

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

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

#### **МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда - стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учёта в балансе, аналогично порядку учёта, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов - в отношении аренды активов с низкой стоимостью (например, персональных компьютеров) и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования). Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определённого события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования. Порядок учёта для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую.

Кроме этого, МСФО (IFRS) 16 требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объёма информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО (IFRS) 15. Арендатор вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определённые освобождения.

В 2018 году Группа продолжит оценивать возможное влияние МСФО (IFRS) 16 на свою финансовую отчетность.

#### МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения.

Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учёта договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учётных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учёта договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учёта.

В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

- Определённые модификации для договоров страхования с прямым участием в инвестиционном доходе (метод переменного вознаграждения).
- Упрощённый подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчётных периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения МСФО (IFRS) 17 или до нее. Данный стандарт не применим к Группе.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределённость в отношении правил исчисления налога на прибыль»

Разъяснение рассматривает порядок учёта налога на прибыль, когда существует неопределённость налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределёнными налоговыми трактовками. В частности, разъяснение рассматривает следующие вопросы:

- рассматривает ли организация неопределённые налоговые трактовки отдельно; допущения, которые организация делает в отношении проверки налоговых трактовок налоговыми органами;
- как организация определяет налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток), налоговую базу, неиспользованные налоговые убытки, неиспользованные налоговые льготы и ставки налога;
- как организация рассматривает изменения фактов и обстоятельств.

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределённую налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределёнными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределённости. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускаются определённые освобождения при переходе. Группа будет применять разъяснение с даты его вступления в силу. Группа не ожидает, что оно окажет влияние на ее финансовую отчетность. Дополнительная информация, представляемая с финансовой отчетностью

#### 4. Существенные бухгалтерские суждения, оценки и допущения

##### Оценки 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. 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 учетные 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 13 – Торговая и прочая дебиторская задолженность
- Примечание 12 – Определение текущей стоимости отсроченных платежей
- Примечание 14 – Товарно-материальные запасы
- Примечание 11,31 – Подходный налог
- Примечание 18 – Определение амортизируемой стоимости финансовых обязательств
- Примечание 32 – Политика по управлению рисками
- Примечание 33 – Справедливая стоимость финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости
- Примечание 35 – 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 потребуются 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 9,5%.

#### 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.

#### 5. Непрерывность деятельности и план по реабилитации Компании

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, чистый убыток Группы составил 5 633 559 тыс. тенге (2017 год: убыток 4 880 106 тыс. тенге). Отрицательное сальдо капитала, относимого на собственников материнской организации на 31 декабря 2018 года составило 23 568 289 тыс.тенге (2017 год: отрицательное сальдо 17 559 342 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.

Способность Группы продолжать деятельность непрерывно в обозримом будущем зависит также от способности сбора дебиторской задолженности и исполнения своих обязательств контрагентами Группы. Способность Группы продолжать свою деятельность также зависит от исполнения Группой своих обязательств перед кредиторами, по графику платежей в период реабилитации Группа обязана погашать свою кредиторскую задолженность. Несвоевременное исполнение своих обязательств может привести к переводу долгосрочных обязательств в краткосрочные (кованты). Руководство группы полагает, что нарушения графика платежей не приведут к полному переводу долгосрочных обязательств в краткосрочные. Руководство считает, что требования Группы будут исполнены, что повлечет за собой приток денежных средств от операционной деятельности..

Отрицательное сальдо капитала стало результатом экономической нестабильности, сложившейся в агропромышленном секторе в 2012-2013 годах. 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 Группа 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 Группы оценено и отражено в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## **6. Существенные положения учетной политики**

### **Финансовые инструменты**

#### **Финансовые активы**

##### *Первоначальное признание*

Финансовые активы включают денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные депозиты, денежные средства, ограниченные в использовании, прочие финансовые активы, торговую и прочую дебиторскую задолженность, котируемые и не котируемые финансовые инструменты.

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются соответственно, как финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости; финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Финансовый актив учитывается по амортизированной стоимости, если соблюдены два критерия:

- 1) Целью бизнес-модели является удерживание финансового актива для получения всех договорных денежных потоков; и
- 2) Договорные потоки денег представлены только платежами по процентному вознаграждению и основному долгу. Вознаграждение представляет собой плату за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с основным долгом к погашению в определенный период времени.

Если хотя бы один из вышеуказанных критериев не соблюден, финансовый актив измеряется по справедливой стоимости.

Финансовые активы, не учитываемые по амортизированной стоимости, учитываются по справедливой стоимости.

Финансовый актив учитывается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если соблюдены два критерия:

- 1) Целью бизнес-модели является удерживание финансового актива как для получения всех

договорных денежных потоков, так и путем продажи финансового актива; и

- 2) Договорные потоки денег представлены только платежами по процентному вознаграждению и основному долгу. Вознаграждение представляет собой плату за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с основным долгом к погашению в определенный период времени.

Группа учитывает финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда они отражаются по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

#### *Последующий учет финансовых активов*

В последующем финансовые активы оцениваются по амортизированной или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или через прибыль или убыток, основываясь на бизнес-модели Группы по управлению финансовыми активами. Бизнес-модель определяется руководством Группы.

#### *Прекращение признания*

Финансовый актив (или, где применимо - часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться на балансе, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объёме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива; либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, то в каком объёме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признаётся в той степени, в которой Группа продолжает своё участие в переданном активе. В этом случае Группа также признаёт соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохранённые Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признаётся по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Группы.

Группа признаёт оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный убыток с момента первоначального признания значительно увеличился. Группа не уменьшает балансовую стоимость финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, а признаёт оценочный резерв в составе прочего совокупного дохода.

При определении того, нет ли значительного увеличения кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Группа ориентируется на изменения риска наступления дефолта на протяжении срока действия кредитного инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных убытков.

Если условия, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу были пересмотрены или модифицированы и признание финансового актива не было прекращено, Группа оценивает, изменился ли значительно кредитный риск по финансовому инструменту, путем сравнения:

- 1) оценки риска наступления дефолта по состоянию на отчетную дату (на основании модифицированных договорных условий);
- 2) оценки риска наступления дефолта при первоначальном признании (на основе первоначальных немодифицированных договорных условий).

Если значительное увеличение кредитного риска отсутствует, Группа признает оценочный резерв под убытки по финансовому активу в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, за исключением:

- 1) приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов;
- 2) торговой дебиторской задолженности или активов по договору, возникающих вследствие операций, относящихся к сфере применения МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями»; и
- 3) дебиторской задолженности по аренде.

По финансовым активам, указанным в пунктах (1)-(3), Группа оценивает резерв под убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Если в предыдущем отчетном периоде Группа оценила оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, но по состоянию на текущую отчетную дату определяет, что значительное увеличение кредитного риска отсутствует, то на текущую отчетную дату Группа должна оценить оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Группа признает в качестве прибыли или убытка от обесценения сумму, необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки до суммы ожидаемых кредитных убытков по состоянию на отчетную дату.

По приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активам Группа признает благоприятные изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок в качестве восстановления убытка от обесценения, даже если ожидаемые кредитные убытки за весь срок меньше величины ожидаемых кредитных убытков, которые были включены в расчетные денежные потоки при первоначальном признании.

#### *Оценка ожидаемых кредитных убытков*

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту способом, который отражает:

- 1) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- 2) временную стоимость денег;
- 3) обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступных на отчетную дату.
- 4) Максимальный период, рассматриваемый при оценке ожидаемых кредитных убытков - это максимальный период по договору (с учетом опционов на продление), на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

По финансовым инструментам, включающим как заем, так и неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов, предусмотренная договором возможность Группы требовать погашения займа и аннулировать неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов не ограничивает подверженность Компании риску кредитных убытков договорным сроком подачи уведомления. По таким финансовым инструментам Группа оценивает кредитные убытки за весь период подверженности кредитному риску, и ожидаемые кредитные убытки не будут уменьшаться в результате деятельности Группы по управлению кредитными рисками, даже если такой период превосходит максимальный период по договору.

