



КазЭкспортАстык®

**Годовой Отчет
за 2013 год**

Содержание

О компании	2
История компании	2
Корпоративная структура	3
Бизнес-модель компании	4
Основные события отчетного года	6
Обращение руководства	7
Основные показатели рынка	8
Макроэкономическая ситуация	8
Обзор мирового рынка зерновых и масличных	8
Казахстан в мировом рынке зерна	9
Операционные показатели	11
Финансовые показатели	13
Управление рисками	15
Социальная ответственность и защита окружающей среды	18
Корпоративное управление	19
Принципы корпоративного управления	19
Организационная структура	24
Совет Директоров	24
Финансовая отчетность	26
Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности	26
Отчет Независимых Аудиторов	27
Консолидированный отчет о финансовом положении	29
Консолидированный отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе	31
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	32
Консолидированный отчет о движении денежных средств	34
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	36
Дополнительная информация	109
Контактная информация	109
Глоссарий	110

О компании

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» (далее - «Компания» или «Холдинг КЭА» / «КЭА») и его дочерние предприятия включает казахстанское акционерное общество и товарищества с ограниченной ответственностью в значении, определенном Гражданским Кодексом Республики Казахстан, а также общество с ограниченной ответственностью действующее согласно законодательства Украины. Компания была создана как товарищество с ограниченной ответственностью 2 апреля 1999 года и перерегистрирована в акционерное общество 8 октября 2004 года.

Компания является:

- Одной из трех крупных зерновых компании в РК.
- Крупнейшим производителем масличных культур в РК.
- Крупнейшим производителем рапса в СНГ.
- Крупнейшим производителем масличного льна в мире.

Компания обслуживает более 1 000 000 га площади земли в северных регионах РК. Парк современной сельскохозяйственной техники составляет 2 142 ед. в том числе 349 ед. зерноуборочных комбайнов. Объемы хранения – 1,2 млн. тон зерновых и масличных культур. Предоставляет работу более 6 400 человек.

Владельцами Компании являются Молдабеков Р.Ж. с долей участия 87% (44,7% прямым участием г-на Молдабекова Р.Ж. и 42,3% через ТОО «Инвестиционная Компания АПК») и Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР/EBRD) с долей участия 13%.

История компании

- 1998 г. – Молдабеков Р. Ж. с коллегами начинает зерновой бизнес в Северном Казахстане, г. Кокшетау.
- 2-е апреля, 1999 г. – основано ТОО "АГРОФИРМА ЭКСИМНАН"
- Март 2000 г. – открытие офиса в Астане
- 8-е октября, 2004 г. – образование АО «Холдинг КазЭкспортАстык» путём реорганизации ТОО "АГРОФИРМА ЭКСИМНАН"
- 16 мая 2008 г. - «Холдинг КЭА» приобрёл зерновой терминал в порту г. Херсон, Украина и стал международной компанией с прямым выходом на рынки Черного и Средиземного морей.
- Декабрь 2008 - февраль 2010 – «Холдинг КЭА» приобрёл 2 масштабных элеватора с мукомольными мельницами, 2 крупномасштабных агрофирмы и создал дочернее предприятие для распределение семян и СЗР.
- 2009-2011 - «Холдинг КЭА» стал крупнейшим производителем рапса и льна в СНГ
- 2012 г. - Европейский Банк Реконструкции и Развития стал нашим долгосрочным стратегическим инвестором, приобретя 13% акций АО «Холдинг КазЭкспортАстык». В результате размещения обыкновенных акций права голоса распределились следующим образом: господин Молдабеков Р.Ж. – 44.6829% (210,626 обыкновенных акций), ТОО «Инвестиционная Компания АПК» – 42.317% (199,474 обыкновенных акций) и ЕБРР – 13.0001% (61,280 обыкновенных акций).

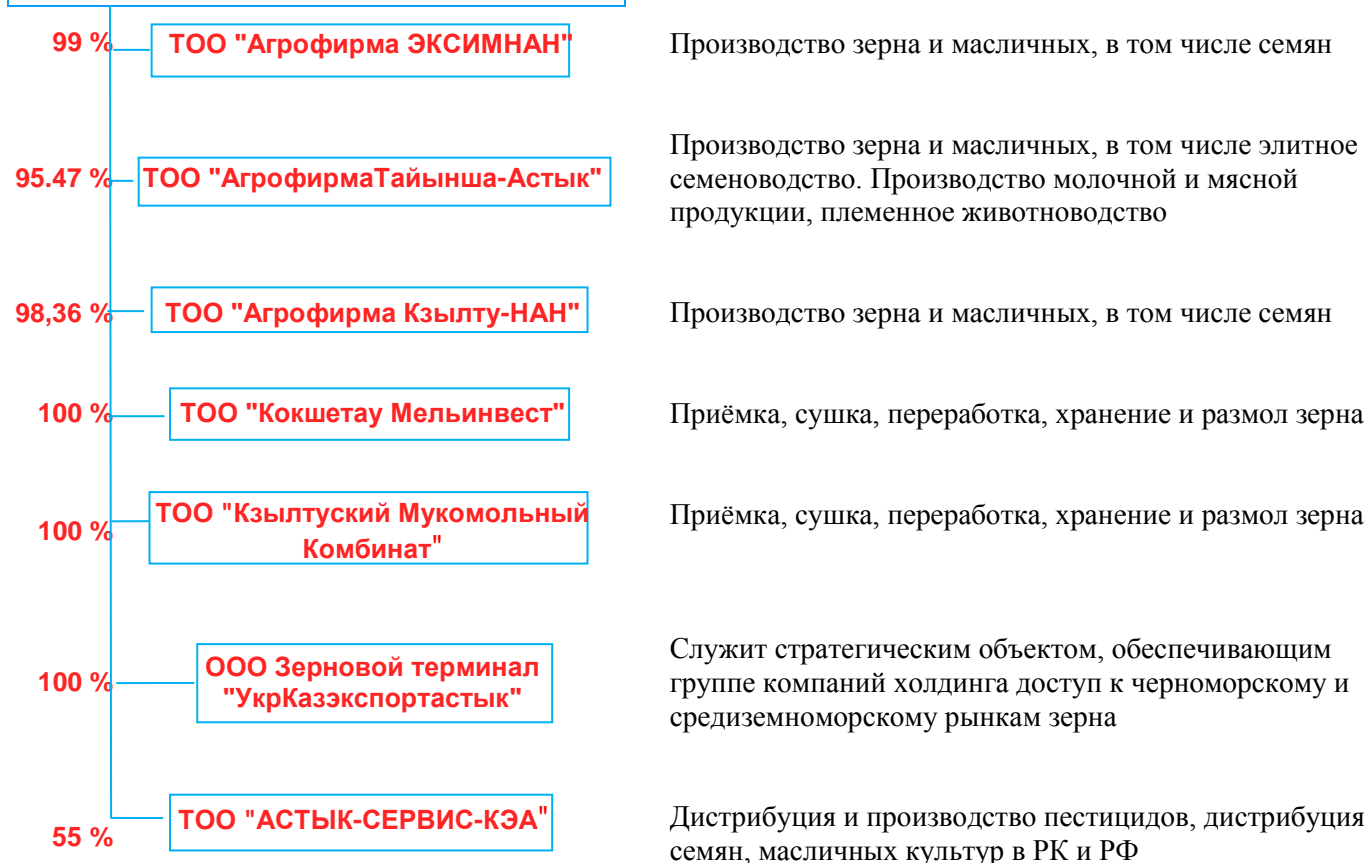
Наша миссия

- Повышения рентабельности, обеспечения безопасности производства;
- Становления в качестве интегрированной сельскохозяйственной компании конкурентно способной на международном рынке;
- Социально-ответственного ведения бизнеса, поддержки отечественных сельхозпроизводителей, развития местных кадров.

Корпоративная структура



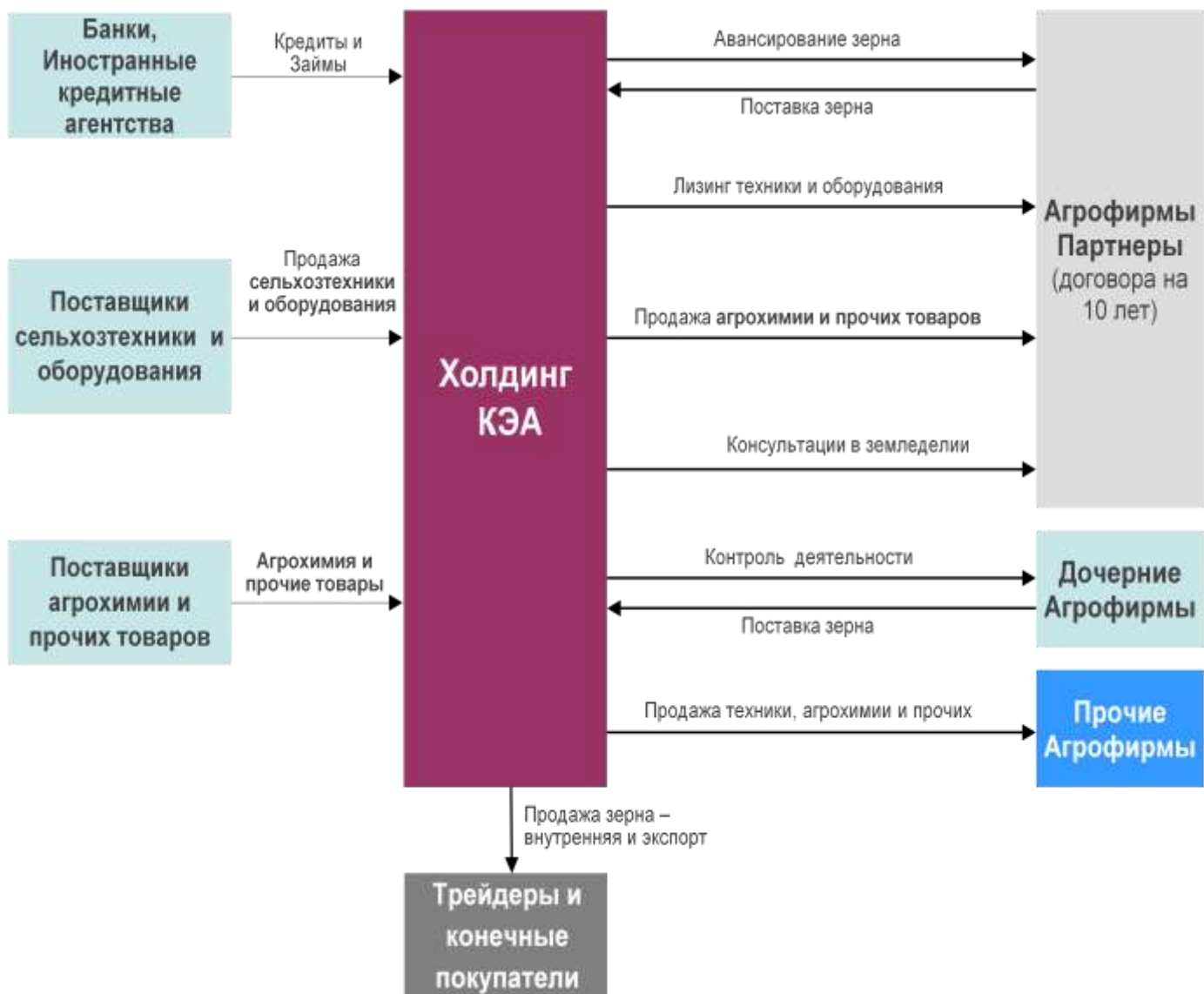
1. Централизованное управление и координация
2. Финансирование
3. Снабжение
4. Закуп с/х продукции
5. Маркетинг и продажа
6. Разработка и внедрение технологий



За отчетный год дочерними агрофирмами было произведено 146,7 тыс. тонн пшеницы при средней урожайности 16,2 ц/га, 65,9 тыс. тонн масличных культур при средней урожайности 14,8 ц/га. Всего же было произведено 590,2 тыс. тонн зерновых культур в том числе 462,9 тыс. тонн пшеницы и 209,8 масличных культур.

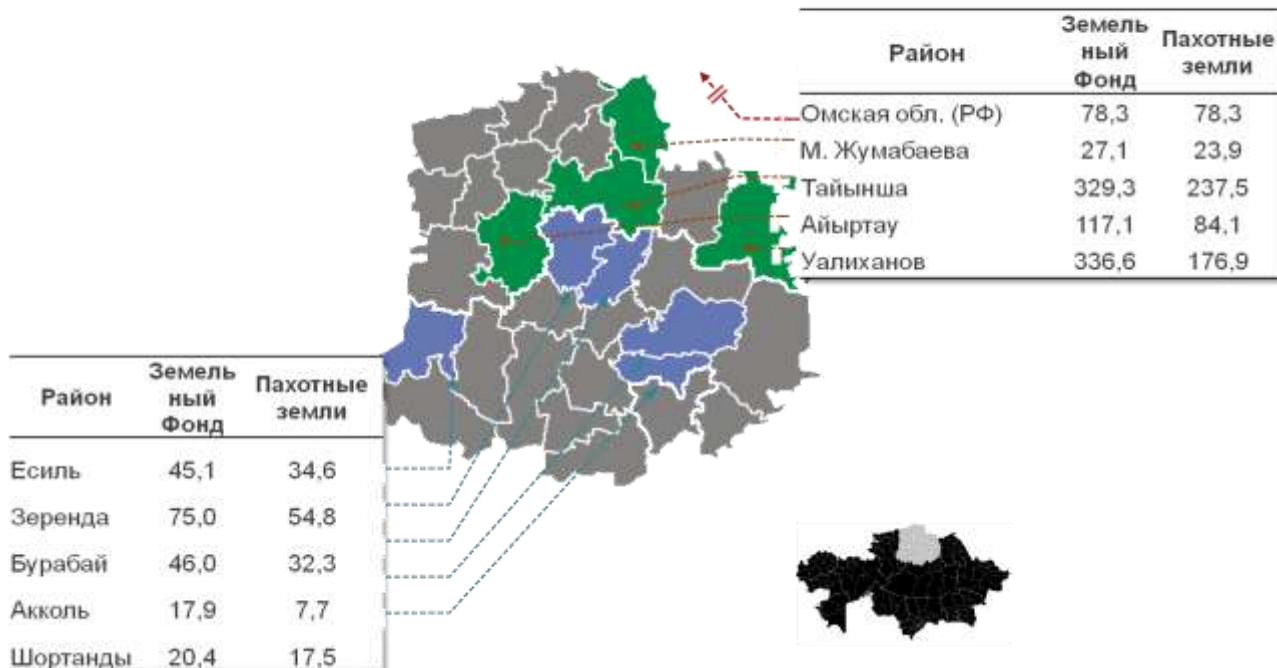
Элеваторами в отчетном году принято 322,0 тыс. тон зерна и отгружено 312,8 тон зерна.

Бизнес-модель компании



Географическое распределение пахотных земель Компании и Агрофирм Partners

Северо-Казахстанская и Акмолинская область
Земельный Фонд Компании и Partners, тыс. га



Мощная инфраструктура для хранения зерна и масличных культур



Собственные и Partnersкие Элеваторы

800 260 мт, вкл. 31 000 мт бинзы

Бинзы в хозяйствах для масличных

113 190 мт

Склады в хозяйствах

276 300 мт

Мешки в хозяйствах

Неограничено

Стационарные Сушильные Комплексы
"Petkus, GSI" и тд.

8

Основные события отчетного года

Март 2013г.

Агентство «Standard & Poor's» подтвердило АО «Холдинг КазЭкспортАстык» долгосрочный кредитный рейтинг – «В» прогноз стабильный, подняв при этом оценку уровня ликвидности до адекватного.

Апрель 2013г.

Утверждение всех решений, предложенных на рассмотрение акционерам АО «Холдинг КазЭкспортАстык», на ежегодном Общем собрании акционеров 25 апреля 2013 г.:

- утвердить аудированную финансовую отчетность за 2012 год;
- не распределять чистую прибыль Компании за 2012 год;
- принять к сведению информацию об отсутствии обращений Акционеров на действие исполнительного органа;
- принять к сведению информацию о вознаграждении членов Совета директоров и исполнительного органа.

Май 2013г.

АО «Холдинг «КазЭкспортАстык» и ДБ АО «Сбербанк» подписали соглашение о финансировании на 50 млн. долл. США.

Октябрь 2013г.

По данным финансового анализа рейтингового агентства «Plimsoll» АО «Холдинг КазЭкспортАстык» находится на 46-м месте среди ведущих аграрных компаний, классифицированных по объему продаж по всему миру.

Агентство «Fitch Ratings» подтвердило рейтинги АО «Холдинг КазЭкспортАстык», Казахстан: долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») в иностранной и национальной валюте на уровне «В» и национальный долгосрочный рейтинг «ВВ(kaz)» со «Стабильным» прогнозом. Одновременно агентство повысило приоритетный необеспеченный рейтинг компании с уровня «В-» до «В» и национальный приоритетный необеспеченный рейтинг с уровня «В+(kaz)» до «ВВ(kaz)».

Обращение руководства

Уважаемые коллеги и партнеры!

Наша Компания является одним из ведущих казахстанских производителей зерна и пионер отрасли в разработке и внедрении инновационных технологий, финансовой прозрачности и принципов корпоративного управления.

Компания очень строго придерживается принципов социально ответственной компании, вносящей вклад в подъем производства и производительности труда, импортозамещение, экспорт высококачественной продукции, создание рабочих мест, улучшение социальной инфраструктуры, поддержку и восстановление традиционных ценностей сельского населения - во все, что способствует подъему с/х отрасли как одного из локомотивов развития экономики и общества в Республике Казахстан.

Для устойчивого роста компанией был разработан стратегический 5-летний план развития, согласно которого за период с 2009 до 2014 года планировалось:

- применение эффективного севооборота, диверсификация продукции растениеводства (увеличение доли масличных культур, кукурузы, зернобобовых);
- использование большого ассортимента высококачественных семян;
- интенсивное применение химических средств защиты растений на фоне использования влагосберегающей технологии и применении нулевой технологии обработки почвы;
- увеличение экспорта продукции.

Все эти факторы должны были привести к увеличению урожайности зерновых и масличных культур.

Но, к сожалению, в связи с резким ухудшением финансового состояния, связанного с крайне неблагоприятными погодными условиями, отрицательно повлиявшими на урожай 2012 и 2013 гг., Компания **впервые за 15 лет истории**, оказалась не в состоянии обслуживать свои обязательства по привлеченным банковским займам и облигациям в рамках существующих условий финансирования, из-за ряда объективных причин:

- Из последних 4-х лет 3 года выдались крайне негативными по погодным условиям, засуха в 2010 и 2012 годах и наоборот аномально затянувшиеся дожди в 2013, стали причиной позднего сбора урожая, увеличения затрат и увеличения дополнительного авансирования хозяйств и проблемы по их погашениям.
- Кроме того, постоянный рост ж/д тарифов и других прямых производственных затрат при относительной постоянной средней цене на зерно за последние годы приводит к увеличению нагрузки и последовательному снижению валовой прибыли.
- На фоне негативного состояния сельскохозяйственного сектора в целом, в 2013 году практически все банки закрыли свои лимиты по сектору, включая по существующим ранее одобренным кредитным линиям.

Для восстановления платежеспособности, а также в целях развития и укрепления своих экономических позиций, Компанией было инициировано обращение в суд для применения к Компании реабилитационных процедур.

Учитывая, что Компания до 2014 года имела безупречную кредитную историю, основные кредиторы с пониманием относятся к положению Компании и готовы принять план реабилитации и реструктуризации обязательств.

Убежден, что в случае принятия плана реабилитации, предусматривающего реструктуризацию существующих долгов, Компания имеет высокие шансы благополучно выйти из кризиса, погасить текущие обязательства, сохранить рабочие места и наладить эффективную производственную деятельность.

С уважением,

Первый Заместитель Генерального Директора

Касабеков М.А.

