



Корпорация «АПК-Инвест»

Годовой отчет
2014



Оглавление

О КОРПОРАЦИИ «АПК-ИНВЕСТ»	4
Профиль Компании	4
Направления деятельности	4
Миссия	5
Ключевые показатели	6
Краткая история	8
Структура компании	9
Бизнес-модель	10
География деятельности	12
ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДСТВА	15
СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ	16
ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	17
Ключевые тенденции рынка	17
Мировой рынок зерновых	19
Производство зерновых в Казахстане	22
Результаты деятельности	26
Финансовые результаты	27
Анализ финансового состояния	29
Кредитные рейтинги	32
УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	34
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	37
Структура собственности	38
Организационная структура менеджмента	38
Принципы корпоративного управления	40
Внутренний контроль и аудит	41
Заявление об ответственности	42
ПРИЛОЖЕНИЕ. Финансовая отчетность	43
ГЛОССАРИЙ	115
КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	117

О КОРПОРАЦИИ «АПК-ИНВЕСТ»

Профиль компании

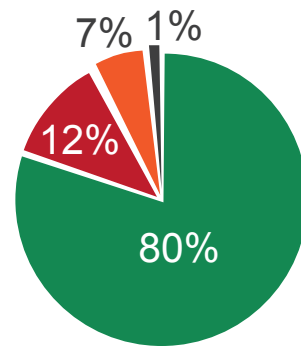
ТОО «Корпорация «АПК-Инвест» - один из лидеров зернового рынка Казахстана (далее «АПК-Инвест»). Деятельность компании сосредоточена на обеспечении внутреннего рынка, и экспорте зерновых за границу. Экспорт зерна, осуществляемый «АПК-Инвест», составляет приблизительно четверть всего казахстанского вывоза зерна на мировой рынок. Компания работает на рынке свыше 15 лет. В 2014 году «АПК-Инвест» заняла 26-е место в рейтинге крупнейших компаний Казахстана Рейтингового агентства RAEX («Эксперт РА Казахстан»), а также первое место среди агропромышленных компаний.

Корпорация обладает всеми необходимыми ресурсами для успешного устойчивого развития, включая профессиональную команду, надежных поставщиков, и развитую транспортную инфраструктуру.

Направления деятельности

Основной деятельностью корпорации является закуп и реализация сельскохозяйственной продукции на внутреннем рынке, а также выход на международный рынок посредством поставки продукции как через уже существующие каналы сбыта, так и через новые маршруты, которые будут осваиваться в будущем.

Структура выручки Корпорации «АПК-Инвест» по итогам 2013 года



- Доходы от реализации пшеницы
- Доходы от реализации оборудования
- Доходы от реализации средств защиты растений
- Доходы от реализации ячменя

В первую очередь Корпорация занимается реализацией пшеницы, дополнительно осуществляется реализация ячменя. Доход от реализации зерна в 2014 году составил более 80% совокупного объема реализации.

Большая часть зерна экспортируется на мировой рынок. Мы работаем с объемом свыше 1,5 млн тонн в год при полной емкости в 2 млн тонн. «АПК-Инвест» ведет деятельность во всех крупных зерносеющих регионах Казахстана, что минимизирует погодные риски.

Помимо деятельности по реализации зерна, Корпорация занимается продажей агротехники и предоставлением ее в лизинг сельхоз-производителям, а также снабжает фермеров удобрениями и средствами защиты растений – это обеспечивает дополнительный доход компании и прочные отношения с фермерами.

Миссия

«АПК-Инвест» видит своей целью развитие внутреннего рынка зерна и повышение экспортной ориентированности отечественного агропромышленного комплекса через содействие развитию местного производства зерновых, а также совершенствование каналов транзита казахстанского зерна на мировой рынок.



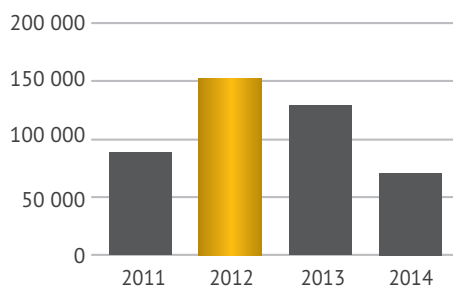
Ключевые показатели	2011	2012	2013	2014
Выручка, млн тенге	88 627	152 517	129 421	71 723
Операционная прибыль, млн тенге	11772	28984	18561	28842
Чистая прибыль, млн тенге	1989	16655	8723	4813
ЕБИТДА, млн тенге	11873	29055	19105	16310
ROE, %	4%	30%	13%	7%
Активы, млн тенге	163 788	181 043	208 275	163 981
Товарно-материальные запасы, млн тенге	26162	27639	8677	5219
Краткосрочная дебиторская задолженность, млн тенге	52824	124397	160217	145218
Уставный капитал, млн тенге	24500	54500	54500	54500
Долгосрочный займы, млн тенге	34892	29722	20624	23990
Краткосрочные займы, млн тенге	37796	54474	84236	23756
Доля оборотных средств в стоимости активов	0,86	0,93	0,89	0,94
Коэффициент покрытия обязательств собственным капиталом	0,40	0,55	0,53	0,88
Объем реализации зерна, тыс тонн	2818	4246	2860	1450

Ключевые события 2014 года

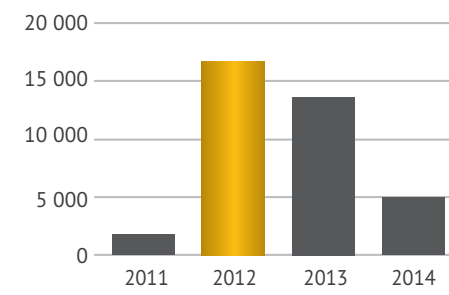
- компания заключила и исполнила первый контракт с крупнейшей продовольственной корпорацией КНР – КОФКО;
- проведены подготовительные работы по запуску линии переработки масличных культур. В течение года были заключены договора на поставку соответствующего оборудования;
- рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан» (РАЕХ) подтвердило рейтинг кредитоспособности ТОО «Корпорация «АПК-Инвест» на уровне А (высокий уровень кредитоспособности) и рейтинг надежности его выпуска облигаций (НИН - KZP-05Y05D981, KZP04Y05D984) на уровне А (высокий уровень надежности);
- не смотря на сложные условия в отрасли, были погашены более половины всех финансовых обязательств компании, что повысило общий уровень ликвидности, и будет способствовать росту финансовой устойчивости.



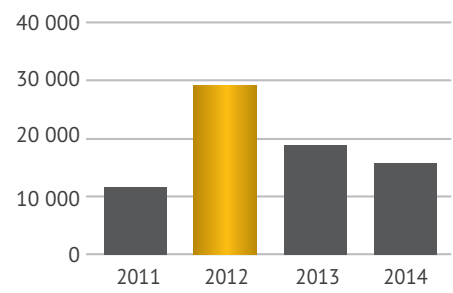
Прибыль, млн тенге



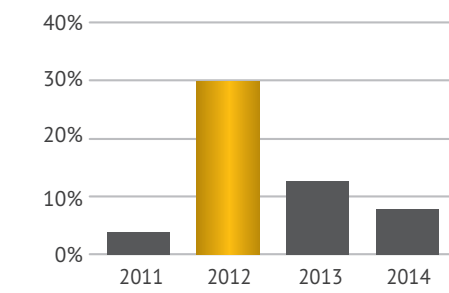
Чистая прибыль, млн тенге



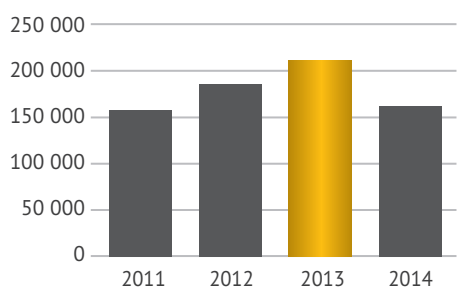
ЕБИТДА, млн тенге



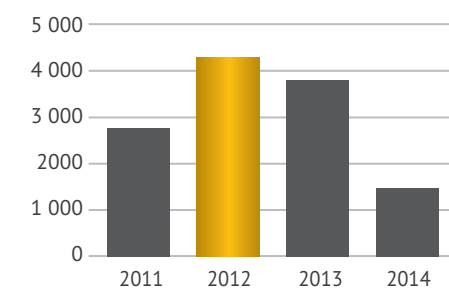
ROE, %



Активы, млн тенге



Объем реализации зерна, тыс тонн





Краткая история

1998 – Было создано ТОО «Агрофирма Алиби», положившая начало развития Корпорации. Среди учредителей активно занимающаяся зерновой деятельностью на рынке Казахстана АООТ «Алиби» и г-н Тлеубаев Н.С.

2001 – «Агрофирма Алиби», с самого начала развивавшая как внутреннее, так и внешнее направление, по итогам года отгрузила на экспорт первый миллион тонн зерна.

2002 – в состав участников «Агрофирмы Алиби» входят другие крупные рыночные игроки: ТОО «Алиби-Сеним», ТОО «НурАл», ТОО «Агрофирма «Жер-Ана».

2003 – ТОО «Агрофирма Алиби» переименовано и перерегистрировано в ТОО «Корпорация «АПК-Инвест». Первые покупки сельхозтехники от таких производителей, как Case Corporation, Deere and Company, Degelman, Balzer и др. Корпорация входит в капитал АО «Зерновая Страховая Компания», покупая 25-процентный пакет этого страховщика на рынке растениеводства.