Для достижения цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок, обусловленных значительным увеличением кредитного риска с момента первоначального признания, может потребоваться оценка значительного увеличения кредитного риска на групповой основе, например, посредством анализа информации, указывающей на значительное увеличение кредитного риска по группе или подгруппе финансовых инструментов. Это гарантирует достижение цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок в случае значительного увеличения кредитного риска, даже если подтверждение такого значительного увеличения кредитного риска на уровне отдельного инструмента еще недоступно.

#### **Финансовые обязательства**

### *Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства при первоначальном признании классифицируются, соответственно, как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования, или производные инструменты, определённые в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом в случае займов, кредитов и кредиторской задолженности непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы, и выпущенные облигации.

### *Последующая оценка*

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

#### *Кредиты и займы*

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в прибылях и убытках при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в отчёте о совокупном доходе.

#### *Торговая и прочая кредиторская задолженность*

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости, и в последующем оценивается по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

### *Прекращение признания*

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истёк. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признаётся в отчёте о совокупном доходе.

### *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:

	<u>2018 год (лет)</u>	<u>2017 год (лет)</u>
• 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 8.

#### **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 актива, 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 подходного 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 подходному налогу, и они имеют отношение к подходному 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.

## 7. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочие	НЗС	Всего
<b>Балансовая стоимость на 01 января 2018 года</b>	<b>662 079</b>	<b>7 054 342</b>	<b>1 973 933</b>	<b>85 336</b>	<b>121 924</b>	<b>7 468</b>	<b>9 905 082</b>
Поступления		55 733	251 514	48 433	14 752	15 393	385 825
Выбытия		-	(28 789)	(6 010)	(13 169)	(71)	(48 039)
Расходы по износу		(568 456)	(703 640)	(43 344)	(42 714)	-	(1 358 154)
Износ по выбытиям		-	21 314	4 508	18 551	-	44 373
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года</b>	<b>662 079</b>	<b>6 541 619</b>	<b>1 514 332</b>	<b>88 923</b>	<b>99 344</b>	<b>22 790</b>	<b>8 929 087</b>
Первоначальная стоимость	662 079	11 645 847	13 517 733	1 054 368	356 512	22 790	27 259 329
Накопленный износ		(5 104 228)	(12 003 401)	(965 445)	(257 168)	-	(18 330 242)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года</b>	<b>662 079</b>	<b>6 541 619</b>	<b>1 514 332</b>	<b>88 923</b>	<b>99 344</b>	<b>22 790</b>	<b>8 929 087</b>
	<b>Земля</b>	<b>Здания и сооружения</b>	<b>Машины и оборудование</b>	<b>Транспорт</b>	<b>Прочие</b>	<b>НЗС</b>	<b>Всего</b>
<b>Балансовая стоимость на 01 января 2017 года</b>	<b>662 079</b>	<b>7 622 790</b>	<b>2 917 002</b>	<b>149 190</b>	<b>147 755</b>	<b>7 468</b>	<b>11 506 284</b>
Поступление	-	42 534	75 495	-	5 369	-	123 398
Выбытия	-	(50 218)	(27 759)	(1 898)	(1 624)	-	(81 499)
Расходы по износу	-	(582 783)	(1 014 405)	(63 449)	(30 588)	-	(1 691 225)
Износ по выбытиям	-	22 019	23 600	1 493	1 012	-	48 124
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года</b>	<b>662 079</b>	<b>7 054 342</b>	<b>1 973 933</b>	<b>85 336</b>	<b>121 924</b>	<b>7 468</b>	<b>9 905 082</b>
Первоначальная стоимость	662 079	11 590 114	13 295 008	1 011 945	354 929	7 468	26 921 543
Накопленный износ	-	(4 535 772)	(11 321 075)	(926 609)	(233 005)	-	(17 016 461)
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года</b>	<b>662 079</b>	<b>7 054 342</b>	<b>1 973 933</b>	<b>85 336</b>	<b>121 924</b>	<b>7 468</b>	<b>9 905 082</b>

**Амортизация**

Расходы по амортизации в размере 1 291 949 тыс. тенге (2017: 1 614 751 тыс. тенге) были отражены в составе себестоимости реализации, в размере 66 286 тыс. тенге (2017: 76 474 тыс. тенге) в составе административных расходов.

**Обеспечение**

По состоянию на 31 декабря 2018 года имущество, имеющее балансовую стоимость 1 103 103 тыс. тенге (2017: 1 251 541 тыс. тенге) служит залоговым обеспечением по банковскому займу, см. Примечание 18.

**8. Нематериальные активы**

	Гудвилл	Права землеполь- зования	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>			
Остаток на 1 января 2017 года	4 053 221	5 050 701	9 103 922
Поступления	-	336	336
<b>Сальдо на 31 декабря 2017 года</b>	<b>4 053 221</b>	<b>5 051 037</b>	<b>9 104 258</b>
Остаток на 1 января 2018 года	4 053 221	5 051 037	9 104 258
Поступления	-	254	254
<b>Остаток на 31 декабря 2018 года</b>	<b>4 053 221</b>	<b>5 051 291</b>	<b>9 104 512</b>
<b>Амортизация</b>			
Остаток на 1 января 2017 года	(1 647 027)	(756 279)	(2 403 306)
Начисленная амортизация	-	(111 488)	(111 488)
Остаток на 31 декабря 2017 года	(1 647 027)	(867 767)	(2 514 794)
Остаток на 1 января 2018 года	(1 647 027)	(867 767)	(2 514 794)
Начисленная амортизация	-	(52 961)	(52 961)
Обесценение	(2 406 194)	-	(2 406 194)
<b>Остаток на 31 декабря 2018 года</b>	<b>(4 053 221)</b>	<b>(920 728)</b>	<b>(4 973 949)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>			
На 1 января 2017 года	2 406 194	4 294 422	6 700 616
На 31 декабря 2017 года	2 406 194	4 183 270	6 589 464
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>-</b>	<b>4 130 563</b>	<b>4 130 563</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 2018 года права землепользования, имеющие балансовую стоимость 1 014 826 тыс. тенге (2017: 1 763 344 тыс. тенге), служат залоговым обеспечением банковских кредитов, см. Примечание 18.

**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 33*.

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

	<b>Гудвилл</b>	<b>Обесценение</b>	<b>Гудвилл</b>	<b>Обесценение</b>
	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	2 406 194	(2 406 194)	2 406 194	-
ТОО «Кокшетау-Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»	1 647 027	(1 647 027)	1 647 027	(1 647 027)
	<b>4 053 221</b>	<b>(4 053 221)</b>	<b>4 053 221</b>	<b>(1 647 027)</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 6*. Как было определено, балансовая стоимость ЕДГП по ТОО «Кокшетау-Мельинвест» превышает их возмещаемую величину, поэтому в 2015 году был признан убыток от обесценения на всю сумму 1 647 027 тыс.тенге. В 2018 году признан убыток от обесценения гудвилла по ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН» на сумму 2 406 194 тыс.тенге.