Основные показатели рынка

Макроэкономическая ситуация

Казахстан занимает девятое место в мире по территории, которая почти равна площади всей континентальной Европы. Население составляет 17,2 млн. чел. Согласно данным Агентства Республики Казахстан по статистике, в 2013 г. экономически активное население составляло 9042 тыс. чел., из которых 66% (5979 тыс. чел.) – наемные работники, 29% (2596 тыс. чел.) – самостоятельно занятые и 5% (466 тыс. чел.) – безработное население. Страна не только занимает лидирующие позиции по добыче нефти и природного газа, но и является одним из крупнейших мировых производителей золота, урана и зерна. Все это позволяет Казахстану демонстрировать одни из самых высоких темпов экономического роста в СНГ. Годовой темп роста ВВП последнее время практически постоянно превышает 8%. Несмотря на некоторое замедление этих темпов в 2013 году (до 6%), объем ВВП остается высоким — на уровне 220,3 млрд. долл. США (2012 год: 203,5 млрд. долл. США), а показатель ВВП на душу населения составляет 12 933 долларов США (2012 год: 12 119 долларов США). По прогнозам МВФ, темп роста ВВП в 2014 году составит 5%. Основными товарами, экспортируемыми Казахстаном, являются продукты добывающей, топливной, металлургической и химической промышленности. В частности, около 35% от общего объема экспорта из РК составляют нефть и нефтепродукты, еще 17% приходится на цветные металлы. При этом доля черных металлов составляет 16%, руд – 12%, прочей продукции – 11%. Что касается зерновых, то их доля в общем объеме поставок на внешний рынок составляет лишь 9%.

Обзор мирового рынка зерновых и масличных

По оценкам Международного Совета по Зерну¹, мировое производство пшеницы в 2014/15 маркетинговом году прогнозируется в объеме 699 млн. тонн, что на 1,5% меньше, чем за предыдущий период. Прогнозируемое сокращение связано со снижением средней урожайности.

Спрос и предложение в целом ожидаются сбалансированными, но при этом предполагается сокращение переходящих запасов стран-экспортер по сравнению со средними показателями. Уверенность в урожае текущего года на фоне замедления спроса привело к понижающему давлению на мировые цены на пшеницы.

В долгосрочной перспективе, ОЭСР-ФАО² прогнозируют стабилизацию цен на пшеницу и рост с 2015 до 2022 с 257 до 274 долларов США за тонну. Мировой объем производства пшеницы достигнет 784 млн. тонн, что на 16% больше среднего показателя за период 2010-2012 гг. Прогнозируется сокращение темпов роста по сравнению с предыдущей декадой в связи со снижением темпов роста урожайности и посевной площади пшеницы, при этом ожидается значительный рост посевных площадей в Казахстане, России и Украине.

На маркетинговый год 2014/15 Международный Совет по Зерну прогнозирует сокращение производства рапса на 3% по сравнению с предыдущим годом, а также 2% рост потребления и сокращение переходящих запасов на 12%. Снижение производства произойдет в связи сокращением производства в Канаде, который незначительно компенсируется ростом производства ЕС, Украины, России и Казахстана. Учитывая прогнозируемое сокращение предложения рапса, возможно восстановление цен на культуру до уровня несколько выше среднего. Министерство сельского хозяйства Канады на 2014/15 маркетинговый год прогнозирует рост производства льна в Канаде на 35% (до 950 тыс. тонн) по сравнению с 2013/14 вследствие роста посевной площади на 66%. Фактические посевы льна могут быть несколько меньше вследствие дождей в некоторых регионах Канады. При этом Ag Web прогнозируется рост импорта льна в Китай на 40% (на 100 тыс. тонн) в связи с наращиванием перерабатывающих

¹ Grain Market Report 445 – 26 June 2014

² OECD-FAO Agricultural Outlook 2013-2022

мощностей и ростом потребления масличных в целом. Цена на лен, вероятно, останется на среднем уровне, поскольку рост предложения может быть компенсирован ростом спроса на продукт.

ОЭСР-ФАО прогнозируют рост цен в среднем по масличным культурам с 504 долларов США за тонну в 2015 г. до 546 долларов США за тонну в 2022 г. Рост цен прогнозируется вследствие увеличения спроса на жмых и шрот на корм животных. В свою очередь, рост спроса связывают с увеличением доли животного белка (мясо, птица, молоко) в рационе жителей развивающихся стран. Кроме этого, в развивающихся странах прогнозируется рост потребления растительного масла в среднем на 2,1% в год.

Крупнейшим потребителями масличных и продуктов переработки останутся страны Европейского Союза и Китай (72% мирового импорта в 2022 г.). Рост импорта масличных в Китай прогнозируется почти на 41%: с 58,9 млн. тонн (в среднем за 2010-12 гг) до 82,8 млн. тонн.

Казахстан в мировом рынке зерна

Результаты исследования ФАО показали что:

- Потребление продуктов питания на человека, согласно прогнозам, увеличится на 7,4%, а населения планеты - на 25,3% и превысит 9 млрд. человек в 2050 году по сравнению с 2015 года.
- Ежегодный рост мирового сельскохозяйственного производства, согласно прогнозам, снизится с 2,2% в течение последнего десятилетия до 1,5% к 2030 году и до 0,9% с 2030 до 2050 года.
- Пахотные земли на душу населения в мире, согласно прогнозам, снизятся с 0,20 до 0,18 в 2050 году.
- Казахстан занимает третье место по объемам производства зерновых среди стран СНГ (после Украины и России).
- Казахстан занимает второе место в мире по пахотным землям на душу населения.

Топ 5 стран по площади пахотных земель на душу населения

Страна	Пашня (га на душу населения), 2011
1 Австралия	2,13
2 Казахстан	1,45
3 Канада	1,25
4 Аргентина	0,93
5 Нигер	0,90
По миру	0,20

В настоящее время Казахстан использует только 60% площади пашни задействованные в производстве в 1990 г. Общая площадь, отведенная под сельскохозяйственные угодья, в Казахстане составляет 222,24 млн. га, из которых на пашню приходится 29,41 млн. га, пастбища – 187,55 млн. га, сенокос – 5,16 млн. га и на многолетние насаждения – 0,12 млн. га. В целом сельское хозяйство Казахстана представлено развитым сектором овощеводства, плодоводства, бахчеводства, животноводства и коноплеводства, а самой крупной отраслью аграрного сектора Казахстана является растениеводство. 95% посевной площади льна и рапса, а также 83% посевной площади пшеницы расположены в северных регионах Казахстана (Акмолинская, Костанайская и Северо-Казахстанская области). Эти культуры выращиваются на богарных землях, в связи с чем урожайность культур в значительной степени зависит от

влагообеспеченности того или иного года. Согласно последним данным аналитиков USDA³, в 2013 г. общее производство зерновых в Казахстане составило 18,2 млн. тонн, из которых 13,9 млн. тонн пришлось на пшеницу. Стоит отметить, что оба показателя демонстрируют рост на 42% в год.

В 2013 г. посевная площадь под пшеницей составила 13,1 млн. га, что на 2% ниже, чем годом ранее. Стоит также отметить, что данное снижение отмечается на протяжении последних 4 лет, что сказывается на показателе валового сбора зерновой.

Производство пшеницы в Казахстане в 2014/15 маркетинговом году прогнозируется на уровне 14,5 млн. тонн, что на 4% больше предыдущего периода, а рапса – 300 тыс. тонн (на 24% больше предыдущего года).

На конец маркетингового года 2013/14 ценовая конъюнктура по пшеницы достаточно высокая, по сравнению с ноябрем 2013 г. цена на пшеницу выросла на 39% до отметки 245 долл. США за тону. Учитывая, что урожай пшеницы ожидается средний или немного выше среднего, значительное падение цен после уборки маловероятно.

Государственная программа развития сельского хозяйства 2013-2020 гг.

В начале 2013 г. правительство Казахстана утвердило план мероприятий по развитию значимых отраслей сельского хозяйства до 2020 г.

Для реализации целей программы усилия Министерства сельского хозяйства и подведомственных организаций будут направлены по следующим направлениям.

Стратегия в отрасли растениеводства подразумевает, в первую очередь, диверсификацию производства, увеличение объемов производства сельскохозяйственной продукции путем перехода на научно обоснованные влагоресурсосберегающие технологии возделывания культур, обеспечения рационального использования земель сельскохозяйственного назначения, вовлечения в сельскохозяйственный оборот новых и неиспользуемых земель.

Вместе с тем, особое внимание будет уделено развитию инфраструктуры зернового производства, поскольку зерновые культуры занимают наибольшую долю в структуре экспорта сельхозпродукции. В частности, планируется строительство зерновых транспортных мощностей на границе Казахстана, чтобы увеличить пропускную способность зерна, особенно в южных и западных направлениях. Кроме того, мощности зернового терминала, расположенного в порту Актау, также должны быть увеличены. Проведение мер по их увеличению запланировано на 2015-2020 гг. Стоит также отметить, что Казахстан успешно завершил переговоры с Китаем по созданию транзитной инфраструктуры между рынками Юго-Восточной Азии. В частности, на границе между двумя странами будет построен зерновой терминал.

Стоит отметить, что в 2014 году МСХ РК планирует существенно изменить структуру посевных площадей, увеличив площадь сева под масличными, плодоовощными и кормовыми культурами и сократив для выращивания пшеницы, риса и хлопка.

³ АПК-Информ Онлайн

Операционные показатели

Произведено	Ед. изм-ия	2011	2012	2013	2012/13
Пшеница	тыс. тон	720,1	358,4	462,9	29,1%
Рапс	тыс. тон	63,5	69,2	109,0	57,6%
Лён	тыс. тон	88,7	66,1	67,3	1,8%
Ячмень	тыс. тон	70,2	37,8	63,6	68,4%
Подсолнечник	тыс. тон	10,7	16,8	32,6	94,5%

Урожайность	Ед. изм-ия	2011	2012	2013	2012/13
Пшеница	ц/га	24,5	11,9	14,9	25,2%
Рапс	ц/га	14,2	9,3	13,6	46,2%
Лён	ц/га	13,2	9,2	12,5	35,3%
Ячмень	ц/га	27,8	13,1	22,6	71,9%
Подсолнечник	ц/га	12,7	13,1	18,8	43,3%



«Холдинг КЭА» является одной из 3-х крупнейших зерновых компаний Казахстана с земельным фондом более 1 млн. га. Тем не менее, следует отметить ряд факторов, которые выступают ограничителями в достижении оптимальных результатов Компании в 2013/14 МГ:

- переходящие запасы 2013/14 МГ более низкие, чем в предыдущем сезоне;
- спрос России значительно ослаб ввиду наращивания производства в таких районах, как Урал и Сибирь, которые в минувшем сезоне пострадали от засухи;
- усиление конкуренции на мировом рынке со стороны Российских Компаний;
- логистические трудности при поставке пшеницы на внешние рынки.

Растущий мировой спрос на масличные культуры и продукты их переработки является стимулом для наращивания производства указанной продукции не только в Украине и России, но также и в Казахстане. В 2013 году Компания продолжила стратегию по диверсификации производства в сторону увеличения посевов масличных культур. Это обусловлено развитием биотопливной промышленности в стране и в мире и более привлекательными ценами со стороны импортеров по сравнению с поступающими с внутреннего рынка ценами, а также государственной политикой Казахстана в сфере растениеводства, направленной в сторону

стимулирования диверсификации производства масличных культур. Основная часть масличных выращивается на севере Казахстана. В прошлом году Компания увеличила площади посевов масличных культур на 15,4% и на сегодняшний день является крупнейшим производителем масличных культур в Казахстане.

В 2007 году на фоне стремительного роста мировой потребности в биотопливе в Казахстане был принят закон о биотопливе. Развитие биотопливной промышленности происходило в стране вместе с наращиванием производства рапса.

Факторы, влияющие на производство масличных, различаются в зависимости от конкретной культуры, однако в целом можно сказать, что основным движущим фактором производства является спрос:

- Спрос европейских покупателей является основным фактором увеличения производства рапса. Кроме того, внутренний рынок также проявляет интерес к масличной культуре для дальнейшей ее переработки на биотопливо и корм.
- Подсолнечник пользуется наибольшим спросом на внутреннем рынке Казахстана, а также наблюдается значительный рост спроса со стороны Китая. Стоит также отметить, что подсолнечник очень требовательная к размещению в севообороте культура, так что хозяйства не могут им засеять более 25% полей. Вместе с тем, подсолнечник является одной из засухоустойчивых культур, что делает его производство привлекательным.
- Спрос на Казахстанский лен обусловлен за счет его экологичности. В частности, идет речь о том, что как раз в 2010/11 МГ ключевой мировой импортер льна — ЕС — выявил модифицированные гены в канадском льне. С того времени лен стал основной экспортной масличной культурой для Компании и для Казахстана.

Ввиду хорошего урожая (88,7 тыс. тонн), а также высокого мирового спроса, в 2011/12 МГ экспорт льна достиг рекордных 67,6 тыс. тонн против 19,6 тыс. тонн годом ранее. Основное количество масличной ушло в Германию и Бельгию.

Последовательное внедрение и развитие диверсификации производства Холдингом КЭА



Финансовые показатели

Показатели	Ед. изм-ия	2011	2012	2013	2012/13
Реализация	млн. тенге	53 298	70 660	59 142	-16,3%
ЕБИТДА	млн. тенге	18 059	17 490	-5 121	-129,3%
Рентабельность по ЕБИТДА	%	33,9	24,8	-8,7	-33,4 п.п.
Капитальные затраты	млн. тенге	2 676	1 233	447	-63,7%
Капитальные затраты/Выручка	%	5,0	1,7	0,8	-0,9 п.п.
Долг/ЕБИТДА		4,25	3,87	-17,51	-21,38
Чистая прибыль	млн. тенге	7 836	7 514	-14 713	-295,8%
ROE	%	17,9	13,0	-34,4	-47,4 п.п.
Свободный денежный поток	млн. тенге	24 331	36 924	-83 024	-

- Объем реализации снизился на 16,3% до 59 142 млн. тенге (70 660 млн. тенге 2012 году).
- Показатель ЕБИТДА упал на 129,3% или на 22 611 млн. тенге.
- Рентабельность собственного капитала снизилась на 47,4 п.п.
- Чистый убыток составил 14 713 млн. тенге.

Доходы компании в основном составляет реализация сельскохозяйственных культур, которые в свою очередь генерируются за счет урожая текущего и прошлого года. Показатели урожайности в 2011 значительно выше средней урожайности 2012 и 2013 годов. В 2012 году компания смогла закрыть год удовлетворительными финансовыми результатами за счет переходящих остатков с благоприятного в плане урожая 2011 года. Второй год подряд, после сильной засухи в 2012 году, мы столкнулись с суровыми неблагоприятными погодными условиями. В 2013 году сбор урожая проходил в условиях высокой влажности, что повлекло за собой огромные потери урожая и повлияло на продление периода уборочных работ более, чем на три месяца, соответственно увеличение затрат на горюче-смазочные материалы, заработную плату, агрохимию, сушку и подработку урожая, являющихся основными составляющими себестоимости. Вышеуказанные факторы также повлияли на повышение цен закупа сельскохозяйственной продукции у поставщиков.

Дополнительным источником дохода компании является реализация скота и продукции животноводства. В связи с низкой рентабельностью разведения биологических активов компания решила сократить мясное направление животноводства.

В 2013 году расходы по реализации (2 391 млн. тенге) значительно снизились по сравнению с 2012 годом (6 119 млн. тенге) в связи с тем, что доходы по реализации сельскохозяйственных культур на экспорт понизились.

Объем общих административных расходов сократился на 22,8% до 2 031 млн. тенге (2 632 млн. тенге в 2012 году) главным образом за счет снижения налогов и объема расходов на консалтинговые услуги.

Объем чистых расходов на финансирование увеличился до 7 661 млн. тенге (7 097 млн. тенге в 2012 году).

Объем заемных средств увеличился на 32,7% до 89 686 млн. тенге (67 609 млн. тенге 2012 году).

Объем расходов по текущему подоходному налогу уменьшился до 248 млн. тенге (830 млн. тенге в 2012 году).

Расходы по списанию задолженности по авансам выданным составляют практически всю сумму полученного убытка за 2013 год (сумма убытка – 14,713 млн. тенге). По состоянию на 31 декабря 2013 года задолженность по авансам, выданным под поставку зерна, увеличилась на 25 251 млн. тенге по сравнению с 31 декабря 2012 года. Основной причиной сложившейся ситуации послужило то, что второй год подряд, после сильной засухи в 2012 году, производители зерна столкнулись с неблагоприятными погодными условиями. В 2013 году сезон сбора урожая был завершён значительно позже, чем обычно, из-за длительных дождей, которые длились с июля до ноября 2013 года, что повлекло за собой значительные потери урожая и существенный рост затрат, как по самому сбору (дополнительные три месяца сложнейшей работы), так и по последующей подработке продукции.

Руководство компании провело анализ возвращаемости авансов, выданных под поставку зерна на индивидуальной основе. Возмещаемая сумма выплаченных авансов оценивалась исходя из предполагаемого уровня средней урожайности и наличия посевных площадей, прогнозируемых рыночных цен и периода времени, необходимого каждому отдельному фермерскому хозяйству для производства объема зерна, достаточного для выплаты непогашенной суммы авансов, а также погодных условий и других факторов. Исходя из результатов анализа, в 2013 году компания списала на расходы сумму в размере 14 213 млн. тенге.

Объем капитальных затрат сократился до 447 млн. тенге (1 233 млн. тенге 2012 году). Это обусловлено тем что на сегодняшний день компания полностью завершила долгосрочную программу перевооружения технического парка и инфраструктуры.

В связи завершением программы в ближайшие 5-7 лет компания не будет делать значительные капитальные вложения.

В конце 2013 года начались широкомасштабные мероприятия по оптимизации всех расходов, в том числе прямых производственных затрат на гектар таких как зарплата, средств защиты растений и удобрений и т.д.

Управление рисками

Все предприятия подвержены влиянию различных рисков. В Компании осознают, что эффективное управление рисками — залог успешности результатов деятельности Компании, ее работников, клиентов и акционеров. Компания уделяет внимание выявлению всех рисков, которые могут помешать достижению поставленных целей и задач. Выявление существующих рисков и возможных будущих угроз позволяет осуществлять соответствующее планирование и снижать неблагоприятные воздействия, которые могут возникнуть в отсутствие каких-либо мер.

Основные принципы управления рисками

Совет директоров несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы. Политика Компании по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Компания, 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 Компании. Компания 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 Компании 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 Компании по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Компания. Служба проводит как регулярные (плановые), так и внеплановые проверки внутренних правил и процедур по управлению рисками, о результатах которых она отчитывается перед Советом директоров.

Стратегический риск

Стратегические риски — это вероятность убытков по причине изменений бизнес-стратегии или ошибок в ее определении и реализации, развития Компании, изменений в конкурентной или политической среде и региональной конъюнктуре, а также изменений, относящихся к потребителям или отрасли. Большинство стратегических рисков имеют рейтинг «Высокий» и требуют внимания со стороны руководства.

Операционный риск

Операционные риски — это вероятность убытков по причине наличия недостатков или ошибок во внутренних процессах, цепочки поставок, кадровой политике, культуре, внутренних нормативных актах, составе Совета директоров, информационных системах и технологиях либо вследствие внешнего воздействия. Большинство из этих рисков имеют рейтинг «Низкий», и мероприятия по снижению их уровня уже предусмотрены в повседневной деятельности в рамках процесса управления рисками.

Финансовый риск

Деятельность Компании подвержена влиянию различных финансовых рисков: кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск (в том числе валютный риск). Программа управления рисками Компании в целом ориентирована на непредсказуемость финансовых рисков и минимизацию возможных неблагоприятных воздействий на финансовые результаты. Управление рисками осуществляется руководством в соответствии с принятыми в Компании политиками. Руководство в письменной форме устанавливает общие принципы управления рисками и

политики в отношении отдельных сфер, например, валютного риска, процентного риска и кредитного риска.

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. Наибольшая подверженность кредитному риску возникает в отношении балансовой стоимости финансовых активов.

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.

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

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

Компания 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 Компании было обеспеченное право требования в случае неплатежа со стороны покупателя.

Компания 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.

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании 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 Компании.

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

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

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

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

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

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

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

Правовой риск

Под правовыми рисками понимается возможная неопределенность, возникающая в результате судебных процессов, или же неопределенность в применении и толковании договоров, нормативно-правовых актов. Департамент правового обеспечения Компании осуществляет проверку запросов/приказов на предмет соответствия законодательству, отслеживает изменения в законодательстве и, по возможности, участвует в обсуждении законопроектов.