2005 – «Корпорация «АПК-Инвест» осуществляет первые заимствования от европейских банков.

2007 – Корпорация приобретает 100-процентный пакет российского ООО «Азовский портовый элеватор».

2008 – Налажены партнерские отношения с фермерами, управляющими территорией в 1 млн Га. Корпорация получает награду от John Deere – Gold Key Customer. Объем продаж техники этого производителя перевалил за 100 млн долл.

2009 – Корпорация приступает к возведению зернового терминала на станции Бейнеу в Мангистауской области (Западный Казахстан). Планируемая мощность ТОО «Бейнеуский Портовый Элеватор» - 100 тыс. тонн единовременного хранения с годовой перевалкой не менее 1 млн тонн. Производственная мощность мельницы элеватора позволит получать до 400 тонн муки ежедневно.

2010 – Корпорация получает награду Structured Finance Deal of the Year от Islamic Finance News, за привлечение 40 млн долл инвестиций через инструмент исламского финансирования «Мурабаха». 100%-ая доля ТОО «Бейнеуский зерновой терминал» была продана ТОО «Зерновая Лизинговая Компания».

2011 – Под контроль Корпорации переходит Вентспилский зерновой терминал – один из самых современных зерновых терминалов Прибалтики.

2012 – Корпорация достигла рекордного объема продаж в 4 млн тонн пшеницы, из которых 1,5 млн тонн было экспортировано.

2013 – Корпорация осуществила первую поставку в Китай объемом 3 тыс тонн.

2014 – Было проведены подготовительные работы по запуску линии переработки масленичных культур. В течение года были заключены договора на поставку оборудования по переработке масленичных культур.

2015 – Открытие нового дочернего предприятия ТОО «МЭЗ-СКО».

Структура компании



АО «Вентспилский зерновой терминал», Вентспилс, Латвия

Пропускная способность терминала составляет 2,5 млн тонн зерна в год. Выбор в пользу Вентспилского порта был определен известностью в качестве незамерзающего глубоководного порта, способного обслуживать суда типа Panamax грузоподъемностью 70 тыс. тонн. На Вентспилском зерновом терминале построены комплекс для хранения зерна вместимостью 72 тыс. тонн, узел разгрузки вагонов и автомобилей, глубоководный причал для загрузки судов, подъездные и выставочные железнодорожные пути и современная лаборатория.

Возможность ВЗТ отправлять крупные судовые партии позволяет обеспечить экспортерам стабильные объемы перевалки и значительно сократить транспортные издержки, а также увеличить объемы экспорта – это дает возможность усилить позиции экспортеров на мировом рынке. Сбалансированная тарифная политика порта позволяет Вентспилскому зерновому терминалу успешно конкурировать с терминалами других портов и привлекать экспортеров зерна не только из Казахстана, но и из России, Украины и Беларуси.

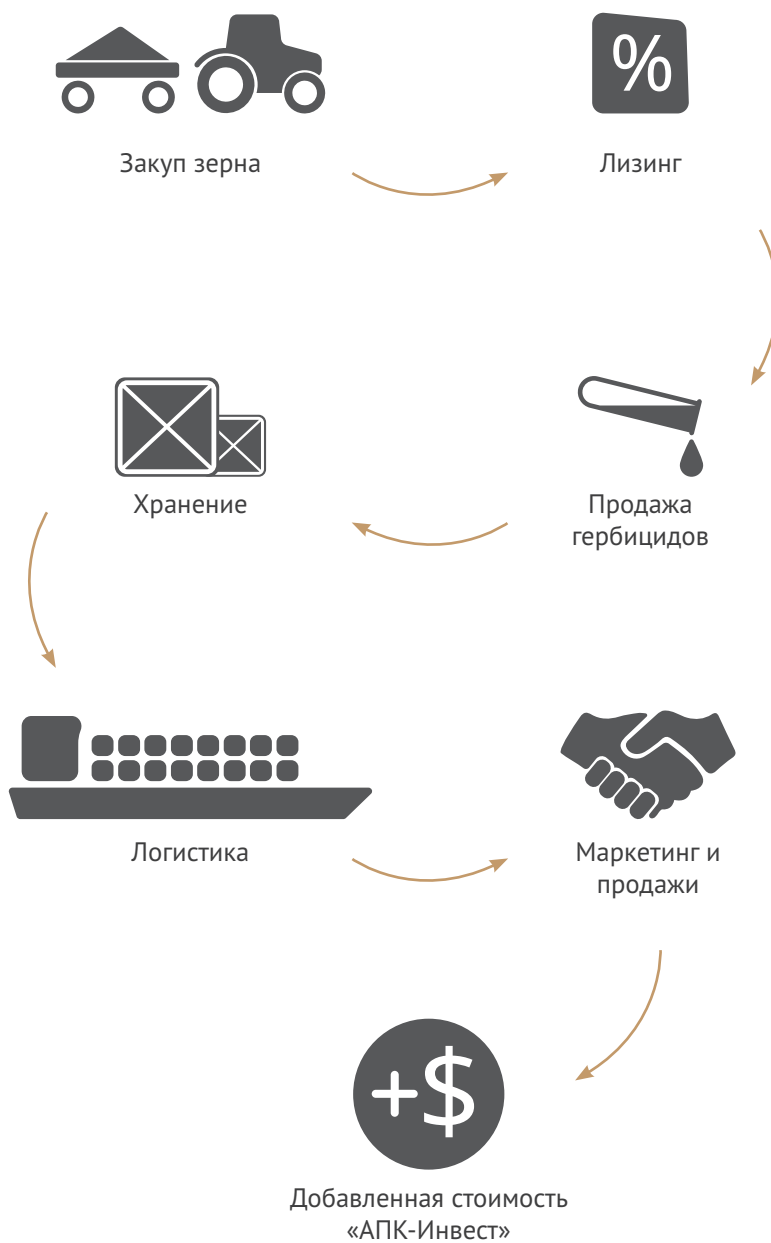
ООО «Азовский портовый элеватор», Азов, Ростовская область, Российская Федерация

АПЭ – первый современный портовый элеватор в Российской Федерации, ориентированный на вывоз зерна, который имеет статус международного портового средства. Предназначен для приема, чистки, сушки, складирования, хранения и отгрузки зерновых и масличных культур (пшеница продовольственная и фуражная, ячмень, шрот подсолнечный, кормовые бобовые, льняное семя, просо, отруби пшеницы, подсолнечник и т.д.) По своему техническому оснащению АПЭ может принимать грузы любой номенклатуры.

Порт позволяет обслуживать суда класса “река-море” водоизмещением до 5 тыс. тонн. Он имеет две причальные стенки, которые позволяют принимать зерно как с железнодорожного, так и автомобильного транспорта, и обеспечивает одновременную отгрузку двух судов водоизмещением 3 - 5 тыс. тонн. Емкость элеватора рассчитана на 40 тыс. тонн единовременного хранения зерновых и масличных культур, годовая мощность перевалки – 1 млн метрических тонн. Элеватор рассчитан на круглогодичную работу в любых погодных условиях.

Бизнес-модель

Корпорация представляет полную цепочку поставок зерна от сельхозпроизводителей локальным и зарубежным покупателям



Закуп зерна

Компания работает с 44 фермерами в Костанайской, Северо-Казахстанской и Акмолинской областях в рамках долгосрочных партнерских контрактах. Через этих партнеров «АПК-Инвест» имеет выход на 1 млн гектар возделываемых под пшеницу земель, которые арендованы на 49 лет. Также компания в рамках обновляемых ежегодных контрактов закупает зерно у других местных производителей на рыночных условиях.

Лизинг

«АПК-Инвест» предлагает своим партнерам приобретение современного сельскохозяйственного оборудования по лизинговой схеме.

Корпорация финансирует посевную и снабжает аграриев сельхозоборудованием, за которое они рассчитываются только по сбору урожая осенью. В финансовый лизинг предоставляются техника и оборудование от лучших производителей - Case Corporation, Deere & Company (бренд John Deere), Degelman, Balzer и другие.

Средний период лизинга - 10-15 лет. Совокупные поступления от лизинговых сделок компании - около 25 млн долларов, что формирует 4-5% валового дохода «АПК-Инвест». С 2003 года компания предоставила в лизинг около 400 комбайнов, 700 тракторов и сеятельных комплексов, свыше 40 пульверизаторов, 150 косилок, 200 культиваторов. Суммарный портфель этого направления компании за 10 лет составил порядка 20 млрд тенге. При таких объемах портфель демонстрирует завидную мощь с нулевым показателем «плохих активов».

Продажа гербицидов

В товарной структуре продаж компании реализация гербицидов фермерам занимает заметную долю. Поставка химических средств, позволяющих повысить урожайность фермеров, является важным участком работы компании с партнерами, поскольку позволяет максимизировать прибыль от взаимодействия.

Хранение и логистика

Используя отработанную сеть поставки и собственные терминалы как внутри страны, так и за рубежом - в портовых городах Причерноморья и Прибалтики - зерно экспортируется в страны ближнего и дальнего зарубежья.