**9. 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**

Группа имеет значительное количество поголовья молочного и мясного скота. Скот приобретает 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 обозримом будущем; 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 2017 года</b>	<b>264 237</b>	<b>1 669 762</b>	<b>1 933 999</b>
Увеличение в результате приобретений	6 585	-	6 585
Увеличение в результате рождения и прироста	783 029	8 776	791 805
Переводы	430 369	(404 446)	25 923
Перевод в состав запасов (ввиду забоя)	(297 605)	(1 382)	(298 987)
Уменьшение ввиду падежа	(53 071)	(8 442)	(61 513)
Уменьшение ввиду реализации	(309 979)	(4 779)	(314 758)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года</b>	<b>823 565</b>	<b>1 259 489</b>	<b>2 083 054</b>
Увеличение в результате приобретений	-	667	667
Увеличение в результате рождений и прироста	701 666	25	701 691
Переводы	51 691	(40 404)	11 287
Перевод в состав запасов (ввиду забоя)	(225 582)	-	(225 582)
Уменьшение ввиду падежа	(28 640)	(10 043)	(38 683)
Уменьшение ввиду реализации	(379 006)	(7 659)	(386 665)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года</b>	<b>943 694</b>	<b>1 202 075</b>	<b>2 145 769</b>

## Состав биологических активов

## Биологические активы, предназначенные для продажи

	2018			2017		
	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо
Крупный рогатый скот	3 053	296,60	905 528	2 688	295,12	793 279
Лошади	17	2 245,06	38 166	16	1 892,88	30 286
	<b>3 070</b>		<b>943 694</b>	<b>2 704</b>		<b>823 565</b>

**Биологические активы, предназначенные для разведения**

	2018			2017		
	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо
Крупный рогатый скот	2 436	476,22	1 160 075	2 559	474,71	1 214 776
Лошади	29	1 448,28	42 000	32	1 397,28	44 713
	<b>2 465</b>		<b>1 202 075</b>	<b>2 591</b>		<b>1 259 489</b>

**Биологические активы, предназначенные для разведения**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа произвела забой скота в следующем количестве: 564 голов крупного рогатого скота (2017: 735 голов крупного рогатого скота) и 5 лошадей (2017: 3 лошади). В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа продала 1 098 голов крупного рогатого скота (2017: 861 головы крупного рогатого скота).

**10. Авансы, выданные поставщикам**

	2018	2017
Авансы, выданные под поставку зерна связанным сторонам (Примечание 36)	61 003 742	65 899 905
Авансы выданные третьим сторонам	450 139	142 776
	<b>61 453 881</b>	<b>66 042 681</b>
Резерв по авансам, выданным под поставку зерна	(14 766 076)	(14 876 467)
	<b>46 687 805</b>	<b>51 166 214</b>
Долгосрочные	35 805 215	39 320 562
Краткосрочные	10 882 590	11 845 652
	<b>46 687 805</b>	<b>51 166 214</b>

У Группы образовалась значительная сумма требований по авансам выданным связанным сторонам. Сроки погашений обязательств связанных сторон были перенесены на 5-15 лет, согласно Плану реабилитации, соответственно Группа 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.

Движение резерва на обесценение авансов выданных, представлено следующим образом:

	2018	2017
На 1 января	14 876 467	14 948 234
Списание	(110 391)	(71 767)
На 31 декабря	<b>14 766 076</b>	<b>14 876 467</b>

**11. 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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Фиксированные активы (ОС, НМА, БА)	-	-	(598 985)	(1 224 279)	(598 985)	(1 224 279)
Запасы	13 845	13 928	-	-	13 845	13 928
Дебиторская задолженность	3 388	3 804	-	-	3 388	3 804
Обязательства	4 899	4 489	-	-	4 899	4 489
Налоги к уплате	8 897	2 963	-	-	8 897	2 963
<b>Налоговые активы/ (обязательства)</b>	<b>31 029</b>	<b>25 184</b>	<b>(598 985)</b>	<b>(1 224 279)</b>	<b>(567 956)</b>	<b>(1 199 095)</b>
<b>Признанные чистые налоговые активы/ (обязательства)</b>	<b>31 029</b>	<b>25 184</b>	<b>(598 985)</b>	<b>(1 224 279)</b>	<b>(567 956)</b>	<b>(1 199 095)</b>

**Движение временных разниц в течение года**

	1 января 2018 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2018 г.
	Фиксированные активы (ОС, НМА, БА)	(1 224 279)	625 294
Запасы	13 928	(83)	13 845
Дебиторская задолженность	3 804	(416)	3 388
Обязательства	4 489	410	4 899
Налоги к уплате	2 963	5 934	8 897
	<b>(1 199 095)</b>	<b>631 139</b>	<b>(567 956)</b>
	1 января 2017 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2017 г.
Фиксированные активы (ОС, НМА, БА)	(1 263 256)	38 977	(1 224 279)
Запасы	98 452	(84 524)	13 928
Дебиторская задолженность	1 016 895	(1 013 091)	3 804
Обязательства	(22 891)	27 380	4 489
Производные финансовые инструменты	(915 181)	915 181	-
Вознаграждения по займам	501 968	(501 968)	-
Налоги к уплате	3 908	(945)	2 963
Займы	(1 723 541)	1 723 541	-
Инвестиции в финансовую аренду	323 487	(323 487)	-
	<b>(1 980 159)</b>	<b>781 064</b>	<b>(1 199 095)</b>

**Непризнанные отложенные налоговые активы**

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Налоговые убытки	861 808	893 378
	<b>861 808</b>	<b>893 378</b>

Срок зачета налоговых убытков 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 Группы могли бы использовать эти налоговые выгоды.

**12. Чистые инвестиции в финансовую аренду**

Дебиторская задолженность по финансовой аренде представлена следующим образом:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Долгосрочная часть	18 812 655	18 434 025
Краткосрочная часть	7 476 446	5 248 090
	<b>26 289 101</b>	<b>23 682 115</b>

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

	<b>2018</b>			<b>2017</b>		
тыс. тенге	<b>Минималь- ные лизинговы е платежи к получению</b>	<b>Доходы будущего периода от финансов ой аренды</b>	<b>Чистые инвестици и в финансову ю аренду</b>	<b>Минималь- ные лизинговые платежи к получению</b>	<b>Доходы будущего периода от финансовой аренды</b>	<b>Чистые инвестиции в финансову ю аренду</b>
До 1 года	12 377 445	383 572	11 993 873	7 432 082	397 564	7 034 518
От 1 года до 5 лет	3 793 697	1 234 036	2 559 661	3 669 654	1 315 752	2 353 902
Свыше 5 лет	18 593 050	734 230	17 858 820	20 996 396	964 225	20 032 171
<b>Итого платежи</b>	<b>34 764 192</b>	<b>2 351 838</b>	<b>32 412 354</b>	<b>32 098 132</b>	<b>2 677 541</b>	<b>29 420 591</b>
Дисконт по отсроченной сумме	(1 409 062)	-	(1 409 062)	(1 693 349)	-	(1 693 349)
Обесценение опциона	(4 714 191)	-	(4 714 191)	(4 045 127)	-	(4 045 127)
<b>Итого балансовая стоимость</b>	<b>28 640 939</b>	<b>2 351 838</b>	<b>26 289 101</b>	<b>26 359 656</b>	<b>2 677 541</b>	<b>23 682 115</b>
В том числе по связанным сторонам			<b>26 289 101</b>			<b>23 682 115</b>

(Примечани  
е 36)

Дебиторская задолженность по финансовой аренде, выраженная в тенге, имеет эффективную ставку вознаграждения, равную 5,0-5,5% (2017: 5,0-5,5%). Дебиторская задолженность по финансовой аренде, выраженная в долларах США имеет эффективную ставку вознаграждения в размере 4,2% (2017: 4,2%) и эффективную ставку вознаграждения в размере 5,2 % (2017: 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 2018 году признан доход от дисконтирования отсроченных требований в сумме 308 335 тыс. тенге (2017: 274 838 тыс. тенге) (Примечание 30).

На 31 декабря 2018 года отсроченная задолженность по финансовой аренде представлена следующим образом:

	Номинальная сумма требования	Амортизируемая сумма требования	Дисконт к признанию
Отсроченное требование по основному долгу	3 930 071	3 248 694	681 377
-Отсроченное требование по вознаграждению	3 658 939	3 055 965	602 974
Отсроченное требование по опциону	1 045 186	920 475	124 711
<b>Итого платежи</b>	<b>8 634 196</b>	<b>7 225 134</b>	<b>1 409 062</b>

На 31 декабря 2017 года отсроченная задолженность по финансовой аренде представлена следующим образом:

	Номинальная сумма требования	Амортизируемая сумма требования	Дисконт к признанию
Отсроченное требование по основному долгу	3 838 602	3 021 984	816 618
Отсроченное требование по вознаграждению	3 405 096	2 681 391	723 705
Отсроченное требование по опциону	719 314	566 288	153 026
<b>Итого платежи</b>	<b>7 963 012</b>	<b>6 269 663</b>	<b>1 693 349</b>

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам в отношении чистых инвестиций в финансовую аренду представлена в Примечании 32.