Социальная ответственность и защита окружающей среды

Ответственность в области охраны окружающей среды

При эксплуатации объектов сельскохозяйственного назначения компания строго соблюдает требования в области охраны окружающей среды, проводятся мероприятия по охране земель, почв, водных объектов, растений, животных и других организмов от негативного воздействия хозяйственной и иной деятельности на окружающую среду. Компания имеет необходимые санитарно-защитные зоны и очистные сооружения, исключающие загрязнение почв, поверхностных и подземных вод, водосборных площадей и атмосферного воздуха.

Компания регулярно проводит ниже перечисленные мероприятия по охране используемых земель:

- сохранение почвы и ее плодородия;
- защита земель от водной и ветровой эрозии, подтопления и заболачивания, иссушения;
- Фитосанитарные мероприятия – совокупность научно обоснованных приемов выявления и устранения засорения почв сорными растениями, зараженности почв болезнями и вредителями сельскохозяйственных растений;
- ликвидация последствий загрязнения, в том числе биогенного и захламления земель;
- рекультивация – восстановление земель, нарушенных в результате техногенного и антропогенного воздействия, совокупность мероприятий по коренному повышению и восстановлению нарушенного плодородия почв;
- Почвенная диагностика — агрохимическое обследование почв на содержание доступных для растений элементов питания (N, P, K, Ca, Mg, S, B, Mn, Zn, Mo, Cu и др.), гумуса, реакцию почвенного раствора (рН) и т. д.

Социальная ответственность

Компания ведет свою деятельность на территории 99 сёл с общим населением 64 тыс. чел. и обеспечивает ремонт и обслуживание местных дорог, школ, детских садов и больниц расположенных в сельской местности. Компания занимается благоустройством и озеленением сёл, оказывает благотворительную помощь детям из многодетных и социально незащищенных семей, за счет собственных средств организует праздничные мероприятия, помогает содержать местные мечети, церкви и костелы.

На сегодня в наших хозяйствах остро стоит проблема нехватки молодых подготовленных кадров по местности. Руководство сильно обеспокоено заменой стареющих опытных специалистов, а привлечение молодежи из других регионов требует больших инвестиций, которые не всегда оправданы. Молодежь, уезжающая в город учиться, редко возвращается в свое село и руководство компании решила привлечь свою молодежь по средствам создания программы по поддержке образования в ВУЗах России и Казахстана. В рамках данной программы студенты получают гранты на образования и после окончания обязуются отработать в хозяйствах в течении 4-5 лет.

Корпоративное управление

Корпоративное управление в Компании строится на основах справедливости, честности, ответственности, открытости, прозрачности, профессионализма и компетентности. Эффективная структура корпоративного управления Компании предполагает уважение, прежде всего, прав и законных интересов акционеров Компании и высокого статуса самой Компании, а также прав и законных интересов всех заинтересованных в деятельности Компании лиц, способствует успешной деятельности Компании, укреплению финансовой стабильности и повышению доходности Компании.

Принципы корпоративного управления

Основополагающими принципами корпоративного управления Компании являются:

- Принцип защиты прав и законных интересов акционеров Компании;
- Принцип эффективного корпоративного управления Компанией Советом директоров и Генеральным директором Компании;
- Принцип прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности Компании;
- Принцип законности и этики;
- Принцип эффективной кадровой политики;
- Принцип конструктивного урегулирования корпоративных конфликтов;
- Принцип справедливой конкуренции – не нарушать антимонопольные законы.

1) Принцип защиты прав и законных интересов акционеров Компании.

Компания обеспечивает акционерам реальную возможность для реализации своих прав и законных интересов на участие в корпоративном управлении Компании. Для реализации данного принципа корпоративного управления Компания:

а) обеспечивает надежную и эффективную систему учета права собственности акционеров на акции Компании. Ведение системы реестров держателей ценных бумаг Компании осуществляет регистратор, имеющий соответствующую лицензию, выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, и безупречную деловую репутацию. В случае смены регистратора Компании выбор нового регистратора будет осуществляться в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан, исходя из того, что регистратор Компании должен иметь безупречную деловую репутацию и высококвалифицированный штат работников;

б) создает для акционеров Компании благоприятные условия для беспрепятственного обращения в Компанию с запросами (устно или письменно) о его (Компании) деятельности, вопросах, относящихся к их компетенции и получения мотивированных ответов в течение срока, указанного в их запросе;

в) включает в годовой отчет, представляемый общему собранию акционеров, необходимую информацию, позволяющую оценить итоги деятельности Компании за год;

г) соблюдает требования законодательства Республики Казахстан по доведению до сведения своих акционеров информации о деятельности Компании, затрагивающей интересы акционеров Компании;

д) соблюдает порядок совершения существенных корпоративных действий и/или событий, позволяющий акционерам Компании получать полную и достоверную информацию о таких действиях и/или событиях и гарантирующих соблюдение их прав и законных интересов;

е) принимает все возможные меры для урегулирования корпоративных конфликтов между акционерами и дочерними организациями Компании, органами, работниками Компании, если такой корпоративный конфликт затрагивает интересы Компании.

Компания обеспечивает эффективное участие акционеров Компании в принятии ключевых решений корпоративного управления.

Компания обеспечивает акционеров объективной и достоверной информацией о его финансово-хозяйственной деятельности и ее результатах. Особенно это касается крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, которые должны быть максимально обоснованными и прозрачными для акционеров Компании.

Компания обязано обосновывать планируемое изменение в деятельности и корпоративном управлении и предоставлять конкретные перспективы сохранения и защиты прав и законных интересов акционеров Компании.

Компания обеспечивает справедливое и объективное отношение к акционерам Компании.

2) Принцип эффективного управления Компанией Советом директоров Компании.

Для реализации данного принципа корпоративного управления акционеры Компании:

а) устанавливают порядок, обеспечивающий активное участие членов Совета директоров Компании в заседаниях Совета директоров, с четкой регламентацией процедурных вопросов;
б) принимают меры по совершенствованию структуры Совета директоров;
в) принимают меры по установлению эффективного контроля за деятельностью Компании, в том числе путем установления порядка представления отчетности Советом директоров Компании.

Деятельность Совета директоров Компании строится на основе принципа максимального соблюдения прав и законных интересов акционеров Компании.

Совет директоров Компании представляет акционерам Компании взвешенную и четкую оценку достигнутых Компанией результатов и перспектив его дальнейшего развития посредством объективного мониторинга текущего состояния бизнеса Компании и обеспечивает поддержание и функционирование надежной системы внутреннего контроля и независимого аудита Компании с целью сохранения имущественного вклада акционеров и активов Компании.

Совет директоров Компании обеспечивает эффективную работу системы управления рисками, контролирует и принимает действенные меры по урегулированию корпоративных конфликтов.

Совет директоров Компании обеспечивает максимально полную прозрачность своей деятельности перед акционерами Компании.

Совет директоров Компании несет ответственность по разумному раскрытию информации и информационному освещению деятельности Компании, обязан обосновать классификацию информации, обеспечить защиту и сохранность внутренней информации Компании.

В составе Совета директоров Компании обязательно должны быть независимые директора. Общее собрание акционеров Компании определяет критерии независимости директоров, основанные на базовых положениях законодательства Республики Казахстан. Отличительной чертой независимого директора от других членов Совета директоров является его независимость от Общего собрания акционеров, менеджмента Компании и государства.

Система оценки работы и справедливого вознаграждения членов Совета директоров Компании должна обеспечивать стимулирование их работы в интересах Компании и его акционеров.

При вступлении в должность член Совета директоров Компании принимает на себя обязательства по добросовестному и надлежащему исполнению своих обязанностей.

3) Принцип прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности Компании.

Информационная открытость призвана обеспечить максимальную обоснованность и прозрачность корпоративного управления Компании.

Общее собрание акционеров должны иметь возможность свободного и необременительного доступа к информации о Компании, необходимой для принятия соответствующего решения, в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

Компания своевременно раскрывает информацию об основных результатах, планах и перспективах своей деятельности, которая может существенно повлиять на права и законные интересы акционеров Компании или инвесторов, в полном объеме и в срок, указанный Общим собранием акционеров, отвечает на запросы Общего собрания акционеров Компании.

Компания регулярно предоставляет информацию о существенных корпоративных действиях и/или событиях в деятельности Компании и в то же время следует строгим и надежным механизмам раскрытия и конфиденциальности информации, содержащей коммерческую и служебную тайны, определенной Советом директоров Компании.

Процедуры и правила финансовой отчетности и аудита направлены на обеспечение доверия со стороны Общего собрания акционеров Компании и инвесторов к деятельности Компании.

Ведение финансовой отчетности и проведение аудита строятся на следующих базовых принципах:

- полнота и достоверность;
- непредвзятость и независимость;
- профессионализм и компетентность;
- регулярность и эффективность.

4) Принцип законности и этики.

Компания в своей деятельности строго руководствуется законодательством Республики Казахстан, общепринятыми принципами (обычаями) деловой этики и внутренними правовыми документами Компании. Внутренние правовые документы Компании разрабатываются на основе законодательства Республики Казахстан, норм корпоративной и деловой этики. Под этикой здесь мы понимаем социальный консенсус применительно к обязательным ценностям межличностного общения, взаимоуважению и справедливости в отношениях между людьми.

Корпоративные отношения между акционерами и органами Компании, должностными лицами Компании строятся на подотчетности, контроле, взаимном доверии и уважении.

Компания уважает применимое право, включая нормы международного права, и просит так же уважать его свой персонал и деловых партнеров, даже если закон ведет к невыгодным последствиям для персонала или компании. Незаконные действия могут повредить компании в нескольких аспектах. Помимо прямых финансовых убытков, может пострадать репутация Компании и в результате под угрозой может оказаться её место на рынке. Репутация компании также влияет на курс акций на фондовом рынке. Простое подозрение в незаконных действиях может изменить общественное мнение, что может привести к изменению поведения наших клиентов и акционеров.

Компания всегда действует через людей. Компания и ее персонал в равной степени заинтересованы в соблюдении законности. Таким образом, каждый сотрудник обязан соблюдать применимое право, а каждый руководитель должен убедиться в том, что его подчиненные исполняют это обязательство. Принципы, обозначенные ниже, применяются к отношениям сотрудников с коллегами, клиентами, поставщиками, другими компаниями и государственными учреждениями и призваны помочь сотрудникам в соблюдении требований, предъявляемых к различным видам их деятельности в компании.

5) Принцип эффективной кадровой политики.

Корпоративное управление в Компании строится на основе защиты предусмотренных законодательством Республики Казахстан прав и законных интересов работников Компании и должно быть направлено на развитие партнерских отношений между Компанией и его работниками в решении социальных вопросов и регламентации условий труда.

Основными моментами кадровой политики являются организация обучения и повышения квалификации работников Компании, улучшение условий труда в Компании, соблюдение норм социальной защиты работников Компании и дальнейшее повышение социальной ответственности Компании перед своими работниками.

Корпоративное управление в Компании должно стимулировать процессы создания благоприятной и творческой атмосферы в трудовом коллективе, содействовать повышению квалификации работников Компании.

Компания принимает эффективные меры по дальнейшему внедрению системы управления кадрами, позволяющей содействовать заинтересованности работников Компании.

6) Принцип конструктивного урегулирования корпоративных конфликтов.

Члены Совета директоров Компании, равно как и работники Компании, выполняют свои должностные обязанности добросовестно и разумно, с должной заботой и осмотрительностью в интересах Компании и его акционеров, избегая конфликта интересов. Они обеспечивают полное соответствие своей деятельности не только требованиям законодательства Республики Казахстан и принципам корпоративного управления, но и этическим стандартам и общепринятым нормам деловой этики.

В случае возникновения в Компании корпоративных конфликтов участники корпоративного конфликта ищут пути его решения путем переговоров или иных альтернативных способов разрешения корпоративных конфликтов в целях обеспечения эффективной защиты, как прав и законных интересов акционеров Компании, так и безупречной деловой репутации Компании.

При невозможности разрешения корпоративных конфликтов в Компании путем переговоров или иных альтернативных способов разрешения корпоративных конфликтов, они подлежат разрешению в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

7) Принцип справедливой конкуренции – не нарушать антимонопольные законы.

Компания безоговорочно придерживается принципа свободной конкуренции и обеспечения заключения контрактов с партнерами по бизнесу на справедливой основе. Мы ожидаем принятия аналогичных обязательств нашими партнерами.

Незаконные антиконкурентные действия включают: искусственное взвинчивание цен совместно с компаниями-конкурентами, попытки раздела рынка, а также соглашения об установлении контроля над ценой товара при перепродаже покупателем.

Запрещаются любые согласованные действия, неформальные переговоры или «джентельменские соглашения», направленные на ограничение конкуренции, либо повлекшие за собой подобные последствия. Сотрудники компании не должны давать ни малейшего повода быть причисленными к подобного рода деятельности.

Даже если в бизнесе сложились трудности не по вине ответственного сотрудника, это не может служить оправданием антиконкурентных действий. В некоторых случаях могут применяться законодательно разрешенные средства и методы защиты.

Информацию о рынке необходимо использовать с осторожностью. Например, на отраслевых конференциях возникает возможность встреч с конкурентами и обсуждения вопросов, представляющих взаимный интерес. Это вполне законно, при условии соблюдения ограничений, предписанных антимонопольными законами. Однако, не все технологии сбора информации – например, некоторые организованные системы информации о рынке – соответствуют этой цели. Обмен данными с конкурентами в принципе также допустим. Однако, в таких случаях существуют определенные «правила игры», призванные обеспечить распространение информации, конфиденциальной с точки зрения антимонопольного регулирования, в достаточно безликой манере, исключающей возможность определения источника, чтобы таким образом не повлиять на текущую ситуацию на рынке.

Нельзя обмениваться с конкурентами информацией об отношениях с клиентами, о ценах, о предстоящих изменениях цен и, в большинстве случаев, о расходах. Нельзя предоставлять конкурентам информацию о наших расчетах, возможностях и планах. Исключение может быть сделано, когда компания планирует приобретение или продажу какой-либо части бизнеса, или выделение части бизнеса в совместное предприятие. В этом случае обязательным условием

передачи информации является Соглашение о неразглашении, определяющее цели сделки. Обмен данными должен ограничиваться минимумом, необходимым для оценки целесообразности сделки.

Для осуществления отделения бизнеса, поглощений и проектов совместных предприятий, как правило, требуется утверждение различных международных и национальных антитрастовых органов. Составная часть процедуры утверждения – предоставление уполномоченным органам всесторонней информации о компании. Эта информация должна быть достоверной и полной.

При интерпретации антимонопольных законов могут возникать трудности, так как законодательно предусмотрены не все частные случаи, например, соглашения о совместном производстве, субподряде или лицензионные соглашения с конкурентами. В таких случаях во избежание непредумышленного нарушения закона необходима консультация юриста для определения юридически приемлемой альтернативы.

Акционерный Капитал

Количество объявленных акций – 554 000 штук простых акций.

Количество размещенных акций – 471 380 штук простых акций.

Номинальная стоимость 1 простой акций – 22 600 тенге.

Привилегированные акции выпуском не предусмотрены.

Компания не имеет в свободном обращении акций.

В 2013 году никаких сделок с акциями Компании не проводились.

Порядок распределения чистого дохода. Дивиденды по акциям.

Чистый доход Компании остается в распоряжении общества и распределяется в порядке, определенном решением общего собрания акционеров, в том числе на выплату дивидендов. Оставшаяся часть направляется на развитие Компании или иные цели, предусмотренные решением общего собрания акционеров.

Общее собрания акционеров вправе принять решение о нецелесообразности выплаты дивидендов по простым акциям по итогам года.

Дивиденды не начисляются и не выплачиваются по акциям которые не были размещены или были выкуплены самим обществом, а также, если судом или общим собранием акционеров принято решение о его ликвидации.

Не допускается начисление дивидендов по простым акциям Компании:

1) при отрицательном размере собственного капитала или если, размер собственного капитала станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его акциям;

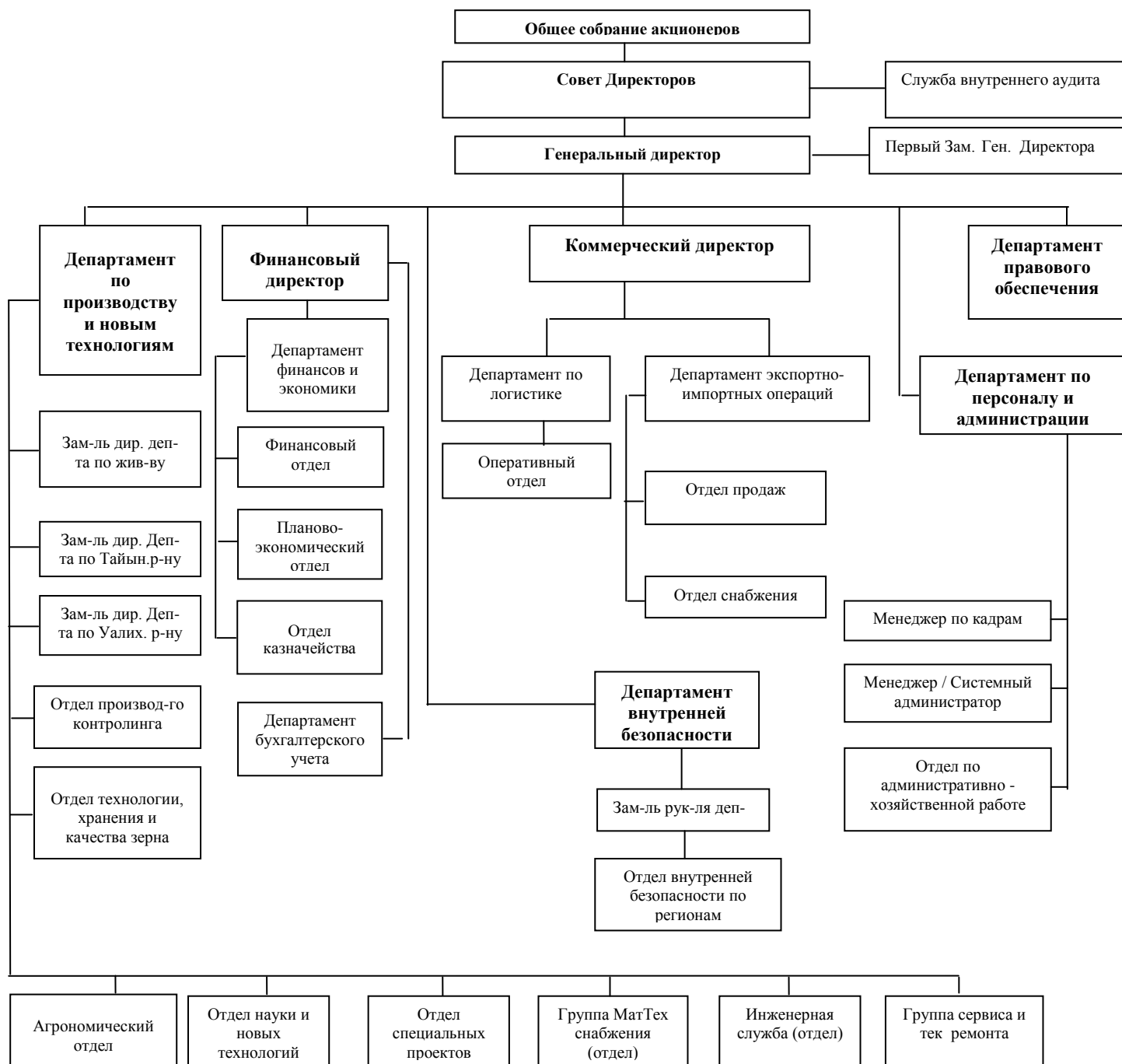
2) если она отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством РК о банкротстве, либо указанные признаки появятся у компании в результате начисления дивидендов по его акциям.

Годовое общее собрание акционеров

Годовое общее собрание акционеров состоялось 25 апреля 2013г. На нем были приняты все решения, вынесенные на рассмотрение акционеров:

- утвердить аудированную финансовую отчетность за 2012 год;
- не распределять чистую прибыль Компании за 2012 год;
- принять к сведению информацию об отсутствии обращений Акционеров на действие исполнительного органа;
- принять к сведению информацию о вознаграждении членов Совета директоров и исполнительного органа.

Организационная Структура



Совет Директоров

Совет директоров определяет приоритетные направления деятельности и развития Компании. Члены Совета директоров избираются Общим собранием акционеров. Срок их полномочий определяется также на Общем собрании акционеров.