Зернохранилища (16 элеваторов емкостью в 1,5 млн тонн; еще 0,5 млн тонн могут храниться на четырех элеваторах долгосрочных партнеров компании) и погрузочные терминалы (мощностью до 3 млн тонн перевалки зерна в год), находящиеся в собственности компании делают экспорт по ее каналам наименее подверженным сезонным проблемам с транспортировкой, хранением и отгрузкой продукции.

Маркетинг и продажи

Ежегодно компания реализует до 4 млн тонн зерна (1,5 млн тонн дают долгосрочные партнеры, остальное выкупается на местном рынке по годовым контрактам), из которых более трети уходит на экспорт.

География деятельности

Группа владеет Азовским портовым элеватором на побережье Азовского моря, а также Вентспилским зерновым терминалом на Балтике.

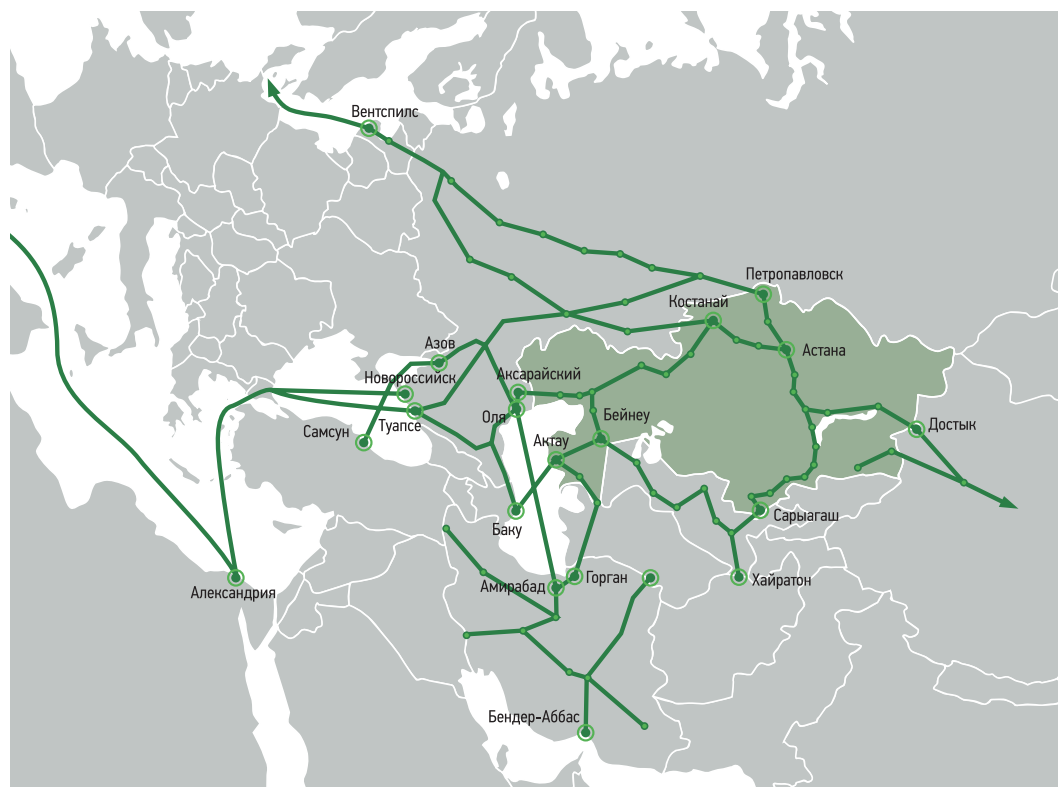
Азовский актив открывает казахстанскому зерну выход на рынок стран Причерноморья и Средиземноморья. Вентспилский терминал позволяет экспортировать продукцию в Египет и по другим направлениям по всему миру.

В среднем за последние 5 лет около 20-25% экспортного объема зерна приходится на Корпорацию – каждая четвертая тонна казахстанского экспортного зерна вывозится «АПК-Инвест»

Большая часть экспорта компании направляется в Азербайджан, Грузию, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан, Кыргызстан, Сибирскую часть России и Беларусь, а также в страны дальнего зарубежья – Турцию, ОАЭ, Швейцарию и Египет.

Корпорация планирует наращивать поставки в Китай, который становится важным экспортным направлением. В 2010-2011 маркетинговом году в Поднебесную «АПК-Инвест» было отгружено 10,6 тыс. тонн, в 2013/14 маркетингового года уже 213,96 тыс. тонн. Также ведется поиск по наращиванию поставок в другие крупнейшие страны-импортеры пшеницы.

Основные направления реализации зерна



ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДСТВА





ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДСТВА

Уважаемые друзья и коллеги!

2014 год для нашей компании и для отрасли в целом был непростым. Однако удалось достичь позитивных результатов, и мы можем говорить о неплохих результатах проделанной работы.

Если говорить о ситуации в отрасли АПК в целом, необходимо отметить, что очень своевременно была запущена Государственная Программа по развитию агропромышленного комплекса в Республике Казахстан на 2013 – 2020 годы «Агробизнес – 2020», что, несомненно, будет способствовать росту отрасли и ее качественному преобразованию. Основными трудностями отчетного года были неурожай и, разумеется, общий системный финансовый кризис. С последствиями неурожая нам частично удалось справиться за счет эффективных трейдерских решений и использования открывающихся возможностей. Поскольку проблемы с урожаем уже привели к необходимости снижения оборотов, финансовый кризис не был для нас большой проблемой, напротив позволил утвердиться компании, как стабильному и благонадежному трейдеру, а также помог найти новых стратегических партнеров.

Затянувшийся неурожай зерновых, как и следовало ожидать, повлиял на выручку в отчетном году, однако, благодаря правильной политике и стратегическому планированию, нам удалось показать прибыль по итогам периода. Важно отметить, что, не смотря на сложные условия в отрасли, были погашены более половины всех финансовых обязательств компании, что повысило общий уровень ликвидности, и будет способствовать росту финансовой устойчивости. «АПК-Инвест» в полной мере продемонстрировала свою высокую кредитоспособность и способность самостоятельно исполнять финансовые обязательств даже в сложных экономических условиях.

Одним из успехов этого года можно считать то, что компания заключила и исполнила первый контракт с крупнейшей продовольственной корпорацией КНР - КОФКО. КОФКО – многопрофильная государственная организация, занимающая монопольное положение на рынке продовольствия КНР, проводящая закуп и трейдинг кукурузы, риса, пшеницы, а также осуществляющая глубокую переработку зерна.

Ключевым событием нового 2015 года стало открытие дочернего предприятия ТОО «МЭЗ-СКО». Дочернее предприятие будет заниматься производством рафинированных масел и жиров, что мы также считаем одним из перспективных направлений деятельности.

В 2015 году, в отношении производственных планов, мы планируем работать в том же режиме, что и в 2014 году, так как финансовый шторм пока не утих. Мы планируем развивать новые направления сбыта, в особенности в КНР – страна обещает стать важным экспортным направлением. В финансовом плане мы намерены удерживать текущий уровень долга, и будем тщательно следить за эффективностью работы компании и поддерживать ее уровень финансовой устойчивости.

Я уверен, что в текущем году, мы сможем достичь новых успехов и преодолеть имеющиеся отраслевые трудности, а работа по стратегическим направлениям в среднесрочной перспективе приведет к успешному развитию компании и удержанию ее лидирующих позиций в отрасли.

Тлеубаев Асылбек Альдабергинович
Генеральный директор



СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

Наша главная цель: стать одной из лидирующих компаний-экспортеров сельскохозяйственной продукции в центральноазиатском регионе. Мы нацелены на регионы с низкой эффективностью ведения хозяйства и с потенциалом для повышения объема операций.

Ключевые стратегические цели на среднесрочную перспективу:

- **Модернизация логистической сети**
Компания ожидает повсеместного увеличения экспортного потенциала во всех направлениях, чему способствует практическое воплощение ключевых задач Государственной программы по развитию транспортной инфраструктуры. Поэтому Компания намерена продолжать увеличивать и модернизировать свою логистическую инфраструктуру.
- **Повышение ликвидности бизнеса**
Компания намерена улучшить финансовые показатели, путем снижения долговой нагрузки и оптимизацией расходов.
- **Удержание позиции экспортера зерна номер один в РК**
Мы нацелены на традиционные направления экспорта - Азербайджан, Грузию, Таджикистан, Кыргызстан, Ближний Восток и будем использовать возможности, которые открывают новые рынки. Наша цель: сохранение экспортных и внутренних объемов продаж на уровне 4 млн. тонн, достигнутых в 2012 году.



ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Ключевые тенденции рынка

С 2010/11 по 2014/15 маркетинговые года среднее мировое производство зерновых составило 1,9 млрд тонн.

73% производства зерновых в сезоне 2014/15 приходит на 7 крупнейших производителей: США, Китай, EU-28 (страны Евросоюза), Индия, Россия, Канада и Украина.

Пшеница составляет 36% мирового производства зерновых и 50% от экспорта зерновых.

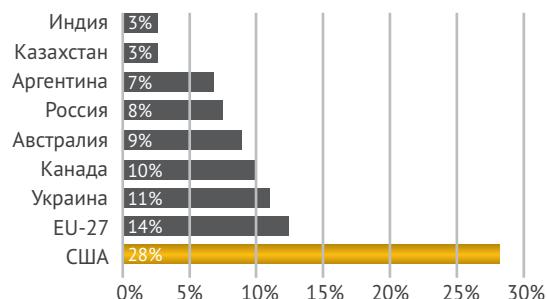
Казахстан один из ключевых поставщиков высоко-качественной пшеницы, и является 7-м по объему экспортёром в мире, отгрузив 8,8 млн тонн пшеницы на экспорт в 2013/14 году.