#### 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 за вычетом обесценения, которые были включены в состав чистых инвестиций по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря

2018 года составляет 8 439 209 тыс. тенге (2017: 6 760 230 тыс. тенге). Доход от валютных опционов по чистым инвестициям в финансовую аренду за 2018 год составил 1 525 593 тыс. тенге (2017: убыток 78 089 тыс. тенге) (Примечание 30).

Справедливая стоимость рассчитывается с использованием модели, основанной на модели опционного ценообразования Гармана-Кольхагена, см. Примечание 33.

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 до 11,26% 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.

### 13. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2018	2017
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 36)	24 142 770	30 702 233
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	906 280	1 045 356
Прочая дебиторская задолженность	483 956	195 045
	<b>25 533 006</b>	<b>31 942 634</b>
Резерв по сомнительной торговой дебиторской задолженности	(9 679 418)	(4 760 929)
Дисконт, образованный при определении амортизируемой стоимости	-	(5 561)
	<b>15 853 588</b>	<b>27 176 144</b>
Краткосрочная	6 765 215	17 094 215
Долгосрочная	9 088 373	10 081 929
	<b>15 853 588</b>	<b>27 176 144</b>

Движение резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности представлено следующим образом:

	2018	2017
На 1 января	4 760 929	4 731 252
Начисления будущие кредитные убытки по МСФО 9	4 991 034	29 677
Списание в течение года	(72 545)	-
На 31 декабря	<b>9 679 418</b>	<b>4 760 929</b>

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

	2018	2017
На 1 января	5 561	1 785 765
Амортизация дисконта (Примечание 30)	(5 561)	(1 780 204)
<b>На 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>5 561</b>

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в *Примечании 32*.

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.

Анализ по срокам торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря:

Просроченная, но не обесцененная						
	Всего	Не просроченная и необесцененная	Менее 30 дней	30-90 дней	90-180 дней	Более 180 дней
2018	15 853 588	7 474 378	1 420 404	1 438 653	712 645	4 807 508
2017	27 176 144	12 813 110	2 434 753	2 466 035	1 221 564	8 240 682

#### 14. Запасы

	2018	2017
Незавершенное производство	1 349 025	1 454 630
Подсолнечник	1 316 166	334 784
Запасные части к с/х технике	792 583	2 332 153
Пшеница	759 501	648 655
Чечевица	655 288	1 519 736
Семена чечевицы	596 433	9 685
Семена пшеницы	452 307	155 111
Средства химической защиты	305 534	637 912
Ячмень	263 176	44 433
Рапс	179 503	103 234
Топливо	126 878	41 690
Лен	98 637	69 574
Зерноотходы, отруби	32 743	197 913
Семена ячменя	27 271	4 248
Семена подсолнечника	24 489	114 374
Семена прочие	13 943	6 753
Горох	13 193	27 380
Семена льна	9 316	10 859
Семена рапса	6 074	45 241
Прочие материалы и готовая продукция	886 748	112 291
Переоценка по МСФО	335 504	509 174
Резерв по обесценению	(154 887)	(100 031)

8 089 425

8 279 799

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: 2 011 131 тыс. тенге (2017: 754 438 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 302 890 тыс. тенге (2017: 872 427 тыс. тенге) служат обеспечением по соглашениям по предоставлению кредитных линий, заключенных с банками (см. *Примечание 18*).

Движение резерва по обесценению запасов представлено следующим образом:

	2018	2017
На 1 января	(100 031)	(530 803)
Начисления за год	(154 887)	(100 031)
Списание	100 031	530 803
На 31 декабря	<b>154 887</b>	<b>(100 031)</b>

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

	2018	2017
Прочие налоги и другие обяз.платежи	7 796	-
НДС к возмещению	-	119 497
На 31 декабря	<b>7 796</b>	<b>119 497</b>

#### 16. Денежные средства и их эквиваленты

	2018	2017
Денежные средства в кассе	8 485	1 725
Остатки на банковских счетах	6 230	245 238
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(63)	-
	<b>14 652</b>	<b>246 963</b>

Денежные средства в разрезе валют

	2018	2017
В казахстанских тенге	14 715	11 524
В долларах США	-	235 439
<b>Итого</b>	<b>14 715</b>	<b>246 963</b>

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыта в *Примечании 32*.

#### 17. Капитал

##### Акционерный капитал

	2018	2017
<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

	2018	2017
<i>Количество обыкновенных акций, если не указано иное</i>		
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>
<b>Акционеры</b>	<b>Голосующие акции</b>	<b>Голосующие акции</b>
<i>Количество обыкновенных акций</i>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
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 2018 года, дочерними предприятиями Компании было объявлено дивидендов неконтролирующим акционерам в размере 130 863 тыс. тенге, выплачено денежными средствами и товарами в 2018 году 130 863 тыс. тенге.

В течение 2017 года, дочерними предприятиями Компании было объявлено дивидендов неконтролирующим акционерам в размере 97 927 тыс. тенге, выплачено денежными средствами и товарами в 2017 году 97 927 тыс. тенге.

#### 18. 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 займов дочерних компаний, полученных в АО «Сбербанк России» и АО «Эксимбанк», были сконвертированы в тенге, согласно условиям Плана реабилитации. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения ставок вознаграждения, валютному риску представлена в *Примечании 32*.

	2018	2017
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты в тенге	14 072 111	16 986 889
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США	-	8 498 543
Необеспеченные банковские кредиты в тенге	16 170 174	15 507 359
Необеспеченные облигации в тенге	45 883 425	45 423 934

(в тысячах казахстанских тенге)

	76 125 710	86 416 725
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США	20 225 451	27 993 007
Обеспеченные банковские кредиты в тенге	4 408 100	1 731 213
Необеспеченные банковские кредиты в тенге	71 714	61 035
Необеспеченные облигации в тенге	2 567 929	-
	<b>27 273 194</b>	<b>29 785 255</b>

**Условия погашения долга и график платежей на 31 декабря 2018 года**

	Первоначаль- ная валюта	Ставка вознаграждения	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
<b>Обеспеченные банковские кредиты</b>					
The Royal Bank of Scotland Plc	Евро	4,15%**	2023	2 074 077	1 880 124
The Royal Bank of Scotland Plc	Доллары США	3,85%**	2023	1 261 653	1 057 395
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	2,85%-3,14%**	2023	4 267 851	3 701 393
ДБ АО «Банк ВТБ Казахстан»	Доллары США	8%**	2023	2 639 145	2 216 448
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9,5%**	2023	11 440 433	9 624 851
АО «Сбербанк России»	Доллары США	9%**	2023	20 225 451	20 225 451
				<b>41 908 610</b>	<b>38 705 662</b>
<b>Необеспеченные банковские кредиты</b>					
Commerzbank AG	Евро	1,15%-2,1%**	2029	3 234 135	2 395 950
HSBC Bank Plc	Евро	5,85%**	2029	685 916	685 916
HSBC Bank Plc	Доллары США	5,87-8,96%**	2029	11 078 357	11 026 910
Landesbank Baden-Wuttemberg GmbH	Евро	1,25%**	2029	473 385	337 387
Deere Credit Inc.	Доллары США	5,3%**	2029	515 628	493 958
EU Bank (бывший Позитив)	Доллары США	6,5%**	2029	1 302 541	1 301 767
				<b>17 289 962</b>	<b>16 241 888</b>
Необеспеченные облигации	Тенге	8%	2029	50 912 915	48 451 354
				<b>110 111 487</b>	<b>103 398 904</b>

**\*\*Ставка вознаграждения.** Указана номинальная ставка вознаграждения, которая будет применяться после 01.01.2020 завершения реабилитационного периода. В период до 01.01.2020 вознаграждение не начисляется.