Совет директоров устанавливает основные ориентиры деятельности Компании на кратко- и долгосрочную перспективу. Совет директоров производит объективную оценку следования Компании утвержденным приоритетным направлениям с учетом рыночной ситуации, финансового состояния Общества и других факторов, оказывающих влияние на финансово-хозяйственную деятельность Компании.

Совет директоров обеспечивает создание системы выявления и урегулирования корпоративных конфликтов, возникающих между акционерами и другими органами Компании, должностными лицами и работниками Компании.

Совет директоров отвечает за надлежащее функционирование системы разумного раскрытия и распространения информации о деятельности Компании, определение сведений, составляющих предмет инсайдерской информации, служебной и коммерческой тайн, а также информации, признанной конфиденциальной.

Состав Совета Директоров

В течение года в составе Совета директоров не происходило изменений. Состав Совета директоров выглядел следующим образом:

- Молдабеков Руслан Жумабекович, 1963 г.р. – акционер;
- Аришев Сагит Сабитович, 1950 г.р. – независимый директор;
- Шалгимбаев Камбар Басаргабызович, 1962 г.р. – независимый директор;
- Питер Брайд, 1970 г.р. – представитель акционера;
- Аарон Болдуин, 1964 г.р. – представитель акционера;
- Ермоленко Игорь Владимирович, 1969 г.р. – представитель акционера, исполнительный орган.

Вознаграждение членам Совета директоров и исполнительного органа

В соответствии с принятыми в Компании нормативно-правовыми документами о размере и условиях выплаты вознаграждений и компенсаций расходов членам Совета директоров за исполнение ими своих обязанностей вознаграждение выплачивались в 2013 году следующим образом:

- Молдабеков Р. Ж. – Председатель Совета директоров, акционер – 0;
- Аришев С. С. – независимый директор – 8 000 000 тенге;
- Шалгимбаев К. Б. – независимый директор – 12 800 000 тенге;
- Питер Брайд, – представитель акционера – 0;
- Аарон Болдуин, – представитель акционера – 0;
- Ермоленко И. В. – представитель акционера – 0, как исполнительный орган – 30 551 365 тенге.

Служба внутреннего аудита

Служба внутреннего аудита непосредственно подчиняется Совету директоров Компании и отчитывается перед ними о своей работе, имеет свободный и независимый доступ к руководству и руководителям структурных подразделений Общества.

Основными направлениями деятельности Службы внутреннего аудита являются:

- 1) оценка рациональности и эффективности использования ресурсов Компании и систем защиты активов;
- 2) оценка совершенствования процесса корпоративного управления в Компании;
- 3) оценка надежности и эффективности системы управления рисками в Компании.

АО «ХОЛДИНГ КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013г.

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности независимых аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности АО «Холдинг КазЭкспортАстык» и его дочерних организаций (далее именуемое Группа).

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2013 г., а также результаты деятельности, изменения в капитале и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2013 г., в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО;
- подготовку финансовой отчетности из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля Группы;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Руководство обоснованно предполагает, что Группа продолжит деятельность в обозримом будущем. Консолидированная финансовая отчетность Группы, следовательно, подготовлена в соответствии с принципом непрерывной деятельности.

От имени Руководства АО «Холдинг КазЭкспортАстык»:

Касабеков М.А.

И.О. Генерального директора

Мухамеджанов Е.М.

Финансовый директор

10 июня 2014 года

10 июня 2014 года

«ALMIR CONSULTING»
жауапкершілігі шектеулі
серіктестігі

Қазақстан Республикасы, Алматы қаласы,
Әл-Фараби даңғылы, 19, «Нұрлы Тау» Бизнес
орталығы, 2 Б корпусы, 4 кабат, 403 кеңсе
телефондары: (727) 311 01 18(19, 20)
факс: (727) 3110118
e-mail: almirconsulting@mail.ru



Товарищество с ограниченной
ответственностью

«ALMIR CONSULTING»

Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Аль-Фараби, 19, Бизнес-центр
«Нурлы Тау», корпус 2 Б, 4 этаж, офис 403
Телефоны: (727) 311 01 18 (19, 20)
Факс: (727) 311 01 18
e-mail: almirconsulting@mail.ru

ТОО «ALMIR CONSULTING», Государственная лицензия
на занятие аудиторской деятельностью на территории РК
№0000014, выданная МФ РК 27.11.99г.

«Утверждаю»
Директор ТОО «ALMIR CONSULTING»
к.э.н., доцент
Искендинова Б. К.

Акционерам и Совету директоров АО «Холдинг КазЭкспортАстык»

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Холдинг КазЭкспортАстык» и его дочерних предприятий (далее именуемое Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств, за период, закончившийся на указанную дату, а также краткого описания существенных элементов учетной политики и прочих пояснительных примечаний.

Ответственность руководства субъекта за данную финансовую отчетность

Ответственность за подготовку и справедливое представление этой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несёт руководство Группы. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание внутреннего контроля, связанного с подготовкой и справедливым представлением консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

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

Аудит включает проведение процедур для получения аудиторских доказательств по суммам и раскрытиям информации в консолидированной финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенных искажений консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. При оценке таких рисков, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля Группы, аудитор должен изучить внутренний контроль, связанный с подготовкой и справедливым представлением консолидированной финансовой отчетности Группы. Аудит также включает оценку приемлемости характера применяемой учетной политики и обоснованность расчетных оценок, сделанных руководством, а также оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

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

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность представляет справедливо во всех существенных аспектах финансовое положение АО «Холдинг КазЭкспортАстык» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2013 года, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Параграф, привлекающий внимание к какому-либо аспекту

Не делая оговорок в нашем мнении, мы обращаем внимание на Примечание 8, из которого следует, что по состоянию на 31 декабря 2013 года задолженность поставщиков Группы под поставку зерна составила 57,984,216 тысячи тенге, и по сравнению с 31 декабря 2012 года задолженность увеличилась на 25,250,543 тысячи тенге. Руководство Группы объясняет эту ситуацию сложившимися в 2012 и 2013 годах неблагоприятными погодными условиями, что привело к значительной потере урожая и существенному росту затрат. Необходимо также отметить, что увеличение задолженности произошло при том, что Группой в отчетном периоде была списана задолженность поставщиков в сумме 14,377,476 тысячи тенге. Расходы по списанию задолженности составляют практически всю сумму полученного Группой убытка за 2013 год (сумма убытка – 14,713,223 тысячи тенге).

Отмечаем также, что в течение отчетного периода задолженность Группы по заемным средствам возросла на 22,076,818 тысяч тенге (*Примечание 17*).

В настоящее время Группа испытывает финансовые затруднения, и по этой причине с февраля 2014 года Группа приостановила выплаты основного долга по привлеченным займам и вознаграждений по купонным облигациям и привлеченным займам (*см. Примечание 17 и 37*).

Аудитор
ТОО «ALMIR CONSULTING»

Трегуба И.Е.

Квалификационное свидетельство аудитора

№ 0000464 от 14.11.1998г.

10 июня 2014 г., г. Алматы

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря
2013 года

тыс. тенге	Приме- чание	2013 г.	2012 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	5	18,392,857	20,862,892
Нематериальные активы	6	8,675,405	8,786,795
Биологические активы	7	2,094,230	2,532,272
Долгосрочные авансы выданные	8	18,009,408	10,598,654
Отложенные налоговые активы	9	272,449	6,166
Долгосрочная часть чистых инвестиций в финансовую аренду	10	5,460,940	6,833,870
Прочие долгосрочные активы		33,358	38,428
Итого долгосрочных активов		52,938,647	49,659,077
Краткосрочные активы			
Запасы	11	18,578,339	17,314,482
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	23,160,442	31,527,591
Биологические активы	7	1,536,437	708,354
Текущая часть чистых инвестиций в финансовую аренду	10	10,198,700	12,171,858
Предоплата по подоходному налогу		246,079	28,057
НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам	13	213,147	201,543
Авансы, выданные поставщикам	8	39,177,280	21,339,039
Прочие текущие активы	14	34,240	41,507
Денежные средства и их эквиваленты	15	3,488,965	5,123,064
Итого краткосрочных активов		96,633,629	88,455,495
Всего активов		149,572,276	138,114,572

Консолидированный отчет о финансовом положении следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, представленными на стр. 37-109.

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря
2013 года

тыс. тенге	Примечание	2013 г.	2012 г.
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал	16		
Акционерный капитал		21,348,097	21,348,097
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(290,679)	(287,771)
Нераспределенная прибыль		20,703,261	35,943,243
Итого капитала, принадлежащего собственникам Компании		41,760,679	57,003,569
Доля неконтролирующих акционеров		1,063,891	773,843
Итого капитала		42,824,570	57,777,412
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	-	52,144,975
Финансовый производный инструмент		51,397	50,290
Отложенные налоговые обязательства	9	2,054,794	2,345,763
Итого долгосрочных обязательств		2,106,191	54,541,028
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	89,685,990	15,464,197
Финансовый производный инструмент		40,979	26,923
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	9,183,926	9,004,636
Подходный налог к уплате		-	74,677
Авансы полученные	19	5,472,337	994,198
Прочие текущие обязательства	20	258,283	231,501
Итого краткосрочных обязательств		104,641,515	25,796,132
Итого обязательств		106,747,706	80,337,160
Итого капитала и обязательств		149,572,276	138,114,572

Касабеков М.А.
И.О. Генерального директора

Мухамеджанов Е.М.
Финансовый директор

Консолидированный отчет о финансовом положении следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, представленными на стр. 37-109.

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,
закончившийся 31 декабря 2013 года

тыс. тенге	Приме- чание	2013 г.	2012 г.
Доходы	21	59,141,896	70,660,349
Изменение справедливой стоимости сельскохозяйственной продукции	22	3,250,868	4,464,946
Себестоимость реализации	23	(49,980,611)	(51,410,221)
Валовый доход		12,412,153	23,715,074
Расходы по реализации	24	(2,390,939)	(6,118,630)
Административные расходы	25	(2,030,983)	(2,631,742)
Прочие доходы	27	266,740	304,705
Прочие расходы	27	(15,618,274)	(112,626)
Прибыль от операционной деятельности		(7,361,303)	15,156,781
Финансовые доходы	28	731,124	452,552
Финансовые расходы	28	(8,392,324)	(7,549,193)
Нетто затраты на финансирование		(7,661,200)	(7,096,641)
(Убыток)/ прибыль до налогообложения		(15,022,503)	8,060,140
Экономия / (расход) по подоходному налогу	29	309,280	(546,316)
(Чистый убыток) / прибыль за год		(14,713,223)	7,513,824
Прочий совокупный доход			
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:			
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют		(2,908)	9,483
Чистый прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(2,908)	9,483
Итого прочий совокупный доход за период		(14,716,131)	7,523,307
(Чистый убыток) / прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		(15,239,982)	7,232,614
Неконтролирующим акционерам		526,759	281,210
(Чистый убыток) / прибыль за год		(14,713,223)	7,513,824
Итого совокупный доход, причитающийся:			
Собственникам Компании		(15,242,890)	7,242,097
Неконтролирующим акционерам		526,759	281,210
Итого совокупный доход за год		(14,716,131)	7,523,307

Касабеков М.А.
И.О. Генерального директора

Мухамеджанов Е.М.
Финансовый директор

Консолидированный отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, представленными на стр. 37-109.

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся по 31 декабря 2013 года

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

Консолидированный отчет об изменениях в капитале следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, представленными на стр. 37-109.

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся по 31 декабря 2013 года

тыс. тенге	Капитал, принадлежащий собственникам Компании					
	Акционерный капитал	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспределенная прибыль/ (убыток)	Итого	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2013 года	21,348,097	(287,771)	35,943,243	57,003,569	773,843	57,777,412
Итого совокупный доход за год						
(Убыток)/ прибыль за год	-	-	(15,239,982)	(15,239,982)	526,759	(14,713,223)
Прочий совокупный доход						
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	(2,908)	-	(2,908)	-	(2,908)
Итого прочего совокупного дохода	-	(2,908)	-	(2,908)	-	(2,908)
Итого совокупного дохода за год	-	(2,908)	(15,239,982)	(15,242,890)	526,759	(14,716,131)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала						
Вклады собственников и выплаты собственникам						
Дивиденды акционерам (Примечание 16)	-	-	-	-	(236,711)	(236,711)
Итого вкладов собственников и выплат собственникам	-	-	-	-	(236,711)	(236,711)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года	21,348,097	(290,679)	20,703,261	41,760,679	1,063,891	42,824,570

Касабеков М.А.

И.О. Генерального директора

Мухамеджанов Е.М.

Финансовый директор

Консолидированный отчет об изменениях в капитале следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, представленными на стр. 37-109.

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся по 31 декабря 2013 года

тыс. тенге	Приме- чание	2013 г.	2012 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности			
(Убыток) / прибыль до налогообложения		(15,022,503)	8,060,140
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств	5	2,692,041	2,688,363
Амортизация нематериальных активов	6	111,390	110,525
Прибыль по опционам на иностранную валюту по чистым инвестициям в финансовую аренду	28	(588,706)	(411,599)
Убыток от выбытия основных средств	27	161,555	90,161
Увеличение справедливой стоимости биологических активов за счет рождения и увеличения веса	7	(602,366)	(944,371)
Уменьшение справедливой стоимости биологических активов в виду падежа	7	14,794	12,167
Чистый неререализованный убыток от курсовой разницы		1,200,003	92,621
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	21	(2,685,618)	(3,115,503)
Доход от вознаграждения по прочим активам	28	(142,418)	(40,953)
Расходы по вознаграждению по займам и амортизация предоплаченных комиссий по кредитам	28	3,346,529	3,595,909
Расходы по вознаграждению по облигациям	28	3,640,621	2,893,358
Высвобождение дисконта по торговой кредиторской задолженности	28	-	15,339
Расходы по вознаграждению по свопам процентных ставок	28	110,862	124,900
Расходы по вознаграждению по финансовой аренде	28	-	16,495
Резерв по отпускам	20	50,420	-
Списание резерва по авансам		(164,320)	-
Списание резерва по ТМЗ		(510)	-
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала		(7,878,226)	13,187,552
Изменение запасов		(348,879)	(2,199,594)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		8,254,489	(10,642,618)
Изменение авансов, выданных поставщикам		(25,101,326)	8,025,719
Изменение НДС к возмещению и прочих налогах		10,459	(10,204)
Изменение прочих текущих активов		7,267	(152,222)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(601,539)	5,037,043
Изменение авансов полученных		4,478,139	(999,037)
Изменение прочих текущих обязательств		(153,536)	(381,087)
Поступление/(использование) потоков денежных средств от/(в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения		(21,333,152)	11,865,552
Подоходный налог уплаченный		(413,438)	(921,944)
Вознаграждение, полученное от финансовой аренды		3,936,005	79,727
Вознаграждение по финансовой аренде уплаченное		-	(22,568)
Вознаграждение по кредитам уплаченное		(2,948,307)	(3,534,175)
Вознаграждение по облигациям уплаченное		(3,199,874)	(2,288,564)
Поступление/(использование) потоков денежных средств от/(в) операционной деятельности		(23,958,766)	5,178,028

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся по 31 декабря 2013 года

Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности

Поступления от выплат основного долга по финансовой аренде		4,559,405	365,219
Поступления от продажи основных средств		438,554	73,408
Вознаграждение, полученное по банковскому депозиту		125,190	1,360
Приобретение основных средств и нематериальных активов	5,6	(807,766)	(1,232,575)
Приобретение биологических активов	7	-	(5,902)
Приобретение активов для сдачи в аренду		(2,095,135)	(1,834,269)
Нетто займы погашенные/(выданные) сотрудниками		(24,671)	209,858

Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности **2,195,577** **(2,422,901)**

Потоки денежных средств от финансовой деятельности

Поступления от выпуска акций		-	6,643,350
Привлечение заемных средств		57,601,415	64,588,831
Погашение заемных средств		(37,305,866)	(74,032,728)
Погашение обязательств по финансовой аренде		-	(562,380)
Дивиденды выплаченные		(166,459)	(107,827)

Чистое (использование)/поступление потоков денежных средств (в)/от финансовой деятельности **20,129,090** **(3,470,754)**

Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов **(1,634,099)** **(715,627)**

Денежные средства и их эквиваленты на 1 января 5,123,064 5,838,691

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря **15** **3,488,965** **5,123,064**

Касабеков М.А.
И.О. Генерального директора

Мухамеджанов Е.М.
Финансовый директор

Консолидированный отчет о движении денежных средств следует читать вместе с примечаниями к финансовой отчетности, представленными на стр. 37-109.

1 Общая часть

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

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

Основной деятельностью Группы является производство, покупка и продажа зерновых и масличных культур, а также прочей сельскохозяйственной продукции, включая продукты животноводства, сельскохозяйственные удобрения и семена. Вся сельскохозяйственная продукция производится или приобретается в Республике Казахстан и реализуется на внутренние и внешние рынки.

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

28 марта 2012 года Европейский Банк Реконструкции и Развития (далее, «ЕБРР») приобрел 61,280 вновь выпущенных акций Компании. В результате размещения обыкновенных акций права голоса распределились следующим образом: господин Молдабеков Р.Ж. – 44.6829% (210,626 обыкновенных акций), ТОО «Инвестиционная Компания АПК» – 42.317% (199,474 обыкновенных акций) и ЕБРР – 13.0001% (61,280 обыкновенных акций). По состоянию на 31 декабря 2013 года соотношение держателей обыкновенных акции не изменилось.

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 34*.

1 Общая часть (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания имеет следующие дочерние предприятия:

Дочернее предприятие	Местонахождение	Деятельность	Дата организации/ приобретения	Доля владения	
				2013	2012
ТОО «Агрофирма Эксимнан»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна и животноводство	21 декабря 2004 г.	99.98%	99.98%
ООО «Зерновой терминал «УкрКазЭкспортАстык»	г. Херсон, Украина	Хранение и перевозка зерна	29 мая 2008 г.	100%	100%
ТОО «Астык-Сервис-КЭА»	г. Астана, Казахстан	Распространение сельскохозяйственной техники и оптовая продажа сельскохозяйственной продукции	25 ноября 2008 г.	55%	55%
ТОО «Кзылтуский мукомольный комбинат»	Северо-Казахстанская область	Хранение зерна и производство муки	12 декабря 2008 г.	100%	100%
ТОО «Кокшетау-Мельинвест»	Северо-Казахстанская область	Хранение зерна и производство муки	26 августа 2009 г.	100%	100%
ТОО «Тайынша Астык»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна и животноводство	1 марта 2010 г.	95.47%	95.47%
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна	1 марта 2010 г.	98,36	98.36%

2 Основа подготовки финансовой отчетности Группы

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту «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 также и об обязательствах заплатить деньги в будущем, и 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, необходимых, если бы Группа не смогла продолжить свою финансово-хозяйственную деятельность на основе принципа непрерывности.

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.

2 Основа подготовки финансовой отчетности Группы (продолжение)

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

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

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

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 21, 22, 23 – оценка сельскохозяйственной продукции;
- Примечание 4(а) и 7 – оценка биологических активов; и
- Примечание 8 – формирование резерва по предоплате.

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

- Примечание 6 – основные допущения, использованные в прогнозах дисконтированных денежных потоков использованных в тестировании обесценения гудвилла;
- Примечание 31 – справедливая стоимость финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

3 Основные принципы учетной политики

Изменения в учетной политике

В отчетном периоде Группа приняла все новые МСФО и Интерпретации КИМСФО и поправки к ним в течение года, которые относятся к его деятельности и действительны для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года.