Основные драйверы роста мирового экспорт зерновых:

- Мировой рост населения: ориентировочно популяция достигнет 9,1 млрд человек к 2050 году;
- Изменение структуры мирового потребления: рост покупательской способности развивающихся стран;
- Сокращение обрабатываемых земель: стимулируемое ростом населения, урбанизацией и опустыниванием.

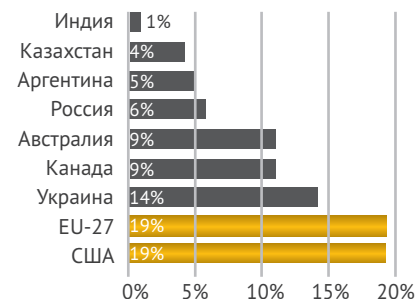
Мировые лидеры экспорта зерновых,

2013/2014 мг, % от мирового экспорта

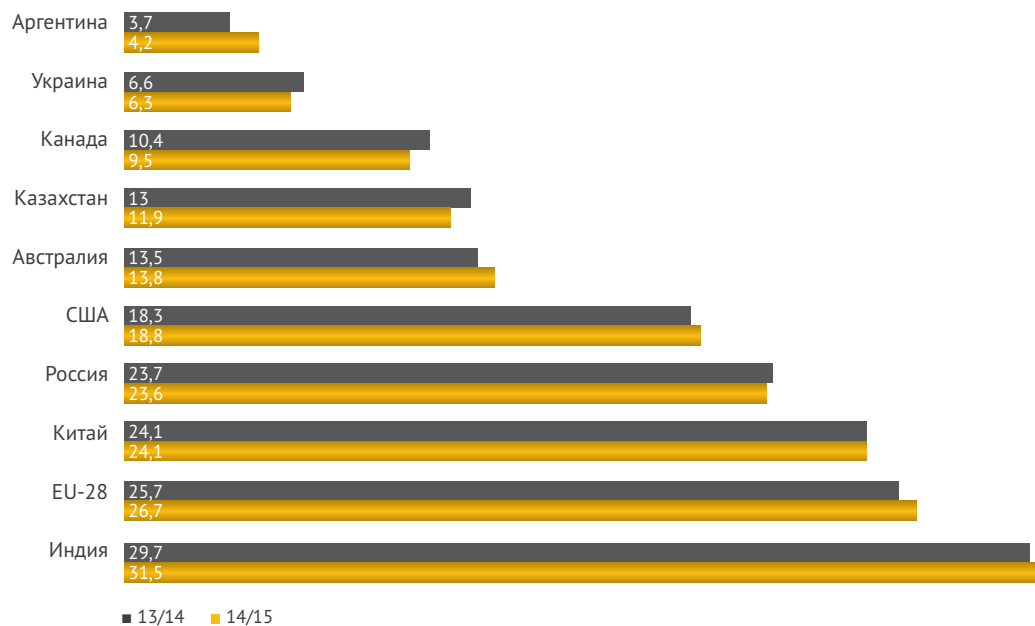


Мировые лидеры экспорта пшеницы,

2013/2014 мг, % от мирового экспорта



Крупнейшие пашни под возделывание пшеницы, млн га



Мировой рынок зерновых

По данным Международного совета по зерну (МСЗ), уровень мирового предложения зерна, риса и маслосемян в течение 2013/14 года заметно вырос и производство пшеницы, кукурузы, соя-бобов и риса достигло новых рекордных отметок. Как отмечают эксперты, наблюдался более интенсивный, чем обычно, рост потребления, однако показатели объемов переходящих запасов также улучшились. Мировая торговля зерном, в первую очередь пшеницей и кукурузой, указывается в отчете МСЗ, достигла исторического максимума. Однако неблагоприятным для продавцов фактором стало снижение экспортных цен. В течение 2013/14 финансового года индекс GOI в среднем был на 13% ниже, чем в предыдущем периоде. Повышенный спрос не смог оказать достаточную поддержку слабеющим котировкам.

Совокупный объем мирового производства зерновых (пшеница и кормовое зерно) в 2013/14 году увеличился на 11% и достиг 1994 млн. тонн. Рост обусловлен увеличением урожая пшеницы, кукурузы и ячменя. Высокие урожаи были собраны практически повсеместно, в результате производство в восьми основных странах-экспортерах увеличилось приблизительно на 20%, и впервые превысило 1 млрд. тонн.

Мировое производство пшеницы в 2013/14 году выросло на 9% и достигло исторического максимума в 713 млн. тонн. Рекордные урожаи пшеницы были собраны Канаде, Китае, Египте и Марокко, в СНГ производство восстановилось после засухи предыдущего сезона. Повышенные урожаи были также собраны в Аргентине, Австралии и ЕС. Урожай в Индии оказался немного ниже, чем годом ранее, но все же это второй показатель за всю историю страны.

Мировые посевы ячменя несколько сократились с прошлого года, однако рекордная средняя урожайность привела к подъему производства до четырехлетнего максимума в 145 млн. тонн (на 12% больше, чем показатель годом ранее). Крупные урожаи ячменя были зафиксированы в частности в ЕС, России, Украине, Канаде, Турции, Марокко и Австралии. А вот в Австралии сокращение посевных площадей и плохие погодные условия привели к снижению производства.

После первого сокращения за 14 лет, которое произошло в предыдущем сезоне, совокупное мировое потребление зерна в 2013/14 году выросло на 6% до 1926 млн. тонн, что является новым максимумом, свидетельствуют данные МСЗ. Существенный рост производства зерновых приводил к выгодным для покупателей ценам, что стало причиной 8%-го подъема глобального кормового использования до 839 млн. тонн. Вместе с тем рост использования кормового зерна ограничил интерес к фуражной пшенице. Снижение стоимости сырья способствовало расширению спроса и в промышленном секторе, который, согласно оценке Международного совета по зерну, возрос на 6% до 314 млн. тонн. Глобальное продовольственное потребление зерна составило 649 млн. тонн, что на 2% больше, чем годом ранее.

Мировое потребление пшеницы в 2013/14 году увеличилось на 3% до 695 млн. тонн. Общий объем использования ячменя повысился на 8 млн. тонн до 141 млн. тонн, в том числе на 7 млн. тонн в кормовых целях до 94 млн. тонн. Промышленное использование ячменя увеличилось на 2% до 30 млн. тонн. Эксперты МСЗ объясняют рост, прежде всего, укреплением спроса в пивоварении в некоторых странах, в частности в Китае и Бразилии.

Мировые переходящие запасы зерна на конец 2013/14 года (совокупный объем по соответствующим местным сбытовым годам), по данным Международного совета по зерну, возросли впервые за четыре сезона, - на 68 млн. тонн до 403 млн. тонн. После рекордных урожаев основной прирост произошел в секторе пшеницы и кукурузы - на 18 млн. тонн и 44 млн. тонн,

соответственно. Соотношение мировых запасов и использования зерна увеличилось на два процентных пункта до четырехлетнего максимума в 21%.

Мировая торговля зерном в 2013/14 году (июль/июнь) возросла с прошлого года на 38 млн. тонн до рекордных 307 млн. тонн. Торговля пшеницей увеличилась на 14 млн. тонн до 155 млн. тонн. Наблюдалось повышение спроса на мукомольную пшеницу в Китае, США, Египте и Саудовской Аравии. Импорт Китая удвоился вследствие неутешительного качества зерна местного урожая и достиг девятилетнего максимума почти в 7 млн. тонн. Особенно высокий экспортный спрос отмечен в ЕС, где объем отгрузок достиг рекордных 31 млн. тонн. И это несмотря на сильную конкуренцию со стороны СНГ, где резко возросли продажи Казахстана, России и Украины. Проблемы логистического характера, как отмечают в МСЗ, тормозили ход отгрузок в Северной Америке, однако экспорт США и Канады все же превысил прошлогодний показатель.

Мировая торговля ячменем в 2013/14 году возросла на 18% до 22,9 млн. тонн. Импорт Саудовской Аравии достиг 9 млн. тонн, что на 10% больше, чем в прошлом году. Рост спроса был обусловлен привлекательными рыночными ценами. В Китае закупки (преимущественно пивоваренного ячменя) расширились на 95% до 4,1 млн. тонн – это также обусловлено снижением местного урожая и неутешительным качеством зерна. Экспорт Австралии в июле/июне вырос вследствие получения крупного урожая на 45% до 6,4 млн. тонн, в тоже время отгрузки ЕС возросли на 14% до 5,7 млн. тонн - это является самым высоким показателем с 2000/01 года.

Рекордные урожаи зерновых и рост предложения, как и следовало ожидать, привели к тому, что за 12 месяцев к июню 2014 года экспортные цены на зерно и маслосемена снизились, особенно резко упали котировки кукурузы. В начале августа индекс GOI МСЗ опустился до самой низкой отметки за 20 месяцев – это произошло главным образом под давлением спада в секторе пропашных культур. Хотя впоследствии цены незначительно восстановились, особенно в феврале и начале марта, позже их подавлял все более неутешительный прогноз спроса и предложения. По состоянию на конец июня 2014 года индекс GOI был на 9% меньше, чем годом ранее, что объяснялось 27% спадом по кукурузе. Субиндексы как по соя-бобам, так и по рису упали с прошлого года на 7%, при этом субиндекс на пшеницу снизился на 2%.