## Условия погашения долга и график платежей на 31 декабря 2017 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	7 713 201	8 500 881
The Royal Bank of Scotland Plc	Евро	4,15%**	2023	2 074 077	1 568 664
The Royal Bank of Scotland Plc	Доллары США	3,85%**	2023	1 261 653	1 198 570
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	2,85%-3,14%**	2023	4 267 851	3 738 813
ДБ АО «Банк ВТБ Казахстан»	Доллары США	8%**	2023	2 639 145	2 287 453
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9,5%**	2023	11 440 433	9 924 602
АО «Сбербанк России»	Доллары США	9,5%-10%**	2023	8 777 470	8 338 597
АО «Сбербанк России»	Доллары США	9%	2018	19 138 115	19 523 311
АО «Эксимбанк»	Доллары США	10%-12,5%	2017	128 761	128 761
				<b>57 440 706</b>	<b>55 209 652</b>
<b>Необеспеченные банковские кредиты</b>					
Commerzbank AG	Евро	1,15%-2,1%**	2029	3 234 135	2 283 916
HSBC Bank Plc	Евро	5,85%**	2029	685 916	685 534
HSBC Bank Plc	Доллары США	5,87-8,96%**	2029	11 078 357	10 515 175
Landesbank Baden-Wuerttemberg GmbH	Евро	1,25%**	2029	473 385	321 758
Deere Credit Inc.	Доллары США	5,3%**	2029	515 628	470 529
EU Bank (бывший Позитив)	Доллары США	6,5%**	2029	1 302 641	1 291 482
				<b>17 290 062</b>	<b>15 568 394</b>
Необеспеченные облигации	Тенге	8%	2029	45 884 604	45 423 934
				<b>120 618 372</b>	<b>116 201 980</b>

**\*\*Ставка вознаграждения.** Указана номинальная ставка вознаграждения, которая будет применяться после 01.01.2020 завершения реабилитационного периода. В период до 01.01.2020 вознаграждение не начисляется.

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

Период отсрочки по выплате основного долга:

- по кредитам, обеспеченным залогом, 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 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 2018 года расход от дисконтирования банковских займов составил 1 741 205 тыс. тенге (2017: 2 388 773 тыс. тенге) (Примечание 30).

**Банковские кредиты обеспечены следующими активами:**

- запасы балансовой стоимостью 302 890 тыс. тенге (в 2017 году: 872 427 тыс. тенге) – см. Примечание 14;
- права землепользования балансовой стоимостью 1 014 826 тыс. тенге (в 2017 году: 1 763 344 тыс. тенге) – см. Примечание 8
- основные средства балансовой стоимостью 1 103 103 тыс. тенге (в 2017 году: 1 251 541 тыс. тенге) – см. Примечание 7;
- 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 464 240 тыс. тенге (2017: 1 538 228 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 (6 530 200) тыс. тенге (2017: (5 480 337) 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 (975 667) тыс. тенге (2017: (1 217 910) 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 (1 695 423) тыс. тенге (2017: (1 400 391) 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 (96 353) тыс. тенге (2017: (1 843 002) тыс. тенге).

В дополнение, Группа выступает гарантом по банковским займам, полученным третьими сторонами (Примечание 32).

#### 19. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2018	2017
Торговая кредиторская задолженность третьим сторонам	16 384 464	20 371 186
Кредиторская задолженность связанным сторонам	6 928 392	-
Прочая кредиторская задолженность	177 515	201 135
Дисконт, образованный при определении амортизируемой стоимости	-	(114 454)
	<b>23 490 371</b>	<b>20 457 867</b>
Краткосрочная	16 015 659	19 911 547
Долгосрочная	7 474 712	546 320
	<b>23 490 371</b>	<b>20 457 867</b>

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в *Примечании 32*.

#### 20. Задолженность по финансовой аренде

Группа приобрела оборудование в 2014 году оборудование стоимостью 13 490 тыс. тенге и 2016 году на сумму 287 792 тыс.тенге по договорам финансовой аренды. Лизингодателем является ТОО «Казтехгрупп». Ставка вознаграждения по договорам от 2014 года составляет 5%, по договорам от 2016 года 1,5%. Срок договоров 5 лет.

Информация о платежах представлена следующим образом:

	2018			2017		
	Минимал ные лизинго -вые платежи к оплате	Расходы будущих периодов по финансово й аренде	Чистые обязател ьства по финансо вой аренде	Минимал ные лизинго -вые платежи к оплате	Расходы будущих периодов по финансово й аренде	Чистые обязательст ва по финансо вой аренде
До 1 года	65 883	(2 766)	63 117	116 800	(5 889)	110 911
От 1 года до 5 лет	104 565	(4 391)	100 174	212 072	(7 921)	204 151
<b>Итого</b>	<b>170 448</b>	<b>(7 157)</b>	<b>163 291</b>	<b>328 872</b>	<b>(13 810)</b>	<b>315 062</b>

**21. Прочие обязательства**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
НДС	493 373	539 628
Задолженность по оплате труда	371 233	247 311
Прочие налоги и другие обязательные платежи	314 451	238 535
Оценочные обязательства по вознаграждениям работникам	92 751	73 178
Дивиденды	91 096	44 360
Прочие	32 750	21 853
	<b>1 395 654</b>	<b>1 164 865</b>
Краткосрочные	1 395 654	643 991
Долгосрочные	-	520 874
	<b>1 395 654</b>	<b>1 164 865</b>

**Движение оценочных обязательств по вознаграждениям работникам**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Сальдо резервов на начало периода	73 178	58 151
Списано за счет резервов	-	(66 975)
Начислено резервов	19 573	82 002
Сальдо резервов на конец периода	<b>92 751</b>	<b>73 178</b>

**22. Доходы**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Доход от реализации пшеницы и ячменя	3 538 267	3 359 876
Доход от реализации масличных культур	2 545 302	3 985 553
Доход от реализации чечевицы и семян чечевицы	1 936 930	8 602 858
Доход от государственных субсидий	1 448 754	1 215 701
Доход от реализации семян зерновых и масличных культур	466 817	680 898
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	400 734	419 135
Доход от реализации агрохимии	265 748	67 156
Доход от реализации скота	141 587	107 741
Доход от реализации запасных частей	85 860	577 887
Прочий доход от реализации товаров и услуг	2 912 750	2 540 286
	<b>13 742 749</b>	<b>21 557 091</b>
В том числе по связанным сторонам (Примечание 36)	3 422 710	5 368 498

Доход от государственных субсидий в 2018 и 2017 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 2018 года Группа не имела субсидий, по которым бы она не выполняла условий предоставления в полном объеме.

**23. 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 2018 году доход от переоценки справедливой стоимости составил 368 354 тыс. тенге (2017: 6 637 714 тыс. тенге). Для расчета справедливой стоимости используется метод рыночных и биржевых источников цен на идентичную сельскохозяйственную продукцию, с допущением дифференциала и корректировки на расходы по доставке продукции на соответствующий рынок.

**24. Себестоимость реализации**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Себестоимость реализованных пшеницы и ячменя	3 659 745	3 758 936
Себестоимость реализованной чечевицы и семян чечевицы	2 514 136	11 820 253
Себестоимость реализованных масличных культур	2 076 440	5 702 720
Себестоимость реализованных семян зерновых и масличных культур	492 817	585 352
Себестоимость реализованного скота	340 748	289 791
Себестоимость реализованной агрохимии	289 889	102 068
Себестоимость реализованных запасных частей	157 091	1 002 168
Себестоимость прочих реализованных товаров и услуг	4 097 029	3 470 330
	<b>13 627 895</b>	<b>26 731 618</b>

Себестоимость реализованной сельскохозяйственной продукции включает расход от переоценки сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости на момент сбора урожая на сумму 32 850 тыс. тенге (2017: 6 128 540 тыс. тенге). Справедливая стоимость сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая определена на основании метода рыночных и биржевых источников цен по масличным и зерновым культурам, с допущением дифференциала и корректировки на расходы по доставке продукции на соответствующий рынок.