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации

Группа впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам. Характер и влияние новых поправок и стандартов описаны ниже:

Поправки к МСФО (IAS) 1 - «Представление статей прочего совокупного дохода» изменяют группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент в будущем, должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Поправки оказывают влияние исключительно на представление информации в финансовой отчетности и не изменяют финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы. Кроме того, в соответствии с поправками изменено название отчета о совокупном доходе на отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» вносит существенные изменения в учет вознаграждений работников, в частности, устраняет возможность отложенного признания изменений в активах и обязательствах пенсионного плана (так называемый «метод коридора»). Кроме того, поправка ограничивает изменения чистых пенсионных активов (обязательств), признаваемых в прибыли или убытке, чистым доходом (расходом по процентам) и стоимостью услуг. Поправка не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Раскрытие информации – взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» содержат новые требования к раскрытию информации в отношении финансовых активов и обязательств, которые взаимозачитываются в отчете о финансовом положении или являются предметом генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений. Поправки не оказали влияния на раскрытие информации в информации в финансовой отчетности Группы.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» является единым стандартом, устанавливающим порядок проведения оценки по справедливой стоимости и раскрытия информации в части определения справедливой стоимости. В стандарте вводится определение справедливой стоимости, а также устанавливаются правила оценки по справедливой стоимости и требования к раскрытию информации в части оценки справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 имеет широкую сферу действия и охватывает как финансовые, так и нефинансовые инструменты, в отношении которых другие стандарты МСФО требуют, или допускают использование метода оценки по справедливой стоимости и раскрытие информации в части оценки по справедливой стоимости. Применение стандарта привело к более подробному раскрытию информации в финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность». МСФО (IFRS) 10 предусматривает единую модель контроля, которая применяется в отношении всех компаний, включая Группы специального назначения. МСФО (IFRS) 10 заменяет ту часть МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в которой содержались требования к консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также содержит указания по вопросам, которые рассматривались в Интерпретации ПКИ 12 «Консолидация - Группы специального назначения». Стандарт вводит новое понятие контроля и единую модель консолидации для всех компаний на основе контроля независимо от характера инвестиций. Применение стандарта не повлияло на состав Группы.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и Интерпретацию ПКИ 13 «Совместно контролируемые Группы - немонетарные вклады участников». Стандарт исключает возможность учета совместно контролируемых компаний методом пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые Группы, удовлетворяющие определению совместных предприятий согласно МСФО (IFRS) 11, учитываются по методу долевого участия. Применение стандарта не оказало влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы, так как Группа не имеет совместно контролируемых компаний.

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях» содержит требования к раскрытию информации, которые относятся к долям участия Группы в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Применение стандарта привело к более подробному раскрытию информации в финансовой отчетности.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия и совместные предприятия» описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также и в отношении инвестиций в совместные предприятия. Применение стандарта не оказало влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

Усовершенствования МСФО (2009-2011гг.)

Поправка к МСФО (IAS) 1 – «Разъяснение требований в отношении сравнительной информации» была введена с целью пояснения того, что не требуются разъяснительные примечания к третьему отчету о финансовом положении, представляемому на начало предыдущего периода, если имели место ретроспективный пересмотр, изменения в учетной политике или реклассификации в целях улучшения представления финансовой отчетности. При этом разъяснительные примечания требуются, в случае если Группа принимает добровольное решение представлять дополнительные сравнительные отчеты. Поправка не оказала влияния на раскрытие информации в финансовой отчетности Группы.

Поправка к МСФО (IAS) 16 – «Классификация вспомогательного оборудования» разъясняет, что основные запасные части и вспомогательное оборудование, удовлетворяющее определению основных средств, не являются запасами. В Группе отсутствуют такие запасные части и вспомогательное оборудование.

Поправка к МСФО (IAS) 32 – «Налоговый эффект выплат держателям долевых инструментов» разъясняет, что определенные налоговые последствия при выплатах собственникам должны учитываться в отчете о прибылях и убытках, что всегда требовалось в соответствии с МСФО (IAS) 12. Поправка не оказала влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

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

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группы ожидает, что применение ниже приведенных стандартов не окажет существенного эффекта на финансовую отчетность.

Поправка к МСФО (IAS) 32 – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств (вступает в силу с 1 января 2014 года);

Поправка к МСФО (IAS) 36 – Обесценение активов – Раскрытие возмещаемой стоимости для нефинансовых активов (вступает в силу с 1 января 2014 года);

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправка к МСФО (IAS) 39 – Новация деривативов и продолжение учета хеджирования (вступает в силу с 1 января 2014 года);

МСФО (IFRS) 9 – Финансовые инструменты: Классификация и оценка (вступает в силу с 1 января 2015 года);

Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – Обязательная дата вступления и Раскрытие перехода (вступают в силу с 1 января 2015 года);

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – Инвестиционные предприятия (вступают в силу с 1 января 2014 года);

Интерпретация (IFRIC) 21 – Сборы (вступает в силу с 1 января 2014 года).

(а) Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность материнской компании и ее дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2013 г. Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержена риску, связанному с ее изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

При наличии у Группы менее чем большинство прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля.

Консолидация дочерней компании начинается, когда Группа получает контроль над дочерней компанией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней компанией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней компанией.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(а) Принципы консолидации (продолжение)

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся на собственников материнской компании Группы и неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтрольных долей участия. При необходимости финансовая отчетность дочерних компаний корректируется для приведения учетной политики таких компаний в соответствие с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом.

(i) Сделки по объединению бизнеса

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

Группа рассчитывает гудвилл на дату приобретения следующим образом:

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

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

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

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

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

(ii) Учет сделок по приобретению неконтролирующих долей участия

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(а) Принципы консолидации (продолжение)

(iii) *Дочерние предприятия*

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

(iv) *Потеря контроля*

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

(v) *Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации*

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

(б) Иностранная валюта

(i) *Операции в иностранной валюте*

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

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(б) Иностранная валюта (продолжение)

(ii) Зарубежные предприятия

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

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

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

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

(в) Финансовые инструменты

(i) Непроизводные финансовые активы

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

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

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

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(в) Финансовые инструменты (продолжение)

(i) *Непроизводные финансовые активы (продолжение)*

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

Займы и дебиторская задолженность

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

К займам и дебиторской задолженности относятся следующие классы активов: чистые инвестиции в финансовую аренду, как указывается в *Примечании 10*, торговая и прочая дебиторская задолженность, как указывается в *Примечании 12*, и денежные средства и их эквиваленты, как указывается в *Примечании 15*.

Денежные средства и их эквиваленты

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

(ii) *Непроизводные финансовые обязательства*

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

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

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

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

(iii) *Производные финансовые инструменты*

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(в) Финансовые инструменты (продолжение)

(iii) Производные финансовые инструменты (продолжение)

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

(iv) Акционерный капитал

Обыкновенные акции

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

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

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

(г) Основные средства

(i) Признание и оценка

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.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(г) Основные средства (продолжение)

(ii) Последующие затраты

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

(iii) Амортизация

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

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

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

	2013 г. (лет)	2012 г. (лет)
• здания и сооружения	5 - 40	5 - 40
• машины и оборудование	5 - 20	5 - 20
• транспортные средства	3 – 5	3 – 5
• прочие основные средства	3 - 5	3 - 5

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

(д) Нематериальные активы

(i) Гудвилл

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(д) Нематериальные активы (продолжение)

(i) Гудвилл (продолжение)

Последующая оценка

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

(ii) Права землепользования

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

(iii) Прочие нематериальные активы

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

(iv) Последующие затраты

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

(v) Амортизация

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

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

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

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

(е) Арендованные активы

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

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(ж) Биологические активы

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

(з) Запасы

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

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

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

(и) Инвестиции в финансовую аренду

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

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

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

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(к) Обесценение

(i) *Непроизводные финансовые активы*

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

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

Кредиты и дебиторская задолженность

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

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.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(к) Обесценение (продолжение)

(ii) *Нефинансовые активы*

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

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

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

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

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

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(л) Вознаграждения работникам

Краткосрочные вознаграждения

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

(м) 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.

(н) Доход

(i) *Продажа товаров*

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

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(н) Доход (продолжение)

(ii) Услуги

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

(iii) Оборудование, предназначенное для сдачи в аренду

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

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

(iv) Государственные субсидии

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

(о) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствами 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.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(о) Финансовые доходы и расходы (продолжение)

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

(п) Подоходный налог

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

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

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

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

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

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(п) Подоходный налог (продолжение)

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

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

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

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

(р) 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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(р) Сегментная отчетность (продолжение)

- 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.

(с) Перегруппировки

Следующие перегруппировки были сделаны в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2012 года с тем, чтобы соответствовать представлению консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2013 года:

Показатели на 31 декабря 2012 г.	Прим.	Как показано ранее	Корректировка	Как представлено в данной отчетности
Торговая и прочая дебиторская задолженность	A	31,582,527	(54,936)	31,527,591
НДС к возмещению и прочие налоги	A	188,114	13,429	201,543
Прочие текущие активы	A	–	41,507	41,507
Торговая и прочая кредиторская задолженность	B	10,230,335	(1,225,699)	9,004,636
Авансы полученные	B	–	994,198	994,198
Прочие текущие обязательства	B	–	231,501	231,501

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(с) Перегруппировки (продолжение)

Примечания к корректировкам:

- А. Руководство Компании приняло решение отразить прочие налоги в статье НДС к возмещению и прочие налоги, и задолженность работников в прочих текущих активах.
- В. Руководство Компании приняло решение отразить отдельно авансы полученные, и начисленные обязательства, заработную плату к выплате и прочую кредиторскую задолженность в прочих текущих обязательствах.

4 Определение справедливой стоимости

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

(а) Биологические активы

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

(б) 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.

(в) Производные финансовые инструменты

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

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

5 Основные средства

тыс. тенге	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<i>Историческая стоимость</i>							
Остаток на 1 января 2012 года	658,142	11,225,681	13,205,625	1,113,215	203,080	298,184	26,703,927
Поступления	4,346	44,706	738,947	95,785	105,029	243,762	1,232,575
Выбытия	-	(43,249)	(124,388)	(68,118)	(5,583)	-	(241,338)
Перемещения	-	580,641	(147,902)	37,126	(32,049)	(437,816)	-
Влияние изменений обменных курсов валют	-	9,341	2,041	188	244	23	11,837
Остаток на 31 декабря 2012 года	662,488	11,817,120	13,674,323	1,178,196	270,721	104,153	27,707,001
Остаток на 1 января 2013 года	662,488	11,817,120	13,674,323	1,178,196	270,721	104,153	27,707,001
Поступления	-	11,791	127,686	107,830	89,700	109,890	446,897
Выбытия	(695)	(10,006)	(266,052)	(124,780)	(8,396)	-	(409,929)
Перемещения	-	53,371	54,203	-	-	(107,574)	-
Влияние изменений обменных курсов валют	-	(2,924)	(645)	(58)	(45)	(8)	(3,680)
Остаток на 31 декабря 2013 года	661,793	11,869,352	13,589,515	1,161,188	351,980	106,461	27,740,289

5 Основные средства (продолжение)

тыс. тенге	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<i>Износ</i>							
Остаток на 1 января 2012 года	-	1,221,102	2,620,331	330,485	59,243	-	4,231,161
Начисленная амортизация	-	564,441	1,905,343	185,478	33,101	-	2,688,363
Выбытия	-	(5,984)	(30,812)	(35,522)	(4,482)	-	(76,800)
Перемещения	-	(10,214)	15,107	(2,407)	(2,486)	-	-
Влияние изменений обменных курсов валют	-	925	440	-	20	-	1,385
Остаток на 31 декабря 2012 года	-	1,770,270	4,510,409	478,034	85,396	-	6,844,109
Остаток на 1 января 2013 года	-	1,770,270	4,510,409	478,034	85,396	-	6,844,109
Начисленная амортизация	-	590,209	1,889,267	174,154	38,411	-	2,692,041
Выбытия	-	(943)	(132,216)	(54,189)	(5,737)	-	(193,085)
Влияние изменений обменных курсов валют	-	(393)	4,813	(13)	(40)	-	4,367
Остаток на 31 декабря 2013 года	-	2,359,143	6,272,273	597,986	118,030	-	9,347,432
<i>Чистая балансовая стоимость</i>							
На 1 января 2012 года	658,142	10,004,579	10,585,294	782,730	143,837	298,184	22,472,766
На 31 декабря 2012 года	662,488	10,046,850	9,163,914	700,162	185,325	104,153	20,862,892
На 31 декабря 2013 года	661,793	9,510,209	7,317,242	563,202	233,950	106,461	18,392,857

(а) Амортизация

Расходы по амортизации в размере 2,567,792 тысяч тенге (в 2012 году: 2,564,926 тысячи тенге) были отражены в составе себестоимости реализации, в размере 115,628 тысяч тенге (в 2012 году: 111,957 тысячи тенге) в составе административных расходов и в размере 8,621 тысячи тенге (в 2012 году: 11,480 тысяч тенге) в составе расходов по реализации.

5 Основные средства (продолжение)**(б) Обеспечение**

По состоянию на 31 декабря 2013 года имущество, имеющие балансовую стоимость 1,876,806 тысяч тенге (в 2012 году: 0 тенге) служат залоговым обеспечением по банковскому займу, полученному от Export Development Canada, см. *Примечание 17*.

6 Нематериальные активы

тыс. тенге	Гудвилл	Права землеполь- зования	Итого
<i>Историческая стоимость</i>			
Остаток на 1 января 2012 года	4,053,221	5,044,175	9,097,396
Поступления	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2012 года	4,053,221	5,044,175	9,097,396
Остаток на 1 января 2013 года	4,053,221	5,044,175	9,097,396
Поступления	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2013 года	4,053,221	5,044,175	9,097,396
<i>Амортизация</i>			
Остаток на 1 января 2012 года	-	200,076	200,076
Начисленная амортизация	-	110,525	110,525
Остаток на 31 декабря 2012 года	-	310,601	310,601
Остаток на 1 января 2013 года	-	310,601	310,601
Начисленная амортизация	-	111,390	111,390
Остаток на 31 декабря 2013 года	-	421,991	421,991
<i>Чистая балансовая стоимость</i>			
На 1 января 2012 года	4,053,221	4,844,099	8,897,320
На 31 декабря 2012 года	4,053,221	4,733,574	8,786,795
На 31 декабря 2013 года	4,053,221	4,622,184	8,675,405

(а) Амортизация

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

(б) Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2013 года права землепользования, имеющие балансовую стоимость 1,379,792 тысяч тенге (в 2012 году: 1,697,358 тысяч тенге), служат залоговым обеспечением банковских кредитов, см. *Примечание 17*.

6 Нематериальные активы (продолжение)**(в) Тестирование на предмет обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, которые содержат гудвилл**

Для целей проверки гудвилла на предмет обесценения, гудвилл распределяется между единицами, генерирующими денежные потоки (далее, «ЕДГП») Группы, представляющими собой самый нижний уровень внутри Группы, на котором гудвилл контролируется для целей внутреннего управления, который не превышает по величине операционные сегменты Группы, представленные в *Примечании 3б*.

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

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

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

тыс. тенге	Гудвилл	Обесценение	Гудвилл	Обесценение
	2013 г.	2013 г.	2012 г.	2012 г.
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	2,406,194	-	2,406,194	-
ТОО «Кокшетау-Мельинвест» и ТОО «Кзылтуский мукомольный комбинат»	1,647,027	-	1,647,027	-
	4,053,221	-	4,053,221	-

Возмещаемая величина каждого ЕДГП была рассчитана на основе показателя ценности использования 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 3 (к) (ii)*. Как было определено, балансовая стоимость ЕДГП не превышает их возмещаемую величину, поэтому убыток от обесценения не был признан.

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

6 Нематериальные активы (продолжение)**(в) Тестирование на предмет обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, которые содержат гудвилл (продолжение)**

тыс. тенге	ТОО	ТОО	ТОО	ТОО
	«Агрофирма Кзылту-НАН»	«Кокшетау- Мельинвест» и ТОО «Кзылтуский мукомольный комбинат»	ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	«Кокшетау- Мельинвест» и ТОО «Кзылтуский мукомольный комбинат»
	2013 г.	2013 г.	2012 г.	2012 г.
Ставка дисконтирования	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%
Ставка роста в терминальный период	3%	3%	3%	3,5%
Прогнозируемый темп роста	11%	1%	17%	1%
Период, лет	5	5	5	5

Ключевые допущения, используемые при расчете ценности от использования активов

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

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

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

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

Прогнозируемые темпы роста. Данные допущения важны, поскольку, наравне с использованием темпов роста по отрасли, руководство оценивает, как будущие изменения объемов производства и продажи сельскохозяйственных культур повлияют на деятельность Группы. Ожидается, что производственные и прочие затраты будут ежегодно увеличиваться в соответствии с ожидаемым средним темпом роста инфляции равным 6,5% (в 2012 году: ожидаемый ежегодный рост в 6%).

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

6 Нематериальные активы (продолжение)

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

Чувствительность к изменениям в допущениях

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

7 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.

а. Классификация биологических активов

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

7 Биологические активы (продолжение)

тыс. тенге	Для продажи	Для разведения	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2012 года	955,372	3,963,500	4,918,872
Увеличение в результате приобретений	2,363	3,539	5,902
Увеличение в результате рождений и прироста	589,740	354,631	944,371
Переводы	256,606	(256,606)	-
Перевод в состав запасов (ввиду забоя)	(450,755)	(17,607)	(468,362)
Уменьшение ввиду падежа	-	(12,167)	(12,167)
Уменьшение ввиду реализации	(644,972)	(1,503,018)	(2,147,990)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года	708,354	2,532,272	3,240,626
Увеличение в результате приобретений	756,626	-	756,626
Увеличение в результате рождений и прироста	608,871	(6,505)	602,366
Переводы	381,792	(381,792)	-
Перевод в состав запасов (ввиду забоя)	(895,334)	(19,134)	(914,468)
Уменьшение ввиду падежа	(7,775)	(7,019)	(14,794)
Уменьшение ввиду реализации	(16,097)	(23,592)	(39,689)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года	1,536,437	2,094,230	3,630,667

Увеличение в результате рождений и прироста биологических активов для разведения в 2013 году в сумме 6,505 тысяч тенге включает увеличение в результате рождения и прироста в размере 9,275 тысяч тенге, а также уменьшение в результате снижения в весе 15,780 тысяч тенге.

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

	2013 г.			2012 г.		
	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо
Крупный рогатый скот	5,346	264.78	1,415,498	1,984	328.21	651,170
Лошади	476	254.07	120,939	330	173.28	57,184
	5,822		1,536,437	2,314		708,354

(ii) Биологические активы, предназначенные для разведения

	2013 г.			2012 г.		
	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо
Крупный рогатый скот	2,349	837.88	1,968,169	3,151	749.61	2,362,006
Лошади	360	350.17	126,061	428	378.32	161,919
Овцы				310	26.93	8,347
	2,709		2,094,230	3,889		2,532,272

6 Биологические активы (продолжение)**(ii) Биологические активы, предназначенные для разведения (продолжение)**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, Группа произвела забой скота в следующем количестве: 1,506 голов крупного рогатого скота (в 2012 году: 1,211 голов крупного рогатого скота) и 39 лошадей (в 2012 году: 52 лошади). В течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, Группа продала 238 голов крупного рогатого скота (в 2012 году: 6,276 голов крупного рогатого скота) и 43 лошади (в 2012 году: 26 лошадей).

В 2010 году Группа приобрела коров в целях расширения молочного производства. Приобретенные коровы, в количестве 573 голов, имеющие балансовую стоимость 646,438 тысяч тенге (в 2012 году: 650,338 тысяч тенге), служат залоговым обеспечением кредита, полученного от ДБ АО «Сбербанк России», см. *Примечание 17*.

8 Авансы, выданные поставщикам

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Авансы, выданные под поставку зерна	57,984,216	32,733,673
Прочие авансы	813,147	979,015
	58,797,363	33,712,688
Резерв по авансам, выданным под поставку зерна	(1,610,675)	(1,774,995)
	57,186,688	31,937,693
Долгосрочная	18,009,408	10,598,654
Краткосрочная	39,177,280	21,339,039
	57,186,688	31,937,693

По состоянию на 31 декабря 2013 года задолженность по авансам, выданным под поставку зерна, увеличилась на 25,250,543 тысячи тенге по сравнению с 31 декабря 2012 года. Основной причиной сложившейся ситуации послужило то, что второй год подряд, после сильной засухи в 2012 году, производители зерна столкнулись с неблагоприятными погодными условиями. В 2013 году сезон сбора урожая был завершен значительно позже, чем обычно, из-за длительных дождей, которые длились с июля до ноября 2013 года, что повлекло за собой значительные потери урожая и существенный рост затрат, как по самому сбору (дополнительные три месяца сложнейшей работы), так и по последующей подработке продукции.