Первоначально экспортные цены на пшеницу упали на фоне обширного мирового предложения, и, учитывая побочное влияние со стороны снижения цен на кукурузу, тенденция к ослаблению на рынках держалась до конца января. В начале 2014 года цены отчасти восстановились на волне неопределенности с конфликтом в Украине, чрезмерно сухой погоды для следующего урожая в США и проблем с логистикой в Канаде. Однако учитывая все более благоприятные перспективы урожаев 2014/15 года в других регионах, в мае и июне цены опустились вновь.



млн тонн					
Всего по зерновым	12/13	13/14 оценка	14/15 прогноз	15/16 прогноз	Изменение
Производство	1794	2002	2008	1947	-3,0%
Торговля	269	307	311	306	-1,6%
Потребление, в т.ч.:	1818	1936	1971	1970	-0,1%
продовольственное	629	645	654	661	1,1%
кормовое	777	845	873	864	-1,0%
промышленное	299	317	323	326	0,9%
Переход. запасы	335	401	438	415	-5,3%
По осн. экспортерам*	99	122	150	133	-11,3%

млн тонн					
Пшеница	12/13	13/14 оценка	14/15 прогноз	15/16 прогноз	Изменение
Производство	655	713	721	705	-2,2%
Торговля	141	155	152	151	-0,7%
Потребление	676	698	709	711	0,3%
Переход. запасы	171	187	199	194	-2,5%
По осн. экспортерам*	51	56	67	65	-3,0%

*Аргентина, Австралия, Канада, ЕС, Казахстан, Россия, Украина, США
Источник: Международный Совет по Зерну

Прогноз

Прогноз МСЗ мирового производства всех видов зерна (пшеница и кормовое зерно) в 2015/16 году составляет 1 947 млн. тонн, что на 3% меньше рекорда прошлого сезона. Межгодовой спад объясняется, прежде всего, сокращением по кукурузе – производство которой составит 951 млн. тонн, что приблизительно на 43 млн. тонн меньше прошлогоднего уровня. Вследствие ухудшения перспектив по Аргентине, Китаю и Индии прогноз производства пшеницы ожидается на уровне 705 млн. тонн, что на 2% меньше, чем в предыдущем году.

Оценка глобального потребления в новом сезоне составляет 1 970 млн. тонн. Прогноз переходящих запасов составляет 415 млн. тонн, что на 23 млн. тонн ниже уровня предыдущего года, однако все еще приблизительно на 9% превышает средний показатель за пять лет. В результате увеличения показателей по пшенице, кукурузе и сорго объем мировой торговли зерном в МСЗ ожидают на уровне 306 млн. тонн, что лишь немногим ниже уровня предыдущего года. Сокращение связано, главным образом, с ячменем, торговля которым, по ожиданиям МСЗ, не достигнет беспрецедентного уровня 2014/15 года. Импорт ячменя в некоторых странах, как ожидается, будут ограничивать более высокие местные урожаи. Может наблюдаться умеренный спад по пшенице, однако торговля кукурузой и сорго должна расширяться.

Таким образом, в 2015/16 году ожидается лишь небольшое сокращение мирового предложения всех видов зерна (пшеница и кормовое зерно), поскольку высокий уровень запасов на начало

сезона частично компенсирует прогнозируемый спад урожая. Мировое потребление зерна, по прогнозам, фактически будет соответствовать историческому максимуму прошлого года, чему способствует расширение продовольственного спроса, в основе которого по-прежнему лежит рост численности населения. Потребности животноводческого сектора, предполагают эксперты Международного совета по зерну, останутся высокими, однако кормовое использование зерна по-прежнему будет сталкиваться с конкуренцией со стороны альтернативных кормов, особенно шротов маслосемян, предложение которых будет более чем достаточным. Прогнозируется рост промышленного использования, главным образом в индустрии производства крахмала и пивоварении, при этом спрос в секторе этанола в целом останется на прошлогоднем уровне.

Производство зерновых в Казахстане

Казахстан имеет порядка 21,5 млн гектар посевных площадей, из которых примерно 60% приходится на посевы пшеницы. РК - второе государство в Европе и СНГ по размерам посевных площадей, с 11,9 млн гектар земли отведенных под пшеницу в 2014/15 маркетинговом году.

В 2012 году между Минсельхозом, акиматами областей, АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» и АО «Казагроинновация» были подписаны меморандумы о сотрудничестве по обеспечению диверсификации структуры посевных площадей сельхозкультур. В результате площади под пшеницу за пять лет сократились на 2,4 млн. га. Как отмечают в Министерстве сельского хозяйства, принятые меры позволили сбалансировать объемы спроса и предложения на пшеницу, исключили предпосылки для возникновения демпинга цен, позволили внедрить севообороты и расширить площади зернофуражных, масличных, кормовых и овощебахчевых культур.

Около 95% пшеницы, производимой в Казахстане, - пшеница яровых сортов, выращиваемая в степной и лесостепной зонах. По данным Международного зернового совета, среднегодовой объем производства пшеницы в Казахстане - 14 млн тонн. Климатические условия Казахстана благоприятствуют производству высококачественной пшеницы. До 90% выращиваемой пшеницы с 23-процентным минимальным содержанием клейковины пригодно для переработки в муку.

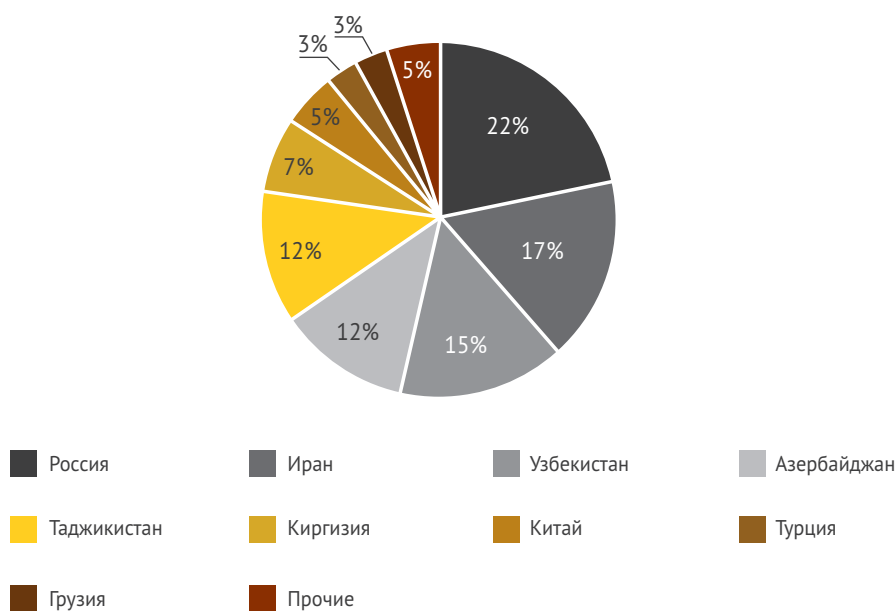
Казахстанская пшеница известная своим высоким качеством традиционно используется для купажирования муки. География экспорта этого продукта - 40 стран мира, но главные импортеры находятся в СНГ, а крупнейшие партнеры в дальнем зарубежье - ЕС, Египет, Турция др. Дальнейший рост экспорта пшеницы и зерна из Казахстана будет стимулироваться растущим спросом в странах Азии, где ожидается увеличение потребления и импорта пшеницы в среднесрочной перспективе.

Рекордный урожай зерновых в РК был зарегистрирован в 2011/12 году - 26,5 млн тонн, что было в 2,2 раза больше, чем в сезоне 2010/11. Экспорт в результате достиг 12,6 млн тонн. Казахстан стал одним из 10 крупнейших мировых экспортеров пшеницы, отгрузив 11,3 млн тонн - 7% мирового экспорта пшеницы (данные МСЗ). В сезоне 2013/14 урожай зерновых был порядка 17,8 млн тонн, из которых были экспортированы 8,8 млн тонн.

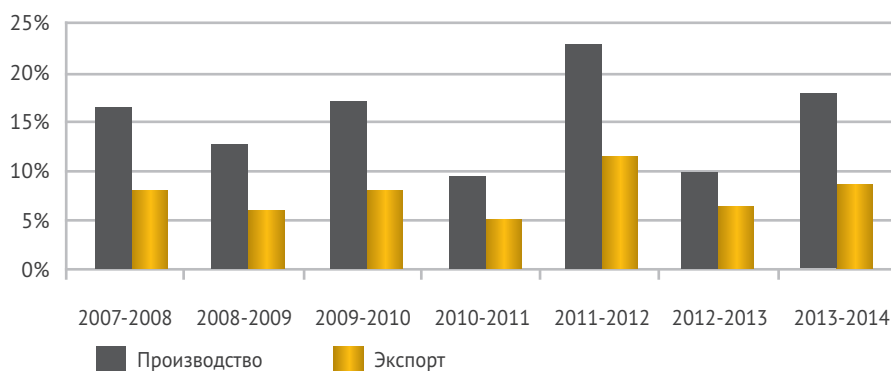
По данным Министерства сельского хозяйства, в настоящее время общая мощность зернохранилищ в стране составляет 25,1 млн. тонн. По состоянию на 1 января текущего года в республике имеется в наличии около 13,2 млн. тонн зерна. Загруженность всех зернохранилищ составляет 52,6%.