**25. Расходы по реализации**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Услуги зерноэлеваторов	265 885	293 563
Расходы на транспортировку	237 950	120 274
Прочие	765 334	5 077
	<b>1 269 169</b>	<b>418 914</b>

**26. Административные расходы**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Оплата труда персонала (Примечание 27)	516 071	481 094
Налоги, кроме подоходного	164 343	66 535
Техническое обслуживание транспортных средств	100 212	100 338
Амортизация	66 287	76 474
Командировочные расходы	41 820	59 434
Расходы на страхование	27 186	32 277
Штрафы	26 796	114 354
Спонсорская деятельность	23 952	30 724
Банковские услуги	18 081	90 471
Юридические услуги	17 891	26 953
Расходы на связь	17 797	14 024
Представительские расходы	15 749	27 248

Консультационные и аудиторские услуги	12 732	126 689
Прочие административные расходы	268 209	189 527
	<b>1 317 126</b>	<b>1 436 142</b>
<b>27. Затраты на персонал</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Оплата труда персонала	1 781 062	1 654 312
Социальный налог и социальные отчисления	162 090	128 404
	<b>1 943 152</b>	<b>1 782 716</b>
Затраты на персонал были отнесены на расходы следующим образом:		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Себестоимость реализации	1 346 913	1 245 245
Административные расходы	516 071	481 094
Расходы на реализацию	80 168	56 377
	<b>1 943 152</b>	<b>1 782 716</b>
<b>28. Прочие доходы</b>		
Доход от списания обязательств 7 920 508 тыс.тенге включает в себя доход по предоставленному дисконту по займу Amsterdam Trade Bank N.V. на сумму 6 194 711 тыс.тенге. Сделка по частичному списанию обязательства проведена в рамках реабилитации.		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Доход от восстановления убытка от обесценения	216 238	299 188
Прочие доходы	354 285	473 544
	<b>570 523</b>	<b>772 732</b>
<b>29. Прочие расходы</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Резерв по списанию авансов и дебиторской задолженности (Примечание 10, 13)	1 432 153	14 762
Убыток от выбытия основных средств	124 038	28 778
Расходы по операционной аренде	59 142	781
Прочие расходы	228 798	96 300
	<b>1 844 131</b>	<b>140 621</b>
<b>30. Финансовые доходы и расходы</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Признанные в составе прибыли или убытка за период</b>		
Доход от валютных опционов по чистым инвестициям в финансовую аренду	1 525 953	-
Доход от дисконтирования отложенных лизинговых платежей (Примечание 12)	306 335	274 838
Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности (Примечание 13)	-	1 317 485
<b>Финансовые доходы</b>	<b>1 832 288</b>	<b>1 592 323</b>
Нетто-величина расхода от изменения обменных курсов иностранных валют	(3 578 611)	(33 139)

	2018	2017
<b>Признанные в составе прибыли или убытка за период</b>		
Процентные расходы по облигациям, оцениваемым по амортизированной стоимости	(3 072 150)	(3 060 582)
Амортизация дисконта по кредитам	(1 741 205)	(2 388 773)
Процентные расходы по кредитам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(606 456)	(2 061 758)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(3 617)	(4 897)
Убыток от валютных опционов по чистым инвестициям в финансовую аренду	-	(78 069)
<b>Финансовые расходы</b>	<b>(9 002 039)</b>	<b>(7 627 238)</b>
<b>Нетто-величина финансовых расходов, признанных в составе прибыли или убытка</b>	<b>(7 169 751)</b>	<b>(6 034 915)</b>

### 31. Расходы по подоходному налогу

Применимая налоговая ставка для Компании и ее дочерних предприятий, за исключением указанных ниже предприятий, составляет 20% в 2018 году, которая представляет собой ставку подоходного налога казахстанских компаний (в 2017 году: 20%).

Применимая налоговая ставка в 2018 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 (2017: 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 2018 году (2017: 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.

	2018	2017
<b>Расход по текущему подоходному налогу</b>		
Отчетный год	4 615	(103 996)
	<b>4 615</b>	<b>(103 996)</b>
<b>Расход по отложенному подоходному налогу</b>		
Возникновение и восстановление временных разниц	631 139	781 064
	<b>631 139</b>	<b>781 064</b>
<b>Итого экономии/(расхода) по подоходному налогу</b>	<b>635 754</b>	<b>677 068</b>

**Расчет эффективной ставки налога:**

	2018		2017	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>	<b>(5 633 559)</b>		<b>(4 880 106)</b>	
Общая сумма расхода по подоходному налогу	635 754	10,1	677 068	12,2
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>(6 269 313)</b>	<b>100</b>	<b>(5 557 174)</b>	<b>100</b>
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	1 253 863	(20)	1 111 435	(20)
Влияние дохода, облагаемого налогом по более низкой ставке	(150 464)	2,4	(166 715)	3
Необлагаемые доходы	(436 075)	7,0	(2 996 380)	53,9
Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	(31 570)	0,5	2 728 728	(49,1)
	<b>635 754</b>		<b>677 068</b>	

**32. 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	
		2018	2017
Чистые инвестиции в финансовую аренду	12	26 289 101	23 682 115
Торговая дебиторская задолженность	13	15 853 588	27 176 144
Денежные средства и их эквиваленты	16	14 652	246 963
		<b>42 157 341</b>	<b>51 105 222</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

	2018	2017
В пределах страны	15 411 611	26 107 724
Страны кроме СНГ	441 977	174 827
Страны СНГ	-	893 593
	<b>15 853 588</b>	<b>27 176 144</b>

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

	2018	2017
Оптовые покупатели	15 713 624	27 141 285
Покупатели - конечные пользователи	123 399	32 516
Розничные покупатели	16 565	2 343
	<b>15 853 588</b>	<b>27 176 144</b>

##### Убытки от обесценения

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

	Общая балансовая стоимость 2018	Обесценение и дисконтирова- ние 2018	Общая балансовая стоимость 2017	Обесценение и дисконтирова- ние 2017
Просроченная на срок более 120 дней	14 486 926	(9 679 418)	13 007 172	(4 766 490)
	<b>14 486 926</b>	<b>(9 679 418)</b>	<b>13 007 172</b>	<b>(4 766 490)</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.

### 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.

### Гарантии

Группа имеет гарантии в пользу третьих лиц. Сумма обязательств по выданным гарантиям в пользу третьих лиц по состоянию на 31 декабря:

2018 г.	Валюта	Сумма обязательств
АО "Asia Credit Bank"	Тенге	3 867 885
АО "Банк Астана Финанс"	Тенге	2 191 135
АО "КазАгроФинанс"	Тенге	1 625 176
2017 г.	Валюта	Сумма обязательств
АО "Asia Credit Bank"	Тенге	3 867 885
АО "Банк Астана Финанс"	Тенге	2 191 135
АО "КазАгроФинанс"	Тенге	1 625 176

Группа не ожидает выбытия экономических ресурсов в течение 2018 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 2018 года, составляли 6 230 тыс. тенге (2017: 245 238 тыс. тенге), что представляет собой умеренный уровень подверженности Группы кредитному риску по таким активам. Руководство признает ожидаемые кредитные убытки по деньгам на счетах в банках, признает резерв 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

2018	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До 12 месяцев					
			1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	
<b>Непроизводные финансовые</b>								
Обеспеченные банковские кредиты	38 705 662	44 793 552	5 115 556	4 454 601	4 914 483	4 624 675	4 334 847	21 349 390
Необеспеченные банковские кредиты	16 241 888	19 997 176	1 139 685	945 877	1 052 581	1 052 581	1 052 581	14 753 871
Необеспеченные облигации к погашению	48 451 354	78 486 991	4 077 848	6 028 184	6 028 184	6 028 184	6 028 184	50 296 407
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23 490 371	23 604 825	16 015 659	6 991 812	-	-	-	597 354
	<b>126 889 275</b>	<b>166 882 544</b>	<b>26 348 748</b>	<b>18 420 474</b>	<b>11 995 248</b>	<b>11 705 440</b>	<b>11 415 612</b>	<b>86 997 022</b>
<b>Производные финансовые обязательства</b>								
Свопы ставок вознаграждения	35 855	46 577	12 061	8 629	8 629	8 629	8 629	-
2017	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До 12 месяцев					
			1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	
<b>Непроизводные финансовые</b>								
Обеспеченные банковские кредиты	55 209 652	59 440 706	6 130 737	5 361 072	6 335 452	6 574 694	6 152 560	28 886 191
Необеспеченные банковские кредиты	15 568 394	17 290 062	256 446	95 302	945 877	1 052 583	1 052 581	13 887 273
Необеспеченные облигации к	45 423 934	78 640 553	-	4 229 631	6 028 313	6 029 009	6 029 009	56 324 591
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20 457 867	20 572 321	19 911 547	-	-	-	-	660 774
	<b>136 659 847</b>	<b>175 943 642</b>	<b>26 298 730</b>	<b>9 686 005</b>	<b>13 309 642</b>	<b>13 656 286</b>	<b>13 234 150</b>	<b>99 758 829</b>
<b>Производные финансовые обязательства</b>								
Свопы ставок вознаграждения	46 577	46 577	3 432	8 629	8 629	8 629	8 629	8 629