Руководство провело анализ возвращаемости авансов, выданных под поставку зерна на индивидуальной основе. Возмещаемая сумма выплаченных авансов оценивалась исходя из предполагаемого уровня средней урожайности и наличия посевных площадей, прогнозируемых рыночных цен и периода времени, необходимого каждому отдельному фермерскому хозяйству для производства объема зерна, достаточного для выплаты непогашенной суммы авансов, а также погодных условий и других факторов. Исходя из результатов анализа, в 2013 году Группа создала резерв по обесценению авансов, выданных под поставку зерна в сумме 14,213,156 тысяч тенге.

Движение резерва на обесценение авансов, выданных представлено следующим образом:

	2013	2012
На 1 января	1,774,995	1,774,995
Начисления за год (<i>Примечание 27</i>)	14,213,156	-
Списание	(14,377,476)	-
На 31 декабря	1,610,675	1,774,995

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

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

тыс. тенге	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.
Основные средства	-	-	(1,402,004)	(1,594,057)	(1,402,004)	(1,594,057)
Нематериальные активы	-	-	(459,677)	(469,118)	(459,677)	(469,118)
Биологические активы	-	-	(149,865)	(93,154)	(149,865)	(93,154)
Запасы	-	-	(60,041)	(61,892)	(60,041)	(61,892)
Торговая дебиторская задолженность	1,020	109,308	-	-	1,020	109,308
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5,682	4,239	-	-	5,682	4,239
Авансы уплаченные	-	-	(7,791)	(6,476)	(7,791)	(6,476)
Производные финансовые инструменты	-	-	(229,451)	(290,249)	(229,451)	(290,249)
Вознаграждения по займам	471,013	-	-	-	471,013	-
Налоги к уплате	1,554	60,769	-	-	1,554	60,769
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	47,215	1,033	-	-	47,215	1,033
Налоговые активы/ (обязательства)	526,484	175,349	(2,308,829)	(2,514,946)	(1,782,345)	(2,339,597)
Зачет налогов	(254,035)	(169,183)	254,035	169,183	-	-
Чистые налоговые активы/(обязательства)	272,449	6,166	(2,054,794)	(2,345,763)	(1,782,345)	(2,339,597)

9 Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)

(б) Движение временных разниц в течение года

тыс. тенге	Признаны в составе		
	1 января 2013 г.	прибыли или убытка	31 декабря 2013 г.
Основные средства	(1,594,057)	192,053	(1,402,004)
Нематериальные активы	(469,118)	9,441	(459,677)
Биологические активы	(93,154)	(56,711)	(149,865)
Запасы	(61,892)	1,851	(60,041)
Торговая дебиторская задолженность	109,308	(108,288)	1,020
Авансы уплаченные	(6,476)	(1,315)	(7,791)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4,239	1,443	5,682
Производные финансовые инструменты	(290,249)	60,798	(229,451)
Налоги к уплате	60,769	(59,215)	1,554
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	1,033	46,182	47,215
Вознаграждения по займам	-	471,013	471,013
	(2,339,597)	557,252	(1,782,345)

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

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

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Вычитаемые временные разницы по производным финансовым инструментам	70,942	22,013
Налоговые убытки	25,911	51,713
	96,853	73,726

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

10 Чистые инвестиции в финансовую аренду

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

тыс. тенге	2013 г.			2012 г.		
	Минимальные лизинговые платежи к получению	Доходы будущего периода от финансовой аренды	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Минимальные лизинговые платежи к получению	Доходы будущего периода от финансовой аренды	Чистые инвестиции в финансовую аренду
До 1 года	14,638,575	4,439,875	10,198,700	14,565,678	2,393,820	12,171,858
От 1 года до 5 лет	7,823,441	2,362,501	5,460,940	9,512,777	2,678,907	6,833,870
	22,462,016	6,802,376	15,659,640	24,078,455	5,072,727	19,005,728

Дебиторская задолженность по финансовой аренде выраженная в тенге, имеет эффективную ставку вознаграждения, равную 26.5% (в 2012 году: 26.5%). Дебиторская задолженность по финансовой аренде выраженная в долларах США имеет эффективную ставку вознаграждения в размере 15.0% и 18.0% и эффективную ставку вознаграждения в размере 18.0% по договорам в Евро. Сельскохозяйственное оборудование, переданное в аренду третьим сторонам, служит обеспечением дебиторской задолженности и банковских займов.

В 2013 году Компания приобрела машины и оборудования на сумму 2,095,135 тысячи тенге, которые были переданы в финансовую аренду сроком на 5 лет под процентную ставку равную 26.5%.

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам в отношении чистых инвестиций в финансовую аренду представлена в *Примечании 30*.

Встроенный производный инструмент

Погашение чистых инвестиций в финансовую аренду в размере 8,495,410 тысяч тенге (в 2012 году: 17,008,931 тысяча тенге) частично связано с повышением курсов доллара США или Евро по отношению к тенге. В случае роста курсов данных иностранных валют величина чистых инвестиций в финансовую аренду увеличивается на соответствующий показатель.

10 Чистые инвестиции в финансовую аренду (продолжение)**Встроенный производный инструмент (продолжение)**

В случае снижения курсов данных иностранных валют величина чистых инвестиций в финансовую аренду корректируется, но не ниже уровня суммы, выраженной в тенге.

Указанные встроенные производные инструменты отражаются по справедливой стоимости. Оценочная величина встроенных производных инструментов, которые были включены в состав чистых инвестиций по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря 2013 года составляет 1,549,419 тысяч тенге (в 2012 году: 2,591,658 тысяч тенге). Справедливая стоимость рассчитывается с использованием модели, основанной на модели опционного ценообразования Гармана-Кольхагена, см. *Примечание 31*.

Руководство использует следующие допущения при оценке встроенных производных инструментов:

- безрисковые ставки рассчитываются с использованием кривых доходности в отношении соответствующих валют и варьируют от 0.10% до 0.78% для доллара США, от 0.07% до 0.36% для Евро и от 2.41% до 4.38% для тенге;
- волатильность модели определяется на основании исторических пятилетних наблюдений колебаний фактических валютных курсов;
- затраты по сделке не включаются в модель;
- все договоры аренды являются полностью делимыми.

11 Запасы

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Пшеница	4,320,159	12,045,164
Семена пшеницы	2,704,341	-
Запасные части к с/х технике	2,645,299	-
Лён	1,910,828	1,535,328
Семена льна	1,733,295	-
Рапс	1,036,464	646,928
Подсолнечник	888,529	-
Средства химической защиты	630,120	-
Семена рапса	415,656	-
Ячмень	365,573	222,375
Незавершенное производство	232,332	604,113
Семена ячменя	187,127	-
Семена подсолнечника	162,934	-
Сырье и материалы	126,865	727,447
Семена прочие	38,006	-
Прочие материалы и готовая продукция	1,180,811	1,533,127
	18,578,339	17,314,482

По состоянию на 31 декабря 2013 года на балансе Группы находятся семена зерновых и масленичных культур, отражаемые по справедливой стоимости, равной 5,241,359 тысячи тенге, в то время как на 31 декабря 2012 года семена сельскохозяйственных культур отсутствовали, в связи с их полной реализацией.

11 Запасы (продолжение)

Пшеница, лён и прочие культуры учитываются по цене приобретения или по справедливой стоимости на момент сбора урожая за минусом расходов по реализации. Справедливая стоимость определяется на основе недавних сделок по продаже на дату сбора урожая или близкую к ней дату. Общая стоимость запасов, отражаемая по справедливой стоимости, равна 14,000,191 тысяч тенге (в 2012 году: 15,985,715 тысяч тенге). Незавершенное производство представляет собой заработную плату, материалы и прочие расходы, понесенные на подготовку земли к следующему посевному сезону.

Сельскохозяйственные культуры с балансовой стоимостью 559,314 тысяч тенге (в 2012 году: 1,079,858 тысяч тенге) служат обеспечением по соглашениям по предоставлению кредитных линий, заключенных с банком The Royal Bank of Scotland Plc и ДОО АО Банк ВТБ (Казахстан) см. *Примечание 17*.

12 Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Торговая дебиторская задолженность	22,936,367	31,306,467
Задолженность по штрафам и пеням	-	223,208
Прочая дебиторская задолженность	232,100	5,941
	23,168,467	31,535,616
Резерв по сомнительной торговой дебиторской задолженности	(8,025)	(8,025)
	23,160,442	31,527,591

Движение резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности представлено следующим образом:

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
На 1 января	(8,025)	(8,025)
Начисления за год (<i>Примечание 27</i>)	1,150,195	-
Списание	(1,150,195)	-
На 31 декабря	(8,025)	(8,025)

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в *Примечании 30*.

Встроенный производный инструмент

Погашение торговой дебиторской задолженности в размере 19,717 тысячи тенге (в 2012 году: 1,473,152 тысячи тенге) частично связано с повышением курсов доллара США или Евро по отношению к тенге. В случае роста курсов данных иностранных валют величина торговой дебиторской задолженности увеличивается на соответствующий показатель. В случае снижения курсов данных иностранных валют величина торговой дебиторской задолженности корректируется, но не ниже уровня суммы, выраженной в тенге.

Указанные встроенные производные инструменты отражаются по справедливой стоимости. Оценочная величина встроенных производных инструментов, которые были включены в состав торговой дебиторской задолженности, по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов приближена к нулю. Справедливая стоимость рассчитывается с использованием модели, основанной на модели опционного ценообразования Блэка Шоулза, см. *Примечание 31*.

13 НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
НДС к возмещению	205,110	188,114
Прочие налоги	8,037	13,429
На 31 декабря	213,147	201,543

14 Прочие текущие активы

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Задолженность по предоставленным работникам займам	34,240	41,507
На 31 декабря	34,240	41,507

По состоянию на 31 декабря 2013 года займы, предоставленные работникам являются краткосрочными и выражены в тенге.

15 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Остатки на банковских счетах	3,483,823	113,758
Денежные средства в кассе	5,127	9,291
Депозиты до востребования	15	5,000,015
	3,488,965	5,123,064

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыта в *Примечании 30*.

16 Капитал и резервы**(а) Акционерный капитал**

	2013 г.	2012 г.
<i>Количество обыкновенных акций, если не указано иное</i>		
Разрешенные к выпуску акции	554,000	554,000
Номинальная стоимость, в тенге	22,600	22,600
В обращении на начало года	471,380	410,100
Оплачены денежными средствами	-	61,280
В обращении на конец года, полностью оплаченные	471,380	471,380
Номинальная стоимость	10,653,188	10,653,188
Эмиссионный доход	10,694,909	10,694,909
Итого акционерный капитал	21,348,097	21,348,097

16 Капитал и резервы (продолжение)**(б) Акционеры**

<i>Количество обыкновенных акций</i>	Голосующие акции	Голосующие акции
	2013 г.	2012 г.
Молдабеков Р.Ж.	210,626	210,626
ТОО «Инвестиционная Компания АПК»	199,474	199,474
Европейский Банк Реконструкции и Развития	61,280	61,280
	471,380	471,380

(в) Дивиденды

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

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной собственного капитала, отраженного в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО. Не допускается начисление дивидендов при отрицательном размере собственного капитала или если размер собственного капитала станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его акциям.

В течение 2013 года, дочерними предприятиями Компании было объявлено дивидендов неконтролирующим акционерам в размере 236,711 тысячи тенге по итогам 2012 года из которых 166,459 тысяч тенге были выплачены по состоянию на 31 декабря 2013 года.

(г) Резерв курсовых разниц по пересчету из других валют

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

17 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения ставок вознаграждения, валютному риску и риску ликвидности представлена в *Примечании 30*.

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США	-	9,227,407
Обеспеченные банковские кредиты в тенге	-	599,940
Необеспеченные банковские кредиты в долларах США	-	3,630,195
Необеспеченные банковские кредиты в Евро	-	2,803,118
Необеспеченные облигации в тенге	-	35,884,315
	-	52,144,975

17 Кредиты и займы (продолжение)

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США	28,673,256	9,945,091
Обеспеченные банковские кредиты в тенге	-	634,295
Необеспеченные банковские кредиты в долларах США	17,520,269	2,491,843
Необеспеченные банковские кредиты в Евро	4,940,432	1,038,415
Необеспеченные банковские кредиты в тенге	737,688	-
Необеспеченные облигации в тенге	37,814,345	1,354,553
	89,685,990	15,464,197

(а) Условия погашения долга и график платежей

31 декабря 2013 года

тыс. тенге	Валюта	Номинальная ставка вознаграждения	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные банковские кредиты					
АТВ (Amsterdam Trade Bank N.V.)	Доллары США	ЛИБОР 3м + 5.55%	2014	5,997,760	5,996,858
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	6.5%	2015	141,145	140,796
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	4.45%	2020	556,809	550,577
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	4.46%	2020	77,145	77,145
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	3.99%	2018	648,808	645,300
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3.00%	2014	256,114	256,114
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3.00%	2015	333,122	333,122
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3.00%	2016	1,407,020	1,402,704
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3.00%	2017	133,449	132,660
The Royal Bank of Scotland Plc	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3.50%	2014	1,034,547	1,013,550
ДБ АО «Банк ВТБ Казахстан»	Доллары США	8%	2014	1,545,806	1,541,415
ДБ АО «Банк ВТБ Казахстан»	Доллары США	8%	2014	697,704	695,722
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	6.15%	2014	3,723,969	3,713,056
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9%	2016	2,784,666	2,777,555
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	10%	2015	1,521,544	1,518,943
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	9%	2018	7,877,232	7,877,739
				28,736,840	28,673,256

17 Кредиты и займы (продолжение)**(а) Условия погашения долга и график платежей (продолжение)**

31 декабря 2013 года

тыс. тенге	Валюта	Номинальная ставка вознаграждения	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
<i>Необеспеченные банковские кредиты</i>					
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 0.8%	2016	492,814	492,814
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.1%	2015	539,737	539,737
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.6%	2014	48,531	47,228
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.6%	2016	381,609	379,919
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.6%	2017	425,739	424,299
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.6%	2019	461,033	458,584
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.75%	2014	70,282	70,282
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.75%	2015	266,233	266,233
Deere Credit Inc.	Доллары США	5.3%	2015	296,519	295,165
Deere Credit Inc.	Доллары США	5.3%	2017	131,781	131,158
Landesbank Baden-Wuttemberg GmbH	Евро	ЕВРИБОР 6м + 0.9%	2015	392,809	392,809
The Royal Bank of Scotland Plc	Евро	ЕВРИБОР 6м + 3.8%	2014	1,709,619	1,686,082
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9%	2016	2,784,666	2,777,555
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Евро	ЕВРИБОР 3м + 5.5%	2016	182,445	182,445
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	5.87%	2014	773,942	773,942
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	6.7%	2014	1,544,614	1,504,679
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	7%	2014	5,408,187	5,408,187
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	8.96%	2014	464,717	464,717
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	ЛИБОР 3м + 6.3%	2016	161,808	161,808
АО «Банк Позитив Казахстан»	Тенге	7%	2014	737,688	737,688
АО «Банк Позитив Казахстан»	Доллары США	6,5%	2014	311,180	311,180
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	10.00%	2016	26,240	26,240
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	9.5%	2014	1,549,951	1,549,951
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЕВРИБОР + 6.5%	2016	1,072,078	1,072,078
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР+ 6.5%	2016	41,245	41,245
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР10м + 6.5%	2016	339,310	339,310
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР11м + 6.5%	2016	87,435	87,435
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР1г + 6.5%	2016	948,200	948,200
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР1г + 7%	2015	683,098	683,098
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР 6м + 6.5%	2016	887,411	887,411
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР 7м + 6.5%	2016	56,910	56,910
				23,277,831	23,198,389
Необеспеченные облигации	Тенге	8.5%	2016	39,148,181	37,814,345
				91,162,852	89,685,990

17 Кредиты и займы (продолжение)**(а) Условия погашения долга и график платежей (продолжение)**

31 декабря 2012 года

тыс. тенге	Валюта	Номинальная ставка вознаграждения	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
<i>Обеспеченные банковские кредиты</i>					
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР6м + 3.00%	2016	1,324,847	1,320,595
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	3.99%	2018	605,040	601,736
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР6м + 3.00%	2014	394,100	394,100
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР6м + 3.00%	2015	336,333	336,333
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР6м + 3.00%	2017	124,701	123,981
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	3.81%	2013	27,098	26,688
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР6м + 2.75%	2013	6,391	6,391
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	3.78%	2013	5,137	4,989
The Royal Bank of Scotland Plc	Доллары США	ЛИБОР6м + 3.50%	2014	2,025,333	1,957,542
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	10.00%	2015	2,481,258	2,481,258
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР1г + 7.00%	2015	1,002,726	1,002,726
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР10м + 6.50%	2016	484,212	484,212
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР9м + 6.50%	2016	441,886	441,886
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР11м + 6.50%	2016	413,876	413,876
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР10м + 6.50%	2015	349,078	349,078
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР9м + 6.50%	2015	271,761	271,761
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР8м + 6.50%	2016	157,613	157,613
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР1г + 6.50%	2016	40,030	40,030
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР11м + 4.50%	2016	21,184	21,184
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	10.00%	2016	35,943	35,943
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	6.25%	2013	5,286,891	5,254,967
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9.00%	2016	2,724,656	2,714,861
АО «Евразийский Банк Развития»	Тенге	Инфляция + 2.50%	2014	1,234,235	1,234,235
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	ЛИБОР6м + 9.50%	2013	734,200	730,748
				20,528,529	20,406,733

17 Кредиты и займы (продолжение)**(а) Условия погашения долга и график платежей (продолжение)**

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

17 Кредиты и займы (продолжение)

Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- запасы балансовой стоимостью 559,314 тысяч тенге (в 2012 году: 1,079,858 тысяч тенге) – см. *Примечание 11*;
- права землепользования балансовой стоимостью 1,379,792 тысяч тенге (в 2012 году: 1,697,358 тысяч тенге) – см. *Примечание 6*;
- основные средства балансовой стоимостью 1,876,806 тысяч тенге (в 2012 году: 0 тенге) - см. *Примечание 5*;
- биологические активы балансовой стоимостью 646,438 тысяч тенге (в 2012 году: 650,338 тысяч тенге) – см. *Примечание 7*;
- Доля владения в размере 95.47% от уставного капитала ТОО «Тайынша Астык» заложены в качестве обеспечения по займу, полученного от ДБ АО «Сбербанк России»; величина чистых активов которого составляет 7,878,859 тысяч тенге (в 2012 году: 7,923,913 тысячи тенге);
- Доля владения в размере 98.36% от уставного капитала ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН» заложены в качестве обеспечения по займу, полученного от ДБ АО «Сбербанк России»; величина чистых активов которого составляет 2,620,865 тысяч тенге (в 2012 году: 3,450,226 тысяч тенге);
- 100% уставного капитала ТОО «Жокшетау-Мельинвест» заложены в качестве обеспечения по займу, полученного от АО «Евразийский Банк Развития»; величина чистых активов которого составляет 513,332 тысяч тенге (в 2012 году: 637,190 тысяч тенге);
- 100% уставного капитала ТОО «Кзылтуский мукомольный комбинат» заложены в качестве обеспечения по займу, полученного от АО «Евразийский Банк Развития»; величина чистых активов которого составляет 151,692 тысяч тенге (в 2012 году: 375,608 тысяча тенге);
- Доля владения в размере 99.98% уставного капитала ТОО «Агрофирма Эксимнан» заложены в качестве обеспечения по займу, полученного от Export Development Canada; величина чистых активов которого составляет 3,094,511 тысячи тенге (в 2012 году: 3,148,352 тысячи тенге).
- В дополнение, Группа выступает залогодателем по банковским займам, полученным третьими сторонами.

Все кредиты и займы Группы были переведены в краткосрочную часть в связи с объявленным дефолтом Компании по купонным облигациям 18 февраля 2014 года (*Примечание 37*). С февраля 2014 года Группа приостановила выплаты основного долга по привлеченным займам и вознаграждений по купонным облигациям и привлеченным займам. Ряд кредиторов, в том числе АО «Банк Позитив Казахстан» предъявили требования о безакцептном списании денег с расчетных счетов (*Примечание 37*), и в связи с возможными требованиями других банков о погашении основного долга и начисленных вознаграждений в течении года все кредиты и займы были переведены в краткосрочную часть.

18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Торговая кредиторская задолженность	9,116,435	8,960,469
Прочая кредиторская и начисленная задолженность	67,491	44,167
	9,183,926	9,004,636

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в *Примечании 30*.