У компании нет прямых крупных конкурентов на казахстанском рынке в силу специфики деятельности. В некоторой степени Корпорация вступает в конкуренцию с такими крупными зерновыми компаниями как ТОО «Иволга-Холдинг» и АО «Холдинг КазЭкспортАстык», однако последние работают преимущественно в других рыночных сегментах. Ряд участников зернового рынка испытывают сейчас финансовые затруднения, в том числе вследствие прошлогодних неурожаев. Корпорация «АПК-Инвест» при этом успешно справилась с влиянием негативных внешних факторов и сохранила финансовую стабильность.

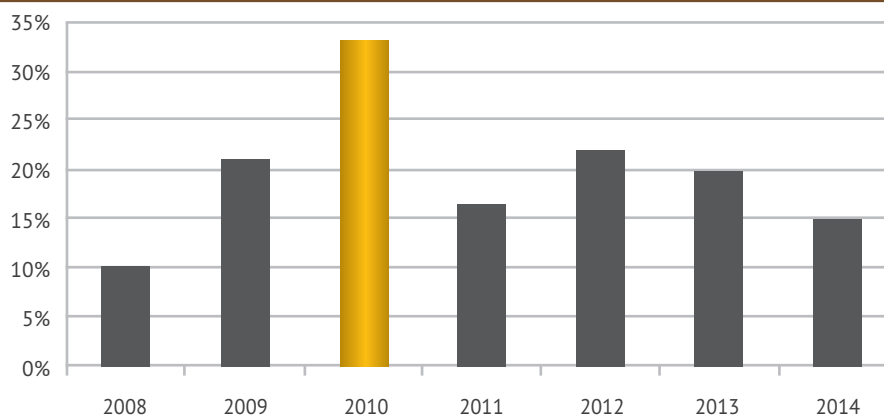
Структура экспорт казахстанской пшеницы по направлениям, 2013/2014 мг



Производство и экспорт казахстанской пшеницы, млн тонн



Доля «АПК-Инвест» в казахстанском экспорте зерновых



Перспективы развития отрасли

Программа по развитию агропромышленного комплекса в Республике Казахстан на 2013 – 2020 годы, включает задачу повышения устойчивости зернового производства и стабилизация зернового рынка в Республике Казахстан, а также повышение производительности труда в отрасли растениеводства.

Целевые индикаторы соответствующего мастер-плана следующие:

- диверсификация структуры посевных площадей с сокращением площадей пшеницы к 2020 году до 11,5 млн. га и расширение площадей зернофуражных, бобовых, крупяных культур до 4,3 млн. га, масличных – до 2,1 млн. га, овощебахчевых культур и картофеля – до 430 тыс. га, кормовых – до 4,3 млн. га;
- внедрение научно-обоснованных севооборотов на всей посевной площади;
- внедрение влагоресурсосберегающих технологий на площади 12,8 млн. га, в т.ч. нулевых – 4,8 млн. га;
- доведение урожайности зерновых культур к 2020 году до 13,2 ц/га, производства зерна – до 21,1 млн. тонн;
- доведение к 2020 году экспорта зерна и муки в зерновом эквиваленте до 9,1 млн. тонн;
- доведение к 2020 году доли посевных площадей, охваченных страхованием, до 100%;
- введение к 2020 году дополнительных емкостей хранения на 3,5 млн. тонн, в том числе 350 тыс. тонн на основных экспортных направлениях.

Среди ключевых проблем развития зернового производства и зернового рынка в Республике Казахстан разработчики мастер-плана в частности выделяют:

- монокультура пшеницы (доля пшеницы в посевной площади республики составляет 66% вместо научно-обоснованной 45-50%). Как отмечено в программе, это приводит к появлению перепроизводства зерна в урожайные годы, которое в условиях дефицита элеваторных мощностей и вагонов-зерновозов вызывает необходимость выделения значительных бюджетных средств на регулирование рынка (перемещение зерна с элеваторов северных областей на более свободные элеваторы других областей, субсидирование транспортных расходов экспортеров зерна, организацию закупа излишков зерна с рынка), а также приводит к демпингу цен;
- недостаточное обеспечение емкостями для хранения зерна. Имеющихся емкостей достаточно для обеспечения хранения зерна в годы со средней урожайностью, но недостаточно в урожайные годы. Кроме того, материально-техническая база большинства хлебоприемных предприятий изношена и требует восстановления. При этом емкости хранения сконцентрированы в зерносеющих регионах, инфраструктура не диверсифицирована и не ориентирована на экспортные направления;
- низкие темпы внедрения передовых агротехнологий сберегающего земледелия, в частности, нулевых (в 2012 году при возделывании зерновых культур нулевая технология применена на площади 2,5 млн. га или 15,4%);
- недостаточное развитие семеноводства зерновых культур (твердой пшеницы, ячменя пивоваренного назначения, зернобобовых культур);
- низкий уровень технической оснащенности зернового производства. Средний возраст более 78% зерноуборочных комбайнов и тракторов составляет 13-14 лет, при нормативном сроке эксплуатации 8-10 лет. Подлежит списанию 65,2% зерноуборочных комбайнов, 90% тракторов и 94% сеялок. В целом существующий парк сельхозтехники имеет износ в пределах 84%;
- низкий уровень химизации (объем внесения минеральных удобрений под зерновые культуры обеспечивает лишь 12% от потребности, объемы приобретения гербицидов посредством субсидирования недостаточны для обеспечения эффективной борьбы с сорняками и применения влагоресурсосберегающих, в особенности нулевых технологий);
- недостаточный уровень государственной поддержки отрасли.



Результаты деятельности

Деятельность группы компаний «Корпорация «АПК-Инвест» представлена следующими сегментами:

- Торговля пшеницей и ячменем;
- Портовые услуги;
- Прочая сельскохозяйственная деятельность, которая включает торговлю гербицидами, сельскохозяйственным оборудованием и топливом;
- Прочие сегменты, включающие торговлю прочими товарами и услугами и процентные доходы от финансового лизинга.

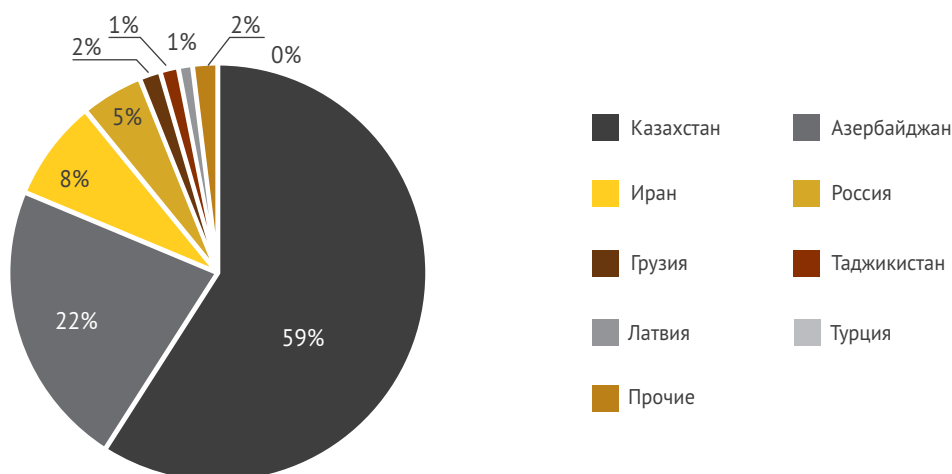
Выручка по сегментам, млн тенге	2010	2011	2012	2013	2014	Изменение в 2014 году, %
Торговля пшеницей и ячменем	86620	83146	142821	122270	62959	-49%
Портовые услуги	668	1447	2711	1896	1974	4%
Прочая сельскохозяйственная деятельность	4328	3797	4862	3420	5545	62%
Прочие сегменты	3832	4008	2825	1704	1244	-27%
Итого	95448	92398	153219	129421	71723	-45%

Объем реализации зерна «АПК Инвест»	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Экспорт, млн тонн	0,56	0,77	1,79	0,59	1,81	1,1	0,64
Внутренний рынок, млн тонн	0,58	0,72	1,77	2,28	2,2	1,8	0,81

Объем реализации по итогам 2014 года снизился на 50% или на 1,5 млн тонн. Главная причина в снижении реализации на внутреннем рынке, где отгрузки уменьшились почти на 1 млн тонн.



Структура выручки по странам, 2014 г.



Основной объем зерна реализуется на внутреннем рынке – порядка 60%. При этом 40% отгружается на экспорт. Крупнейшим зарубежным направлением реализации остается Азербайджан, который дает порядка 22% выручки компании по итогам 2014 года. Другими крупными рынками являются Иран (8%) и Россия (5%). Высокая географическая диверсификация деятельности и постоянная работа над развитием новых направлений реализации дает компании хорошие возможности для эффективного развития в среднесрочной перспективе.