### **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	Выражены в рублях
	2018	2018	2018	2017	2017	2017
<b>Краткосрочные активы</b>						
Денежные средства	-	-	-	235 439	-	-
Дебиторская задолженность	201 940	-	10 663	1 784 144	-	299 607
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 033 181	464 519	-	724 486	339 967	-
<b>Долгосрочные активы</b>						
Дебиторская задолженность	947 018	-	42 357	819 164	-	44 598
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2 539 499	1 000 054	-	2 306 477	953 286	-
<b>Краткосрочные обязательства</b>						
Кредиторская задолженность	(4 171 318)	(221 561)	(394 648)	(4 740 876)	(213 390)	(458 475)
Кредиты и займы	(20 215 840)	-	-	(28 942 649)	-	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>						
Кредиты и займы	-	-	-	(774 369)	-	-
<b>Величина риска</b>	<b>(19 665 520)</b>	<b>1 243 012</b>	<b>(341 628)</b>	<b>(28 588 184)</b>	<b>1 079 863</b>	<b>(114 270)</b>
Валютный опцион	4 981 342	1 437 159	-	5 427 429	1 332 801	-
<b>Нетто-величина риска</b>	<b>(14 684 178)</b>	<b>2 680 171</b>	<b>(341 628)</b>	<b>(23 160 755)</b>	<b>2 412 664</b>	<b>(114 270)</b>

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2018	2017	2018	2017
1 доллар США	344,90	326,08	384,20	332,33
1 евро	406,77	368,52	439,37	398,23
1 российский рубль	5,50	5,59	5,52	5,77

### 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 2016 года анализировались на основе тех же принципов, хотя допускаемые в качестве обоснованно возможных, изменения обменных курсов валют были другими, как указано ниже.

31 декабря 2018 года	Прибыль или убыток	
	Укрепление курса тенге (15%)	Ослабление курса тенге (15%)
Доллар США	2 949 828	(2 949 820)
Евро	(186 452)	186 452
Российские рубли	51 244	(51 244)

31 декабря 2017 года	Прибыль или убыток	
	Укрепление курса тенге (5%)	Ослабление курса тенге (5%)
Доллар США	1 429 409	(1 429 409)
Евро	(53 993)	53 993
Российские рубли	5 714	(5 714)

### Процентный риск

Согласно Плану реабилитации (Примечание 5) 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 и балансовая стоимости финансовых активов и обязательств, отраженные в отчете о финансовом положении, приведены в следующих таблицах:

	При- меча- ние	Кредиты дебитор- ская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Общая балансовая стоимость	Справедли- вая стоимость
<b>31 декабря 2018 года</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	16	14 652	-	14 702	14 702
Кредиты и дебиторская задолженность	13	15 853 588	-	15 853 588	15 853 588
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	17 849 892	-	17 849 892	17 842 892
Встроенный производный инструмент	12	8 439 209	-	8 439 209	8 439 209
<b>Итого финансовых активов</b>		<b>42 157 341</b>	<b>-</b>	<b>42 157 391</b>	<b>42 157 391</b>
Производный финансовый инструмент		(35 855)	-	(35 855)	(35 855)
Обеспеченные банковские кредиты	18	-	(38 705 662)	(38 818 642)	(38 818 642)
Необеспеченные банковские кредиты	18	-	(16 241 888)	(16 205 097)	(16 205 097)
Необеспеченные облигации к погашению	18	-	(48 451 354)	(48 375 165)	(48 375 165)
Торговая и прочая кредиторская	19	-	(23 490 371)	(23 490 371)	(23 490 371)
<b>Итого финансовых обязательств</b>		<b>(35 855)</b>	<b>(126 889 275)</b>	<b>(126 925 130)</b>	<b>(126 925 130)</b>
	При- меча- ние	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Общая балансовая стоимость	Справедли- вая стоимость
<b>31 декабря 2017 года</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	16	246 963	-	246 963	246 963
Кредиты и дебиторская задолженность	13	27 176 144	-	27 176 144	27 176 144
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	16 921 885	-	16 921 885	16 921 885
Встроенный производный инструмент	12	6 760 230	-	6 760 230	6 760 230
<b>Итого финансовых активов</b>		<b>51 105 222</b>	<b>-</b>	<b>51 105 222</b>	<b>51 105 222</b>

Производный финансовый инструмент		(46 577)	-	(46 577)	(46 577)
Обеспеченные банковские кредиты	18	-	(55 209 652)	(55 209 652)	(55 209 652)
Необеспеченные банковские кредиты	18	-	(15 568 394)	(15 568 394)	(15 568 394)
Необеспеченные облигации к погашению	18	-	(45 423 934)	(45 423 934)	(45 423 934)
Торговая и прочая кредиторская	19	-	(20 457 867)	(20 457 867)	(20 457 867)
<b>Итого финансовых обязательств</b>		<b>(46 577)</b>	<b>(136 659 847)</b>	<b>(136 706 424)</b>	<b>(136 706 424)</b>

### Управление капиталом

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

	2018	2017
<b>Общая сумма кредитов и займов</b>	103 398 904	116 201 980
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(14 652)	(246 963)
<b>Чистый долг</b>	<b>103 384 252</b>	<b>115 955 017</b>
<b>Итого капитала</b>	<b>(26 607 551)</b>	<b>(19 117 581)</b>
Коэффициент отношения заемных средств к капиталу на 31 декабря	(3,89)	(6,07)

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

### 33. 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 2018 года</b>				
Производные активы – опционы	-	-	8 439 209	8 439 209
Производные обязательства – своп	-	(35 855)	-	(35 855)
Сельскохозяйственная продукция	-	2 011 132	-	2 011 132
Биологические активы	-	2 145 769	-	2 145 769
	-	<b>4 121 046</b>	<b>8 439 209</b>	<b>12 560 255</b>
<b>31 декабря 2017 года</b>				
Производные активы – опционы	-	-	6 760 230	6 760 230
Производные обязательства – своп	-	(46 577)	-	(46 577)
Сельскохозяйственная продукция	-	2 479 973	-	2 479 973
Биологические активы	-	2 083 054	-	2 083 054
	-	<b>4 516 450</b>	<b>6 760 230</b>	<b>11 276 680</b>

В 2018 году никакие инструменты не переводились с уровня 2 на уровень 1 (в 2017 году: переводы с уровня 2 на уровень 1 отсутствуют).

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

<b>2018</b>	<b>Уровень 3</b>
	<b>Производный финансовый актив</b>
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2018 года</b>	<b>6 760 230</b>
Общая сумма прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка за период	
По инструментам уровня 3, имеющимся на конец года	1 678 979
<b>Остаток на 31 декабря 2018 года</b>	<b>8 439 209</b>

<b>2017</b>	<b>Уровень 3</b>
	<b>Производный финансовый актив</b>
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2017 года</b>	<b>6 922 910</b>
Общая сумма прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка за период	
По инструментам уровня 3, имеющимся на конец года	(162 680)
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	<b>6 760 230</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 12* где некоторые исходные параметры являются ненаблюдаемыми. Как следствие, данные производные инструменты отнесены к уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

#### 34. Операционная аренда

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

	2018	2017
Менее одного года	31 485	31 485
От одного до пяти лет	329 450	329 450
Более пяти лет	2 258 028	2 269 716
	<b>2 618 963</b>	<b>2 630 651</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.