19 Авансы полученные

Авансы, полученные включают в себя предоплату за поставку зерна от ТОО «КазДизельАстык» в сумме 3,185,676 тысячи тенге и Daxin Petroleum PTE Ltd 1,180,339 тысячи тенге. Данная предоплата является авансом за поставку урожая 2014 года.

20 Прочие текущие обязательства

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Задолженность по оплате труда	119,643	126,090
Оценочные обязательства по вознаграждениям работникам	50,420	-
Дивиденды	46,270	13,864
Прочие налоги и другие обязательные платежи	36,837	32,510
НДС	-	39,390
КПН с нерезидентов	-	17,141
Прочие	5,113	2,506
	258,283	231,501

21 Доходы

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Доход от реализации пшеницы и ячменя	28,872,033	33,643,687
Доход от реализации масличных культур	13,926,969	14,437,749
Доход от реализации агрохимии	6,051,743	4,432,260
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	2,685,618	3,115,503
Доход от передачи оборудования в финансовую аренду	2,088,740	1,509,986
Доход от реализации семян зерновых и масличных культур	1,303,090	5,878,321
Доход от реализации запасных частей	888,683	2,145,731
Доход от государственных субсидий	276,400	803,705
Доход от реализации скота	14,372	2,064,656
Доход от продажи оборудования	4,244	305,668
Прочий доход от реализации товаров и услуг	3,030,004	2,323,083
	59,141,896	70,660,349

21 Доходы (продолжение)

Доходы от реализации сельскохозяйственных культур генерируются за счет урожая текущего и прошлого года. При анализе урожайности последних трех лет, было выявлено, что в 2011 показатели урожайности значительно выше средней урожайности 2012 и 2013 годов. Данный факт можно подвязать к хронологии показателей урожайности: 2013 год – средняя урожайность сельскохозяйственных культур, произведенных дочерними предприятиями и хозяйствами-поставщиками, у которых производился закуп, была 14,9 ц/га по зерновым культурам, 13,8 ц/га по масличным культурам; 2012 год – 11,9 ц/га по зерновым культурам, 8,9 ц/га по масличным культурам; 2011 год – 24,5 ц/га по зерновым культурам, 14,3 ц/га по масличным культурам. Одним из важнейших факторов урожайности являются погодные условия, которые влияют как на количество валового сбора урожая, так и на количество реализованной продукции.

Доход от реализации масличных и зерновых культур и их семян в 2013 году значительно снизился по сравнению с 2012 годом, данный факт объясняется тем, что на доход 2012 года повлиял рекордный урожай 2011 года, остатки которого были реализованы в 2012 году.

Снижение дохода от реализации скота связано с тем, что руководство Группы приняло решение сконцентрироваться на производстве и продаже сельскохозяйственных культур, тем самым отказаться от разведения биологических активов, как дополнительного источника дохода.

Доход от государственных субсидий в 2013 и 2012 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 2013 года Группа не имела субсидий, по которым бы она не выполняла условий предоставления в полном объеме.

22 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 21. Справедливая стоимость продукции определена на основании рыночных цен по масличным и зерновым культурам.

В 2013 году доход от переоценки справедливой стоимости составил 3,250,868 тысяч тенге (в 2012 году 4,464,946 тысяч тенге). Также, расход от переоценки справедливой стоимости представлен в составе себестоимости реализованной продукции и составил 2,741,279 тысяч тенге (в 2012 году 5,478,580 тысяч тенге).

23 Себестоимость реализации

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Себестоимость реализованных пшеницы и ячменя	(25,673,521)	(24,472,317)
Себестоимость реализованных масличных культур	(11,797,482)	(9,756,404)
Себестоимость реализованной агрохимии	(4,610,789)	(3,330,111)
Себестоимость оборудования, переданного в финансовую аренду	(2,089,767)	(1,498,400)
Себестоимость реализованных семян зерновых и масличных культур	(1,310,767)	(5,232,057)
Себестоимость реализованных запасных частей	(669,482)	(1,721,700)
Себестоимость реализованного скота	(20,753)	(2,175,821)
Себестоимость реализованного оборудования	(1,628)	(337,941)
Себестоимость прочих реализованных товаров и услуг	(3,806,422)	(2,885,470)
	(49,980,611)	(51,410,221)

Себестоимость реализованной сельскохозяйственной продукции включает расход от переоценки сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости на момент сбора урожая на сумму 2,741,279 тысячи тенге (в 2012 году: 5,478,580 тысяч тенге). Справедливая стоимость сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая определена на основании рыночных цен по масличным и зерновым культурам. Себестоимость реализованной сельскохозяйственной продукции была снижена на 412,379 тысяч тенге (в 2012 году: 501,935 тысяч тенге) в результате государственных субсидий, полученных для приобретения некоторых видов сыра.

В 2013 году сбор урожая проходил в условиях высокой влажности, что повлияло на продление периода уборочных работ более, чем на три месяца, соответственно увеличение затрат на горюче-смазочные материалы, заработную плату, агрохимию, сушку и подработку урожая, являющихся основными составляющими себестоимости. Вышеуказанные факторы также повлияли на повышение цен закупа сельскохозяйственной продукции у поставщиков.

24 Расходы по реализации

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Расходы на транспортировку	(1,678,556)	(5,338,289)
Услуги зерноэлеватора	(422,798)	(272,024)
Прочие	(289,585)	(508,317)
	(2,390,939)	(6,118,630)

В 2013 году расходы на транспортировку значительно снизились по сравнению с 2012 годом в связи с тем, что доходы по реализации сельскохозяйственных культур на экспорт понизились.

25 Административные расходы

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Оплата труда персонала	(825,012)	(803,217)
Налоги, помимо подоходного налога	(202,819)	(419,905)
Банковские услуги	(186,193)	(246,889)
Амортизация	(115,628)	(111,957)
Расходы на страхование	(81,371)	(110,398)
Представительские расходы	(63,223)	(52,182)
Командировочные расходы	(62,431)	(50,045)
Консультационные и аудиторские услуги	(62,100)	(224,104)
Техническое обслуживание транспортных средств	(54,507)	(41,417)
Материалы	(45,644)	(92,501)
Расходы на связь	(31,273)	(29,703)
Юридические услуги	(26,338)	(114,968)
Штрафы	(19,105)	(51,247)
Спонсорская деятельность	(14,881)	(30,609)
Прочие административные расходы	(240,458)	(252,600)
	(2,030,983)	(2,631,742)

26 Затраты на персонал

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Оплата труда персонала	(1,886,215)	(1,775,417)
Социальный налог и социальные отчисления	(178,021)	(172,513)
	(2,064,236)	(1,947,930)

Затраты на персонал в размере 1,186,640 тысяч тенге (в 2012 году: 1,108,320 тысяч тенге) были отражены в составе себестоимости реализации, в размере 841,290 тысячи тенге, в том числе социальный налог и социальные отчисления (в 2012 году: 815,671 тысячи тенге, в том числе социальный налог и социальные отчисления) в составе административных расходов и в размере 36,306 тысяч тенге (в 2012 году: 23,939 тысяч тенге) в составе расходов по реализации.

27 Прочие доходы

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Доход от штрафов	-	220,861
Доход от безвозмездно полученного имущества	96,580	-
Прочие доходы	170,160	83,844
	266,740	304,705

В 2013 году Группа получила на безвозмездной основе имущество в виде специализированного оборудования от компании HARDI INTERNATIONAL в сумме 89,374 тысячи тенге, которое в последующем было передано в финансовый лизинг, а также запасные части от компании IMEX TRADE INC в сумме 7,206 тысяч тенге. Имущество передается безвозмездно с целью сотрудничества.

27 Прочие доходы (продолжение)

В 2012 году доход от штрафов на сумму 220,861 тысяча тенге был получен от покупателей, которые не осуществили своевременную оплату за поставку зерновых.

Прочие расходы

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Списание дебиторской задолженности и авансов выданных	(15,363,351)	-
Убыток от выбытия основных средств	(161,555)	(90,161)
Расходы по операционной аренде	(84,864)	-
Прочие	(8,504)	(22,465)
	(15,618,274)	(112,626)

В 2013 году Группа списала резерв, созданный под авансы, выданные под поставку зерна в сумме 14,213,156 тысяч тенге (*Примечание 8*) и дебиторскую задолженность компании ТОО «КазАгроХолдинг» в сумме 1,150,195 тысяч тенге. (*Примечание 12*)

28 Финансовые доходы и расходы

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Признанные в составе прибыли или убытка за период		
Доход от валютных опционов по чистым инвестициям в финансовую аренду	588,706	411,599
Процентный доход по дебиторской задолженности	-	34,517
Процентный доход по банковским депозитам	142,418	6,436
Финансовые доходы	731,124	452,552
Процентные расходы по кредитам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(3,108,041)	(3,328,506)
Процентные расходы по облигациям, оцениваемым по амортизированной стоимости	(3,640,621)	(2,893,358)
Нетто-величина расхода от изменения обменных курсов иностранных валют	(1,294,312)	(903,192)
Амортизация предоплаченных комиссий по кредитам	(238,488)	(267,403)
Процентные расходы по свопам процентных ставок	(110,862)	(124,900)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	-	(16,495)
Высвобождение дисконта по торговой кредиторской задолженности	-	(15,339)
Финансовые расходы	(8,392,324)	(7,549,193)
Нетто-величина финансовых расходов, признанных в составе прибыли или убытка	(7,661,200)	(7,096,641)
Общая сумма процентных доходов по финансовым активам	142,418	40,953
Общая сумма процентных расходов по финансовым обязательствам	(7,098,012)	(6,646,001)

29 Расход по подоходному налогу

Применимая налоговая ставка для Компании и его дочерних предприятий, за исключением указанных ниже предприятий, составляет 20% в 2013 году, которая представляет собой ставку подоходного налога казахстанских компаний (в 2012 году: 20%).

Применимая налоговая ставка для дочернего предприятия Компании, ТОО «Зерновой терминал «УкрКазЭкспортАстык», зарегистрированного в Украине, составляет 15% (в 2012 году: 21%).

Применимая налоговая ставка для следующих дочерних предприятий составляет 10% в отношении сельскохозяйственной деятельности с 70% освобождением от суммы подоходного налога, в отношении дохода полученного от сельскохозяйственной деятельности (в 2012 году: также применялась ставка 10% в отношении сельскохозяйственной деятельности и освобождение в отношении дохода полученного от сельскохозяйственной деятельности):

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

Применимая налоговая ставка для указанных дочерних предприятий, за исключением сельскохозяйственной деятельности, составляет 20% в 2013 году (в 2012 году: 20%).

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

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Расход по текущему подоходному налогу		
Отчетный год	(251,097)	(861,714)
Недоначислено в предыдущие годы	3,125	31,531
	(247,972)	(830,183)
Расход по отложенному подоходному налогу		
Возникновение и восстановление временных разниц	653,659	298,442
Изменение в непризнанных отложенных налоговых обязательствах	(96,407)	(14,575)
	557,252	283,867
Итого экономии / (расхода) по подоходному налогу	309,280	(546,316)

29 Расход по подоходному налогу (продолжение)**Расчет эффективной ставки налога:**

	2013 г.		2012 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль/ (убыток) за год	(14,713,223)	97.9	7,513,824	93.2
Общая сумма расхода по подоходному налогу	309,280	2.1	(546,316)	6.8
Прибыль до налогообложения	(15,022,503)	100.0	8,060,140	100.0
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	3,004,500	(20.0)	(1,612,028)	(20.0)
Влияние дохода, облагаемого налогом по более низкой ставке	(39,761)	0.3	287,044	3.6
Необлагаемые доходы	(2,539,050)	16.9	598,222	7.4
Изменение величины непризнанных временных разниц	(23,127)	0.2	163,490	2.0
Недоначислено в предыдущие годы	3,125	0	31,531	0.4
Изменение в непризнанных отложенных налоговых обязательствах	(96,407)	(0.6)	(14,575)	(0.2)
	309,280	(3.8)	(546,316)	(6.8)

30 Финансовые инструменты и управление рисками**(а) Обзор основных подходов**

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

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

Основные принципы управления рисками

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

30 Финансовые инструменты и управление рисками (продолжение)**(а) Обзор основных подходов (продолжение)****Основные принципы управления рисками (продолжение)**

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

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

(б) Кредитный риск

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

(i) Подверженность кредитному риску

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

тыс. тенге	Примечание	Балансовая стоимость	
		2013 г.	2012 г.
Торговая дебиторская задолженность	12	22,928,342	31,521,650
Чистые инвестиции в финансовую аренду	10	15,659,640	19,005,728
Денежные средства и их эквиваленты	15	3,488,965	5,123,064
Прочие долгосрочные активы		33,358	38,428
		42,110,305	55,688,870

30 Финансовые инструменты и управление рисками (продолжение)

(б) Кредитный риск (продолжение)

(ii) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Компании кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя/клиента. Однако руководство также принимает в расчет демографические показатели клиентской базы Компании, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, поскольку эти факторы могут оказывать влияние на уровень кредитного риска, особенно в текущих условиях ухудшения экономической ситуации. Примерно 18% (в 2012 году: 16%) от дохода Компании приходится на продажи одному покупателю. Почти вся торговая дебиторская задолженность относится к продажам компаниям на территории Казахстана.

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

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

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:

30 Финансовые инструменты и управление рисками (продолжение)**(б) Кредитный риск (продолжение)****(ii) Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)**

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
В пределах страны	22,283,936	31,054,546
Страны Европейского союза	122,285	313,239
Прочие страны СНГ	522,121	153,865
	22,928,342	31,521,650

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

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Оптовые покупатели	19,611,237	28,441,844
Покупатели - конечные пользователи	3,281,875	2,909,864
Розничные покупатели	35,230	169,942
	22,928,342	31,521,650

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на наиболее значительного клиента Группы, покупателя в пределах страны, составила 5,404 тысячи тенге по состоянию на 31 декабря 2013 года (в 2012 году: 8,167,745 тысяч тенге).

Убытки от обесценения

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

тыс. тенге	Общая балансовая стоимость 2013 г.	Обесценение 2013 г.	Общая балансовая стоимость 2012 г.	Обесценение 2012 г.
Непросроченная	22,813,084	-	27,085,780	-
Просроченная на 0-30 дней	885	-	45,272	-
Просроченная на 31-120 дней	-	-	627,320	-
Просроченная на срок более 120 дней	338,448	(8,025)	3,771,303	(8,025)
	23,152,417	(8,025)	31,529,675	(8,025)

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

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Величина резерва под обесценение на начало года	8,025	8,025
Начисление в течение года (Примечание 12)	1,150,195	-
Списание в течение года (Примечание 27)	(1,150,195)	-
Остаток на конец года	8,025	8,025

30 Финансовые инструменты и управление рисками (продолжение)

(б) Кредитный риск (продолжение)

(ii) Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Убытки от обесценения (продолжение)

Исходя из статистики неплатежей за прошлые годы, Группа считает, что за исключением вышесказанного, в отношении непросроченной или просроченной не более чем на 120 дней торговой дебиторской задолженности не требуется создавать оценочный резерв под ее обесценение; 59% (2012 г.: 67%) от величины торговой дебиторской задолженности, включающей задолженность наиболее значительного клиента Группы (см. выше), относится к клиентам, которые зарекомендовали себя как надежные партнеры Группы. Сумма задолженности наиболее значительного клиента была уменьшена на основании соглашений о взаимозачетах с Группой. Исходя из статистики неплатежей за прошлые годы, контрактных сроков оплаты и анализа кредитоспособности клиентов, Группа считает, что торговая дебиторская задолженность, просроченная более чем на 120 дней, на которую не был создан оценочный резерв, является возвращаемой.

Группа использует счета резерва на обесценение торговой дебиторской задолженности для отражения убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива. По состоянию на 31 декабря 2013 года убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности Группы, проверившихся на предмет обесценения в совокупности составляет 1,150,195 тысячи тенге (т.е. в составе портфеля финансовых активов) (в 2012 году: отсутствует).

(ii) Дебиторская задолженность по финансовой аренде

До предложения сделки по финансовой аренде платежеспособность каждого нового покупателя анализируется на индивидуальной основе. Проведенный Группой анализ включает иностранные рейтинги, при наличии таковых, и в некоторых случаях рекомендации банков. Кроме того, оборудование, передаваемое в аренду, служит обеспечением чистых инвестиций в финансовую аренду, которые представляют собой дебиторскую задолженность. Большинство клиентов, которые получают оборудование по договорам лизинга, имеют установленные деловые отношения с Группой в качестве клиентов на протяжении нескольких лет. Вся дебиторская задолженность по финансовой аренде является непросроченной, за исключением указанной ниже. Группа не ожидает, что какой-либо из клиентов не сможет выполнить свои контрактные обязательства и поэтому считает, что она не подвержена значительному кредитному риску в отношении дебиторской задолженности по финансовой аренде и создание резерва под обесценение не требуется. Оборудование, переданное в аренду, служит обеспечением дебиторской задолженности по финансовой аренде. Справедливая стоимость обеспечения необесцененной и непросроченной дебиторской задолженности по финансовой аренде оценивается на дату выдачи формирования дебиторской задолженности по финансовой аренде и не корректируется с учетом последующих изменений по состоянию на отчетную дату. Возвратность указанной дебиторской задолженности по финансовой аренде зависит в первую очередь от платежеспособности заемщиков, нежели от стоимости обеспечения. Текущая стоимость обеспечения также не влияет на оценку обесценения дебиторской задолженности по финансовой аренде. По состоянию на 31 декабря 2013 года руководство оценивает справедливую стоимость обеспечения по дебиторской задолженности по финансовой аренде, балансовой стоимостью 15,659,640 тысяч тенге (в 2012 году: 19,005,728 тысячи тенге), по меньшей мере равной их балансовой стоимости.

30 Финансовые инструменты и управление рисками (продолжение)**(б) Кредитный риск (продолжение)****(iii) Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2013 года основной долг дебиторской задолженности по финансовой аренде в сумме 3,510,180 тысяч тенге была просроченной (в 2012 году: 3,655,837 тысяч тенге). Задолженность по финансовой аренде после отчетной даты на дату выпуска консолидированной финансовой отчетности не была погашена (в 2012 году: 3,595,247 тысячи тенге).

(iv) Гарантии

Группа выдала в 2013 году гарантии в пользу третьих лиц (в 2012 году: отсутствуют). Сумма наступивших обязательств по выданным Компанией гарантиям в пользу третьих лиц по состоянию на 31 декабря 2013 года

тыс. тенге	Валюта	Сумма обязательств
АО "Аграрная Кредитная Компания"	Тенге	1,860,000
Cheminova A/S	Доллары США	845,789
Nufarm GmnH & Co KG	Евро	406,568
АО "Цеснабанк"	Доллары США	479,317
"Syngenta Agro AG"	Тенге	457,192
DVA Agro	Доллары США	367,945
BASF	Евро	91,644
ЗАО "Байер"	Российские рубли	63,180
DowAgroSciences Switzerland S.A.	Доллары США	55,462
		4,627,097

(v) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты Группы, размещенные в банках и финансовых институтах по состоянию на 31 декабря 2013 года, составляли 3,483,838 тысяч тенге (в 2012 году: 5,113,773 тысячи тенге), что представляет собой максимальный уровень подверженности Группы кредитному риску по таким активам. Денежные средства и их эквиваленты находятся на счетах банков и финансовых институтов, имеющих кредитный рейтинг от 'Ba2-' (прогноз стабильный) до ВВ/стабильный/В на основе оценки рейтинговым агентством Moody's. Руководство не ожидает неисполнения обязательств со стороны своих контрагентов и считает денежные средства на счетах финансовых организаций полностью возмещаемыми, и что не требуется создавать резерва по обесценению.

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

(в) Риск ликвидности

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

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

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

Группа поддерживает следующие кредитные линии:

Валюта	Ставка вознаграждения	в тыс. единиц иностранной валюты		тыс. тенге	
		Сумма лимита	Доступная сумма	Сумма лимита	Доступная сумма
Тенге	8.5%	40,000,000	2,294,071	40,000,000	2,294,071
Доллары США	6.5%	7,000	-	1,078,420	-
Доллары США	до CIRР + 2.75%	60,000	40,000	9,243,600	6,162,400
Доллары США	5.87% – 7.00%	50,000	-	7,703,000	-
Доллары США	ЛИБОР + (5.50% - 5.55%)	40,000	1,100	6,162,400	169,466
Доллары США	9.5%	39,000	29,000	6,008,340	4,467,740
Доллары США	6.15%	35,000	11,000	5,392,100	1,694,660
Доллары США	ЛИБОР/ЕВРИБОР + (4.50% - 7.00%)	30,000	3,233	4,621,800	498,023
Доллары США	8%	14,500	-	2,233,870	-
Евро	ЕВРИБОР + 3.8%	8,000	-	1,696,160	-
Евро	8.5%	5,000	5,000	1,060,100	1,060,100
				85,199,790	16,346,460

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.