Финансовые результаты

Основные показатели отчета о прибылях и убытках

Наименование показателя	млн тенге				
	2010	2011	2012	2013	2014
Доход	92857	88627	152517	129421	71723
Себестоимость	69370	65765	110100	100545	49780
Валовая прибыль	23487	22861	42416	28876	21943
Прочие доходы	6505	3514	3969	5303	18963
Прочие расходы	21790	23119	25003	23556	34885
Прибыль до налогообложения	8202	3257	21383	10623	6021
Расходы по КПН	914	1268	4728	1900	1209
Чистая прибыль	7288	1989	16655	8723	4813
Курсовая разница	- 56	-320	411	-200	-1885
Совокупный доход	7232	1669	17066	8523	2928

По итогам 2014 года выручка снизилась на 45% и составила 71,7 млрд тенге. При этом в результате схожего снижения себестоимости (50%) валовая прибыль сократилась на 24% и достигла 21,9 млрд тенге, что соответствует средним показателям последних лет, если не учитывать экстремумы 2012 года.

Операционная прибыль по итогам 2014 года составила 28,8 млрд тенге и выросла на 55%. Рост связан с увеличением прочих операционных доходов на 14,7 млрд тенге (до 17,9 млрд тенге), при этом операционные расходы снизились на 20% (до 11 млрд тенге).

Рост операционных доходов связан с получением дохода от индексации, от реализации оборудования, и от оказания услуг по изучению рынка. В 2014 году в связи с девальвацией Компания индексировала на 20% дебиторскую задолженность от связанных и прочих значимых сторон. По итогам года была признан доход от индексации на сумму 8,2 млрд тенге. Доход от реализации оборудования составил 7,4 млрд тенге. Также Компания в прошлом году оказала услуги по изучению рынка обновления сельскохозяйственных объектов на сумму 2,3 млрд тенге. В 2013 году прочие операционные доходы были сформированы в основном за счет выставленных штрафов и пени за не поставку контрагентами зерна согласно контрактам, однако в 2014 году таких поступлений не было.

Операционные расходы снизились на 2,5 млрд тенге ввиду уменьшения расходов по реализации на 25% до 8,3 млрд тенге по причине сокращения объемов поставок в 2014 году. Общие административные расходы уменьшились на 19% (на 0,4 млрд тенге), а прочие операционные расходы выросли на 573 млн тенге вследствие увеличения убытка от курсовой разницы.

Несмотря на улучшение операционных результатов чистая прибыль по итогам 2014 года снизилась на 45%, составив 4,8 млрд тенге. Главная причина снижения итогового результата рост финансовых расходов и снижение финансовых доходов. Финансовый доход снизился примерно вдвое на 1 млрд тенге по причине уменьшения процентных поступлений по депозитам. Объем депозитов был снижен для проведения погашений долговых обязательств. Финансовые расходы выросли на 13,9 млрд тенге, в первую очередь в связи с увеличением на 12,8 млрд тенге чистого убытка от курсовой разницы, что является прямым следствием проведенной в феврале прошлого года девальвации национальной валюты. Кроме того на 1,3 млрд тенге выросли процентные расходы по долговым обязательствам.

Основные показатели баланса

Наименование показателя	млн тенге				
	2010	2011	2012	2013	2014
Всего активов	136568	163788	181043	208275	163981
Внеоборотные активы	19153	23230	12960	22428	8272
Оборотные активы	117415	140559	168084	185847	155709
Собственный капитал	45194	46863	63929	72452	75379
Долгосрочные обязательства	12968	35365	30123	20990	24157
Краткосрочные обязательства	78405	81560	86991	114834	64445

За период с 2011 по 2014 гг. активы выросли на 0,12%. По итогам 2014 года активы сократились на 21% или на 44 млрд тенге, при этом оборотные активы снизились на 30 млрд тенге, а внеоборотные на 14 млрд тенге. Сокращение краткосрочных активов произошло в основном вследствие уменьшения дебиторской задолженности от основной деятельности на 15 млрд тенге.

Уменьшению суммы активов во многом способствовало сокращение объемов депозитов с ограниченным использованием. Вследствие этого сумма прочих долгосрочных активов снизилась на 10,2 млрд тенге, а прочих краткосрочных активов на 10,8 млрд тенге.

Обязательства компании в 2014 года сократились на 47 млрд тенге (на 35%). Долгосрочные обязательства выросли на 3,2 млрд тенге, а краткосрочные уменьшились на 50,4 млрд тенге (на 44%). Сумма краткосрочных банковских займов сократилась на 61,9 млрд тенге. Общий объем заимствований уменьшился на 55%. Таким образом, компания значительно снизила уровень долговой нагрузки. По состоянию на 31.12.2014 долговые обязательства Компании представлены займами от 7 банков, а также выпуском облигаций.

Рост собственного капитала за период с 2011 по 2014 гг. составил 60,85%, в 2014 г. – 4,04%. Увеличение капитала связано с ростом нераспределенной прибыли, которая выросла за последний год на 26,64%.

Анализ финансового состояния

Наименование показателя	2010	2011	2012	2013	2014
Коэффициенты ликвидности					
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
Коэффициент срочной ликвидности	1,1	1,4	1,6	1,5	2,3
Коэффициент текущей ликвидности	1,5	1,7	1,9	1,6	2,4
Коэффициенты рентабельности					
Рентабельность активов по чистой прибыли (ROA)	5,7%	1,3%	9,7%	4,5%	2,6%
Рентабельность капитала по чистой прибыли (ROE)	16,8%	4,3%	30,1%	12,8%	6,5%
Рентабельность продаж (ROS)	7,8%	2,2%	10,9%	6,7%	6,7%
Показатели деловой активности					
Период оборота кредиторской задолженности, дней	55	117	90	87	179
Период оборота дебиторской задолженности, дней	294	274	209	396	766
Период оборота активов, дней	496	610	407	541	934
Оценка капитала					
Коэффициент достаточности капитала	0,33	0,29	0,35	0,35	0,46

В 2014 году снижение чистой прибыли отрицательно сказалось на показателях рентабельности, однако они остаются на относительно хорошем уровне, подтверждая эффективность работы компании. Рентабельность активов по чистой прибыли (ROA) составила 2,59%, рентабельность капитала по чистой прибыли (ROE) – 6,51%, рентабельность продаж (ROS) – 6,71%. Рентабельность активов по валовой прибыли составила 11,8%, а рентабельность капитала по валовой прибыли – 29,7%.

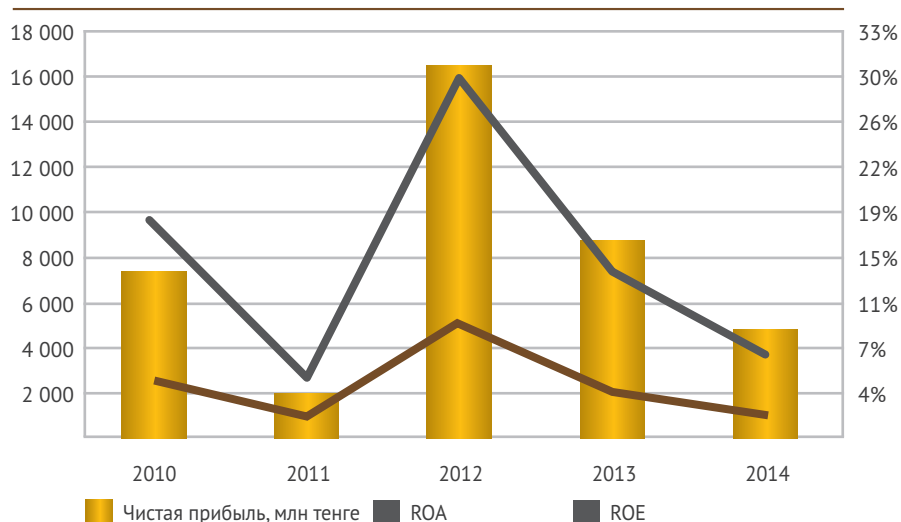
Умеренно высокие показатели ликвидности свидетельствуют о малой вероятности

возникновения разрыва ликвидности. По состоянию на 31.12.2014 коэффициент срочной ликвидности составил 2,34, а коэффициент текущей ликвидности – 2,42. При этом вследствие изменения структуры и объема обязательств показатели демонстрируют хорошую положительную динамику. На относительно низком уровне остается коэффициент абсолютной ликвидности, что связано с большой долей краткосрочных обязательств и объясняется спецификой работы компаний сектора АПК.

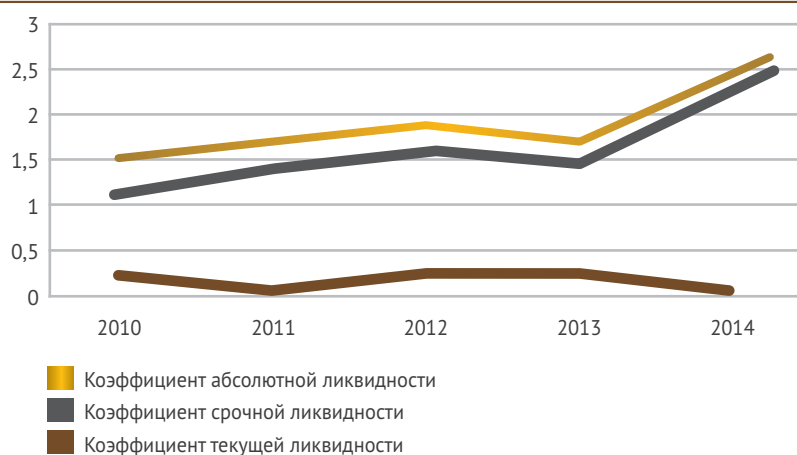
По итогам 2014 г. показатели деловой активности составили: период оборота кредиторской задолженности – 179 дней, дебиторской задолженности – 766 дней, активов – 934 дня, капитала – 371 день, запасов – 35 дней.