#### 35. 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.

#### 36. 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 (Примечание 27):

	2018	2017
Заработная плата и премии	40 757	43 567
Социальный налог и социальные отчисления	3 485	3 844
	<b>44 242</b>	<b>47 411</b>

### Значительные дочерние предприятия

Дочернее предприятие	Страна регистрации	2018	2017
		Право собственности / Право голосования	Право собственности / Право голосования
ТОО «Агрофирма Эксимнан»*	Казахстан	99,98%	99,98%
ТОО «Кзылтуыйский 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 (Примечание 18).

### Связанные стороны под общим контролем

В 2017 году была создана компания ТОО «КЭА». Учредителями ТОО «КЭА» являются Молдабеков Р.Ж. - 51% и Sberbank Investments LLC - 49%. ТОО «КЭА» которая приобрела 100% акций ТОО «Инвестиционная компания АПК» и осуществляет контроль над компаниями группы. Таким образом, АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» с дочерними предприятиями и другие компании объединились в группу под единым контролем, материнской организацией которой признана ТОО «КЭА» (далее ГК КЭА).

Кроме компаний Группы АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК», в состав ГК КЭА вошли:

#### Сельскохозяйственные компании (связанные стороны):

ТОО «Викторовское», ТОО «Племзавод Алабота», ТОО «Вишневокское», ООО «КЭАгро», ТОО «Бабык-Бурлук», ТОО «Жаркуль», ТОО «Сағым Бидай», ТОО «Карлы Коль», ТОО «Ағыл», ТОО «Кзылту-Астык», ТОО «Зеренда-Астык», ТОО «Фирма Котовское СК», ТОО «Степноишимская опытная станция», ТОО «Одесское», ТОО «Агрофирма Бурабай-2007», ТОО «Лавровское», ТОО «Сырымбет-1», ТОО «Фирма Златогорка», ТОО «Орловка», ТОО «Ильич-Тайынша», ТОО «Ключи», ТОО «Достык-Дэн», ООО «Полтава», ТОО «Агрофирма Майбалык», ООО «Эксим Агро».

#### Элеваторы:

ТОО «Азатский элеватор», ТОО «Жаксы Астык», ТОО «Бескарагай», ТОО «Зерендинский ХПП», ТОО «Достыкский элеватор».

#### Прочие компании:

ТОО «Инвестиционная компания АПК, ТОО «Астык-Неруд», ТОО «Агрообъединение Золотая Нива», ТОО «КазАгроХолдинг», ТОО «Агрофирма Казэкспорастык», ТОО «Бирлик Казахстан», ТОО «Коллекторское агенство «Дом взыскания долгов-1».

Сводная информация о сальдо непогашенной задолженности и характере операций со связанными сторонами представлена в следующей таблице:

	Авансы выданные (Примечание 10)	Дебиторская задолженность (Примечание 13)	Кредиторская задолженность (Примечание 19)	Чистые инвестиции в финансовую аренду (Примечание 12)	Доходы (Примечание 22)
2018 год	61 003 742	24 142 770	6 928 392	26 289 101	3 422 710
2017 год	65 899 905	30 702 233	-	23 682 115	5 368 498

### 37. 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, импортных 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

2018	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	10 000 483	2 187 952	400 734	1 140 455	13 729 624	13 125	13 742 749
<b>Операционный доход/(убыток) сегмента</b>	<b>260 711</b>	<b>176 524</b>					
Доход от продаж между сегментами	3 770 122	-	96 841	-	3 866 963	3 528	3 870 491
Финансовый расход	-	-	(3 617)	-	(3 617)	(3 678 606)	(3 682 223)
Амортизация	(1 245 682)	(115 501)	-	(7 668)	(1 368 401)	(42 714)	(1 411 115)
Прочие расходы	(5 487 506)	-	-	-	(5 487 506)	-	(5 487 506)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 269 313)</b>	<b>(6 269 313)</b>
<b>Экономия по подоходному налогу</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>635 754</b>	<b>635 754</b>
Активы отчетного сегмента	66 640 933	3 361 478	26 289 101	2 081 620	98 373 132	14 105 098	112 478 230
Капитальные затраты	375 795	9 491	-	-	385 286	539	385 825

**Операционные сегменты**

**Информация об отчетных сегментах и сверки**

<b>2017</b>	<b>Сельское хозяйство</b>	<b>Животноводство и производство о молочной продукции</b>	<b>Финансовая аренда</b>	<b>Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства</b>	<b>Итого отчетных сегментов</b>	<b>Нераспределенные статьи</b>	<b>Итого</b>
Доход от продаж внешним покупателям	18 039 434	1 861 305	419 135	1 181 954	21 501 828	55 263	21 557 091
<b>Операционный доход/(убыток) сегмента</b>	<b>164 112</b>	<b>(150 123)</b>	<b>419 135</b>	<b>77 718</b>	<b>510 842</b>	<b>(33 101)</b>	<b>477 741</b>
Доход от продаж между сегментами	1 693 314	5 686	103 083	-	1 802 083	23 315	1 825 398
Финансовый расход	-	-	(82 986)	-	(82 986)	(5 122 340)	(5 205 326)
Амортизация	(1 658 702)	(104 973)	-	(8 450)	(1 772 125)	(30 588)	(1 802 713)
Прочие расходы	(140 621)	-	-	-	(140 621)	-	(140 621)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 557 174)</b>	<b>(5 557 174)</b>
<b>Экономия по подоходному налогу</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>677 068</b>	<b>677 068</b>
Активы отчетного сегмента	82 851 705	3 413 933	23 682 115	5 251 222	115 198 975	14 247 153	129 446 128
Капитальные затраты	100 675	22 258	-	-	122 933	465	123 398

### 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.

	2018	2017
Казахстан	12 912 135	20 075 287
Страны Азии	388 637	1 082 936
СНГ	441 977	398 868
	<b>13 742 749</b>	<b>21 557 091</b>

### Основной покупатель

В 2018 году основным покупателем Группы являлся ТОО «КЭА» - 13,2% или 1 814 198 тыс. тенге (2017: ТОО «Parsec Agro» - 11,2% или 2 424 304 тыс. тенге) от общего дохода Группы.

### 38. События после отчетной даты

15 Марта 2019 года Государственная комиссия с участием трех министерств под председательством Премьер министра приняла решение о реструктуризации долгов АО «Цесна Банк» переданных в АО Фонд проблемных кредитов (ФПК) на 15 лет. Подписано мировое соглашение с ФПК с условиями конвертации всей суммы долга в тенге, с пролонгацией на 15 лет и с льготным периодом по погашению основного долга и процентов на 3 года. Данное Соглашение утверждено апелляционной коллегией городского суда г. Нур-Султан 12 апреля 2019 года.

На момент утверждения финансовой отчетности в Группе не было прочих событий, произошедших после отчетной даты, которые требуют корректировки или раскрытия в примечаниях к финансовой отчетности.

### Утверждение консолидированной финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была одобрена руководством Группы и утверждена для выпуска 28 июня 2019 года.



Приложение к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год

Расчет балансовой стоимости одной простой акции:

№	Наименование показателей	Сумма
1	Активы в отчете о финансовом положении (тыс. тенге)	112 478 230
2	Нематериальные активы в отчете о финансовом положении (тыс. тенге)	4 130 563
3	Краткосрочные и долгосрочные обязательства (тыс. тенге)	139 085 781
4	Количество простых акций (штук)	471 380
5	Чистые активы для простых акций ((стр.1-стр.2)) - стр. 3) (тыс. тенге)	- 30 738 114
	Балансовая стоимость одной простой акций на 31.12.2018 года (тенге)	- 65 209

Расчет базовой прибыли на одну простую акцию:

№	Наименование показателей	Сумма
1	Чистая прибыль/-убыток за период (тыс. тенге)	- 4 152 536
2	Средневзвешенное количество простых акций (штук)	471 380
	Базовая прибыль/-убыток на одну простую акцию на 31.12.2018 года (тенге)	- 8 809

И.О. генерального директора: Касабеков М. А.



(подпись)

Главный бухгалтер: Кусаинова А.Б.



(подпись)