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

2013 г.

тыс. тенге	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства									
Обеспеченные банковские кредиты	28,673,256	30,389,986	1,259,305	29,130,681	-	-	-	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	23,198,389	27,074,115	2,876,494	24,197,621	-	-	-	-	-
Необеспеченные облигации к погашению	37,814,345	42,362,088	-	42,362,088	-	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9,183,126	9,183,126	847,078	8,336,048	-	-	-	-	-
	98,869,116	109,009,315	4,982,877	104,026,438	-	-	-	-	-

Производные финансовые обязательства

Свопы ставок вознаграждения	92,376	92,376	24,178	16,801	51,397	-	-	-	-
-----------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	---	---	---	---

2012 г.

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

Производные финансовые обязательства

Свопы ставок вознаграждения	77,213	77,213	29,155	20,676	21,334	6,048	-	-	-
-----------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	-------	---	---	---

30 Финансовые инструменты и управление рисками (продолжение)

(г) Рыночный риск

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

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

(i) Валютный риск

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

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

Подверженность валютному риску

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

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

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

тыс. тенге	Выражены в	Выражены	Выражены в	Выражены
	долларах США	в Евро	долларах США	в Евро
	2013 г.	2013 г.	2012 г.	2012 г.
Активы				
Денежные средства	60	73	1,651	2
Дебиторская задолженность	294,066	453,935	12,845	313,239
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,251,830	591,212	1,374,014	622,783
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность	(5,491,295)	(1,226,375)	(3,234,021)	(929,646)
Кредиты и займы	(46,193,525)	(4,940,432)	(12,436,934)	(1,038,415)
Производный финансовый инструмент	(40,979)	-	(26,923)	-
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы	-	-	(12,857,602)	(2,803,118)
Производный финансовый инструмент	(51,397)	-	(50,290)	-
Величина риска	(50,231,240)	(5,121,587)	(27,217,260)	(3,835,155)
Валютный опцион	10,054,497	3,578,868	13,130,764	5,351,319
Нетто-величина риска	(40,176,743)	(1,542,719)	(14,086,496)	1,516,164

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

в тенге	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.
1 доллар США	152.13	149.11	154.06	150.74
1Евро	202.09	191.67	212.02	199.22

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 2012 года анализировались на основе тех же принципов, хотя допускаемые в качестве обоснованно возможных изменения обменных курсов валют были другими, как указано ниже.

30 Финансовые инструменты и управление рисками (продолжение)**(г) Рыночный риск (продолжение)****(i) Валютный риск (продолжение)****Анализ чувствительности (продолжение)**

тыс. тенге	Прибыль или убыток	
	Укрепление курса тенге (20%)	Ослабление курса тенге (20%)
31 декабря 2013 года		
Доллар США	9,055,129	(9,055,129)
Евро	986,973	(986,973)
Российские рубли	16,372	(16,372)
31 декабря 2012 года		
Доллар США	1,226,899	(743,708)
Евро	23,038	254,132

(ii) Процентный риск

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

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

Следующие кредитные договоры содержали соглашения о свопах процентных ставок и действовали по состоянию на 31 декабря 2013 года:

тыс. тенге	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Срок погашения	Номинальная плавающая ставка	Фиксированная ставка по свопу
Export Development Canada	375,872	375,872	2016	LIBOR 6m + 3.00%	2.45%
Export Development Canada	304,774	304,774	2016	LIBOR 6m + 3.00%	2.45%
Export Development Canada	160,139	160,139	2014	LIBOR 6m + 3.00%	2.45%
Export Development Canada	161,447	161,447	2015	LIBOR 6m + 3.00%	2.45%
Export Development Canada	95,975	95,975	2014	LIBOR 6m + 3.50%	3.60%
Export Development Canada	115,160	115,160	2015	LIBOR 6m + 2.10%	3.60%
Export Development Canada	61,204	61,204	2016	LIBOR 6m + 2.10%	2.94%
	1,274,571	1,274,571			

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

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

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

Структура

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

тыс. тенге	Балансовая стоимость	
	2013 г.	2012 г.
Инструменты с фиксированной ставкой вознаграждения		
Финансовые активы	15,690,702	19,010,573
Финансовые обязательства	(71,333,055)	(55,579,656)
	(55,642,353)	(36,569,083)
Инструменты с переменной ставкой вознаграждения		
Финансовые обязательства	(18,352,935)	(12,029,516)

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой вознаграждения

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

30 Финансовые инструменты и управление рисками (продолжение)**(г) Рыночный риск (продолжение)****(ii) Процентный риск (продолжение)****Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой вознаграждения**

Изменение ставок вознаграждения на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину прибыли или убытка за период на суммы, указанные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными. Показатели 2012 года анализировались на основе тех же принципов.

тыс. тенге	Прибыль или убыток	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
2013 г.		
Инструменты с переменной ставкой вознаграждения		
Чувствительность денежных потоков (нетто)	(511,340)	511,340
2012 г.		
Инструменты с переменной ставкой вознаграждения		
Чувствительность денежных потоков (нетто)	(96,236)	96,236

(iii) Прочие риски изменения рыночной цены

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

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

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

30 Финансовые инструменты и управление рисками (продолжение)**(д) Учетные классификации и справедливая стоимость (продолжение)**

тыс. тенге	При- меча- ние	Предназ- наченные для торговли	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Общая балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость
31 декабря 2013 года						
Денежные средства и их эквиваленты	15	-	3,488,965	-	3,488,965	3,488,965
Кредиты и дебиторская задолженность	12	-	23,160,442	-	23,160,442	23,160,442
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	10	-	14,110,221	-	14,110,221	14,110,221
Встроенный производный инструмент	10	1,549,419	-	-	1,549,419	1,549,419
Прочие долгосрочные активы		-	33,358	-	33,358	33,358
		1,549,419	40,792,986	-	42,342,405	42,342,405
Производный финансовый инструмент		(92,376)	-	-	(92,376)	(92,376)
Обеспеченные банковские кредиты	17	-	-	(28,673,256)	(28,673,256)	(28,673,256)
Необеспеченные банковские кредиты	17	-	-	(23,198,389)	(23,198,389)	(23,198,389)
Необеспеченные облигации к погашению	17	-	-	(37,814,345)	(37,814,345)	(37,814,345)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	-	-	(9,183,126)	(9,183,126)	(9,183,126)
		(92,376)	-	(98,869,116)	(98,961,492)	(98,961,492)

30 Финансовые инструменты и управление рисками (продолжение)**(г) Рыночный риск (продолжение)****(д) Учетные классификации и справедливая стоимость (продолжение)****Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью**

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

тыс. тенге	При- меча- ние	Предназ- наченные для торговли	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Общая балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость
31 декабря 2012 года						
Денежные средства и их эквиваленты	15	-	5,123,064	-	5,123,064	5,123,064
Кредиты и дебиторская задолженность	12	-	31,521,650	-	31,521,650	31,521,650
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	10	-	16,414,070	-	16,414,070	16,414,070
Встроенный производный инструмент	10	2,591,658	-	-	2,591,658	2,591,658
Прочие долгосрочные активы		-	38,428	-	38,428	38,428
		2,591,658	53,097,212	-	55,688,870	55,688,870
Производный финансовый инструмент		(77,213)	-	-	(77,213)	(77,213)
Обеспеченные банковские кредиты	17	-	-	(20,406,733)	(20,406,733)	(20,406,733)
Необеспеченные банковские кредиты	17	-	-	(9,963,571)	(9,963,571)	(9,963,571)
Необеспеченные облигации к погашению	17	-	-	(37,238,868)	(37,238,868)	(37,238,868)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	-	-	(9,110,047)	(9,110,047)	(9,110,047)
		(77,213)	-	(76,719,219)	(76,796,432)	(76,796,432)

30 Финансовые инструменты и управление рисками (продолжение)**(е) Управление капиталом**

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

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

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Общая сумма кредитов и займов	89,685,990	67,609,172
Минус: денежные средства и их эквиваленты	3,488,965	5,123,064
Чистый долг	86,197,025	62,486,108
Итого капитала	42,824,570	57,777,412
Коэффициент отношения заемных средств к капиталу на 31 декабря	2.01	1.08

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

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

31 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).

31 Информация о справедливой стоимости активов и обязательств (продолжение)

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
31 декабря 2013 года				
Производные активы – опционы	-	-	1,549,419	1,549,419
Производные обязательства – своп	-	(92,376)	-	(92,376)
Сельскохозяйственная продукция	-	14,000,191	-	14,000,191
Биологические активы	-	3,630,667	-	3,630,667
		17,667,457	1,549,419	19,210,876

31 декабря 2012 года

Производные активы – опционы	-	-	2,591,658	2,591,658
Производные обязательства – своп	-	(77,213)	-	(77,213)
Сельскохозяйственная продукция	-	15,985,715	-	15,985,715
Биологические активы	-	3,240,626	-	3,240,626
		19,149,128	2,591,658	21,740,786

В 2013 году никакие инструменты не переводились с уровня 2 на уровень 1 (в 2012 году: переводы с уровня на уровень отсутствовали).

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

2013 г.	Уровень 3
тыс. тенге	Производный финансовый актив
Остаток по состоянию на 1 января 2013 года	2,591,658
Общая сумма прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка за период	-
По инструментам уровня 3, имеющимся на конец года	588,706
По инструментам уровня 3, выбывшим на конец года	-
Выпущенные	-
Погашенные	(1,630,945)
Остаток на 31 декабря 2013 года	1,549,419

31 Информация о справедливой стоимости активов и обязательств (продолжение)

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

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 10*, и Блэка-Шоулза, как описано в *Примечании 10*, где некоторые исходные параметры являются ненаблюдаемыми. Как следствие, данные производные инструменты отнесены к уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

32 Операционная аренда

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

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Менее одного года	5,478	5,459
От одного до пяти лет	27,243	27,155
Более пяти лет	203,243	208,375
	235,964	240,989

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

В течение отчетного года сумма 84,864 тысячи тенге была признана в качестве расхода по операционной аренде в составе прибыли или убытка (в 2012 году: 6,131 тысячи тенге).

33 Условные обязательства**(а) Страхование**

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

33 Условные обязательства (продолжение)**(а) Страхование (продолжение)**

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

(б) Условные налоговые обязательства

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

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

34 Операции между связанными сторонами**(а) Отношения контроля**

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

(б) Вознаграждения руководящим сотрудникам

Вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в отчетном году, составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал, см. *Примечание 26*:

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Заработная плата и премии	113,404	118,678
Социальный налог и социальные отчисления	11,052	12,726
	124,456	131,404

35 Значительные дочерние предприятия

Дочернее предприятие	Страна регистрации	2013 г.	2012 г.
		Право собственности /Право голосования	Право собственности /Право голосования
ТОО «Агрофирма Эксимнан»*	Казахстан	99.98%	99.98%
ТОО «Кзылтуский 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%
ООО «Зерновой терминал «УкрКазЭкспортАстык»	Украина	100.00%	100.00%

* Компания передала в залог доли участия в уставных капиталах указанных дочерних предприятиях в качестве обеспечения кредитов и кредитных линий, см. *Примечание 17*.

36 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», ТОО «Тайынша Астык» и ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН».
- *Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства.* В основном включает приобретение и последующую перепродажу агрохимикатов, импортированных семян, запасных частей и оборудования, осуществляемое 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.

36 Операционные сегменты (продолжение)

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 в виду 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.

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

2013 г.

тыс. тенге	Сельское хозяйство	Животноводство и производство молочной продукции	Финансовая аренда	Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства	Итого отчетных сегментов	Нераспределенные статьи	Итого
Доход от продаж внешним покупателям	45,548,000	1,212,538	4,774,358	7,200,279	58,735,175	406,721	59,141,896
Операционный доход/(убыток) сегмента	(11,133,407)	(284,844)	2,650,588	1,459,040	(7,308,623)	(52,680)	(7,361,303)
Доход от продаж между сегментами	7,646,915	799	1,278,734	2,737,825	11,664,273	428,967	12,093,240
Финансовый доход	-	-	-	-	-	142,418	142,418
Финансовый расход	-	-	-	-	-	(7,098,012)	(7,098,012)
Амортизация	(2,558,760)	(148,587)	-	(4,217)	(2,711,564)	(91,867)	(2,803,431)
Прочие расходы	(15,603,338)				(15,603,338)	(14,936)	(15,618,274)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	-	(15,022,503)	(15,022,503)
Экономия по подоходному налогу	-	-	-	-	-	309,280	309,280
Активы отчетного сегмента	114,842,145	5,672,455	15,659,640	8,182,997	144,357,237	5,215,039	149,572,276
Капитальные затраты	354,793			37,901	392,694	54,203	446,897

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

2012 г.

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

36 Операционные сегменты (продолжение)**(ii) Географическая информация**

Управление всеми сегментами осуществляется в Казахстане. Активы Группы сконцентрированы в Республике Казахстан, за исключением активов украинского дочернего предприятия. Украинское дочернее предприятие начало функционировать в 2009 году. Общая чистая балансовая стоимость основных средств (включая нематериальные активы), принадлежащих украинскому дочернему предприятию, составляет 592,660 тысяч тенге (в 2012 году: 634,556 тысяч тенге). Основная часть доходов и прибыли до налогообложения Группы получена от операций, осуществляемых в Республике Казахстан, или связанных с Республикой Казахстан.

тыс. тенге	Долгосрочные активы, за вычетом финансовых инструментов и отложенных налоговых активов	
	2013 г.	2012 г.
Казахстан	46,612,598	42,146,057
Украина	592,660	634,556
	47,205,258	42,780,613

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

тыс. тенге	2013 г.	2012 г.
Казахстан	51,759,807	53,913,330
Европейские страны	3,648,957	11,845,676
Страны Азии	1,899,559	2,811,458
СНГ	1,833,573	1,588,461
Прочие	-	501,424
	59,141,896	70,660,349

(iii) Основной покупатель

Основным покупателем Группы является компания ТОО «Каздизельастык». В 2013 году объем продаж Группы основному покупателю составил приблизительно 18% или 10,877,318 тысяч тенге (в 2012 году: 16% или 11,251,082 тысячи тенге) от общего дохода Группы.

37 События после отчетной даты

В целях минимизации финансовых рисков, связанных с политическим кризисом в Республике Украина, Компанией, в соответствии с договором купли-продажи от 26 марта 2014 г., была продана доля, в размере 100%, в уставном капитале ООО Зерновой терминал «УкрКазэкспортастык» украинской компании ООО «Кредо Инвест» за 364,040 тысяч тенге.

21 февраля 2014 года акционер Компании, Европейский Банк Реконструкции и Развития, продал простые акции в количестве 20,427 штук (4.33% доли в Компании) на сумму 2,327,550 тысяч тенге другому акционеру Компании, ТОО «Инвестиционная Компания АПК». В связи с этим были перераспределены доли в Компании на дату выпуска консолидированной финансовой отчетности.

2 и 24 апреля 2014 года Компания получила аккредитив от ДБ АО «HSBC Банк Казахстан» для оплаты покупки запасных частей от Imex Trade Inc в сумме 468,116 тысячи тенге и 571,012 тысяч тенге, соответственно.

37 События после отчетной даты (продолжение)

Экономическая нестабильность, сложившаяся в агропромышленном секторе, негативно отразилась на финансовом положении Компании. 18 февраля 2014 года Компания объявила дефолт по купонным облигациям и с февраля 2014 года Группа приостановила выплаты основного долга по привлеченным займам и вознаграждений по займам и купонным облигациям.

На сегодняшний день в условиях объективных сложностей, Компания не располагает достаточными денежными средствами для исполнения своих обязательств по облигациям. В целях избежания делистинга и в связи с необходимостью проведения реструктуризации облигационных обязательств Компании согласно листинговым требованиям биржи, с 12 марта 2014 года облигации Компании были переведены в «Буферную категорию» официального списка ценных бумаг KASE. Данная мера позволит Компании в течение 12 месяцев, в рамках плана мероприятий по устранению несоответствий листинговым требованиям, сохранить свои ценные бумаги в официальном списке биржи, а также сохранить рыночное ценообразование на них.

Для восстановления платежеспособности, а также в целях развития и укрепления своих экономических позиций, Компанией было инициировано обращение в Специализированный межрайонный экономический суд г. Астаны (далее – Суд) для применения реабилитационных процедур.

11 мая 2014 г., Судом было принято решение о применении к Компании реабилитационной процедуры.

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

Таким образом, все вышеуказанные меры, направлены для финансового оздоровления, что предоставит Компании дополнительные возможности по восстановлению платежеспособности в течение реабилитационного процесса.

11 февраля 2014 года Национальным Банком Республики Казахстан было принято решение отказаться от поддержания обменного курса тенге на прежнем уровне и снизить объемы валютных интервенций, а также сократить вмешательство в процесс формирования обменного курса тенге, в связи с этим была произведена девальвация тенге по отношению к другим иностранным валютам, включая доллар США, Евро и Российский рубль. Национальный Банк предполагает, что новый уровень обменного курса тенге будет находиться около 185 тенге за 1 доллар США, 252 тенге за 1 Евро и 5,3 тенге за 1 Российский рубль. Прежний обменный курс тенге до девальвации был на уровне 155,56 тенге за 1 доллар США, 212,25 тенге за 1 Евро и 4,47 тенге за 1 Российский рубль. Национальным Банком Республики Казахстан предусмотрено введение валютного коридора во избежание резких изменений в обменных курсах валют. В связи с вышеуказанным следует учесть, что некоторые активы и обязательства Группы в виде денежных средств в банках, дебиторской и кредиторской задолженности и привлеченных займов, операции по которым производятся в иностранных валютах, подвергнутся влиянию увеличения обменных курсов, что отразится на результатах деятельности Группы, это влияние раскрыто в Примечании 30 (г) (i).

38 Утверждение консолидированной финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, была одобрена руководством Группы и утверждена для выпуска 10 июня 2014 года.

Дополнительная информация

Настоящий годовой отчет содержит информацию об АО «Холдинг КазЭкспортАстык». Макроэкономический обзор собран из открытых источников (статистическая информация, исследования международных агентств, собственные отчеты компаний).

Контакты

Акционерное общество «Холдинг КазЭкспортАстык»
Юридический адрес: 010000, Республика Казахстан, г. Астана, ул. Отырар 1/1.
Тел.: +7 (7172) 32 04 32
Факс.: +7 (7172) 32 26 57
e-mail: keaholding@keaholding.kz
www.kazexportastyk.kz

Регистратор

АО «Единый регистратор ценных бумаг»
Адрес: 050000, Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Абылай-Хана, д. 141
Тел.: +7 (727) 272-47-60
Факс.: +7 (727) 272-47-66
www.tisr.kz

Глоссарий

Перечень используемых в годовом отчете сокращений

АО – Акционерное общество

ДБ – Дочерний банк

ЕС – Европейский Союз

КЭА – Холдинг КазЭкспортАстык (КазЭкспортАстык)

ООО – Общество с ограниченной ответственностью

ОЭСР (ОЕСД) – Организация экономического сотрудничества и развития

РК – Республика Казахстан

РФ – Российская Федерация

СНГ – Содружество Независимых Государств

ТОО – Товарищество с ограниченной ответственностью

ФАО (FAO) – Продовольственная и сельскохозяйственная организация ООН

Расшифровка значений некоторых терминов

ЕБИТДА – Прибыль до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации

ROE – Рентабельность собственного капитала

USDA - Министерство сельского хозяйства США

Бинзы – Металлические контейнеры для хранения зерна

ГСМ - Горюче-смазочные материалы

ЛИБОР (LIBOR) – Лондонская межбанковская ставка предложения

Масличные культуры (Масличные) – Подсолнечник, Рапс, Лён

МГ – Маркетинговый год, 12-месячный период, как правило, с начала нового урожая, в течение которого урожай продается

МСХ – Министерство сельского хозяйства

СЗР – Средства защиты растений