На 31.12.14 коэффициент достаточности капитала составил 0,46, что выше показателя предыдущего года. Увеличившаяся доля собственного капитала в структуре пассивов положительно сказывается на финансовой устойчивости компании.

Показатели рентабельности



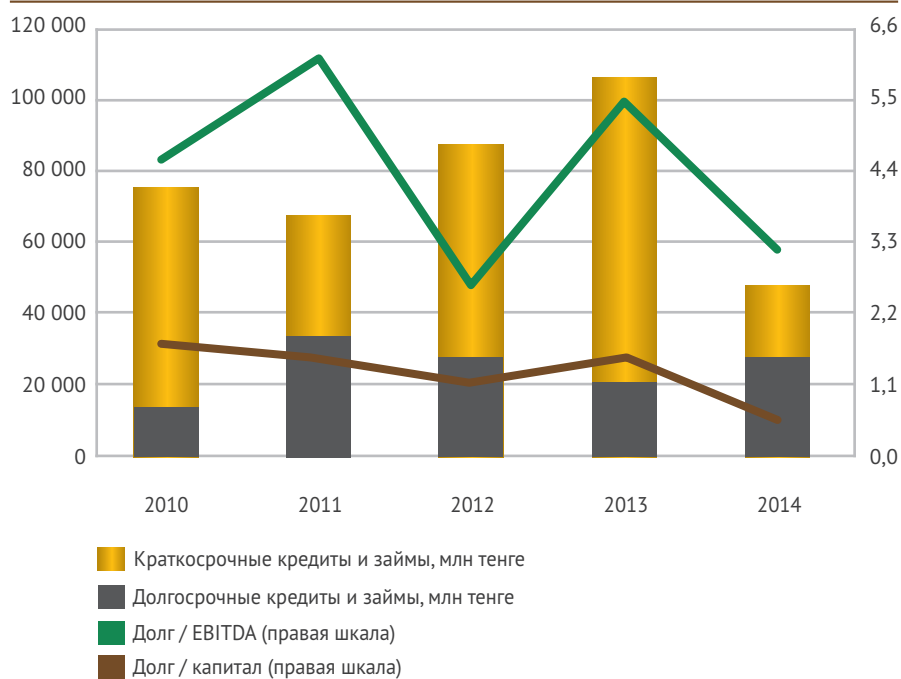
Показатели ликвидности



Динамика капитала



Показатели долговой нагрузки



Кредитные рейтинги

Достаточный уровень финансовой устойчивости компании подтверждается оценками рейтингового агентства. Кредитные рейтинги компании традиционно находятся в категории А – это значит, что основные финансовые и операционные показатели деятельности «АПК-Инвест» позволяют говорить о высокой кредитоспособности компании и надежности ее облигационных займов.

В 2014 году рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан» присвоило ТОО «Корпорация «АПК-Инвест» рейтинг А «Высокий уровень кредитоспособности». Как отмечают в агентстве: «в краткосрочной перспективе компания с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств как текущих, так и возникающих в ходе ее деятельности. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств, требующих значительных выплат, в значительной мере зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей».

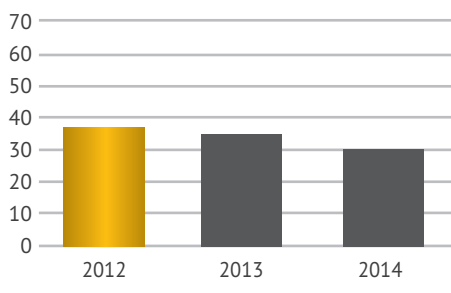
Облигациям ТОО «Корпорация «АПК-Инвест» (НИН - KZP05Y05D981, KZP04Y05D984, KZP01Y05D980, KZP02Y05D988, KZP03Y05D986) был присвоен рейтинг надежности на уровне А «Высокий уровень надежности».

Рейтинговая история

Дата присвоения	Рейтинг	Выпуски (НИН)
06.02.2012	A	KZP01Y05D980 KZP02Y05D988 KZP03Y05D986
25.06.2012	A	KZP05Y05D981 KZP04Y05D984
14.03.2013	A	KZP01Y05D980 KZP02Y05D988 KZP03Y05D986
28.08.2013	A+	KZP05Y05D981 KZP04Y05D984 KZP01Y05D980 KZP02Y05D988 KZP03Y05D986
12.05.2014	A	KZP05Y05D981 KZP04Y05D984 KZP01Y05D980 KZP02Y05D988 KZP03Y05D986
29.09.2014	A	KZP05Y05D981 KZP04Y05D984

Социальная ответственность

Численность сотрудников, чел



В вопросах взаимодействия с персоналом АПК-Инвест руководствуется нормами, закрепленными трудовым и социальным законодательством Республики Казахстан. Корпорация регулярно производит выплаты социальных отчислений, действует система предоставления трудовых отпусков и выплаты больничных листов. Сотрудники на регулярной основе повышают свою квалификацию, путем участия в проводимых тренингах и семинарах.

Ответственность в сфере экологии

Учитывая торговую специфику деятельности, внедрение политики в области охраны окружающей среды в Корпорации не требуется. При этом компания полностью соблюдает все общепринятые положения, установленные законодательством в сфере экологии.

Цели на 2015 год

- открытие и развитие дочернего предприятия ТОО «МЭЗ-СКО». Дочернее предприятие будет заниматься производством рафинированных масел и жиров;
- развитие логистической инфраструктуры;
- дальнейшее повышение уровня финансовой устойчивости, путем контроля долговой нагрузки и оптимизации расходов;
- подтверждение высокого рейтинга кредитоспособности и рейтинга надежности облигационных займов со стороны независимых рейтинговых агентств;
- развитие новых направлений экспорта, в том числе усиление торговли с КНР и поиск новых маршрутов сбыта.

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Факторы риска:

Бизнес риски.

Компания осуществляет свою основную деятельность преимущественно в сельскохозяйственной отрасли, которая подвержена ряду рисков. В связи с этим ключевые бизнес-риски связаны с внешними факторами, такими как погодные условия, которые влияют на урожайность и качество пшеницы и других продуктов. Это может привести, в частности, к существенным перепадам в объемах собранного урожая сельскохозяйственной продукции.

Ключевые риски отрасли:

- Погодные условия и природные явления (засуха, наводнения, саранча)
- Перепроизводство в мире аналогичной продукции
- Высокая волатильность цен на зерно
- Политика соседних государств
- Уменьшение спроса за счет снижения объемов потребления
- Резкое увеличение стоимости издержек производства (рост цен на топливо, гербициды, закупочная стоимость зерновых для посевной)
- Потеря и изъятие земель государством
- Неразвитость логистики доставки зерна до конечного потребителя (нехватка вагонов)

Наступление одного или нескольких вышеперечисленных случаев несет риск снижения доходов и ухудшения условий ведения бизнеса.

В обмен на поставку пшеницы и других продуктов для торговой деятельности после сбора урожая, компания предоставляет сельским хозяйствам финансирование, которое отражено в балансе как авансы выданные. По данным авансам у компании возникает финансовый риск. Руководство активно контролирует баланс выданных авансов в целях сведения кредитных убытков к минимуму.

Факторы финансового риска.

Управление финансовыми рисками в компании проводится в области рисков по ценам на товары, финансовым рискам, операционным рискам и юридическим рискам. Как уже отмечалось, главной сферой деятельности компании является продажа пшеницы, и в связи с этим компания подвержена рискам изменений цен на товары. Местные и глобальные рыночные условия могут приводить к изменениям, в том числе существенным, цен сельскохозяйственной продукции.

Функции операционного и юридического управления рисками созданы для обеспечения



надлежащего функционирования внутренних политик и процедур, в целях минимизации операционных и юридических рисков.

К финансовым рискам относятся: рыночные риски (валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочий риск изменения цены), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

Программа по управлению рисками концентрируется на непредсказуемости финансовых рынков и основной целью является минимизация негативных последствий для финансового положения Компании. Ежедневные операции контролируются высшим органом оперативного управления, ответственным за принятие операционных решений и управление юридическим риском обеспечивается внутренней юридической службой.

Кредитный риск. Компания принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить обязательство. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи компанией продукции на условиях кредитования, и другие сделки с контрагентами образующие финансовые активы. У компании имеются политики, обеспечивающие реализацию продукции и услуг клиентам с соответствующей кредитной историей. У компании нет политик присуждения внутренних рейтингов и установления лимитов для контрагентов. Руководство проводит анализ непогашенной дебиторской задолженности по срокам погашения и отслеживает просроченные остатки.

Концентрация кредитного риска. Компания подвержена концентрации кредитного риска. На 31 декабря 2014 года у Компании было четыре контрагента, двое из которых являются прочими значительными сторонами (2013: четыре контрагента, двое из которых являются связанными сторонами, другие два контрагента являются прочими значительными сторонами). Сумма остатков дебиторской задолженности этих контрагентов была свыше 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности. Суммарно данная дебиторская задолженность составила 12,2 млрд тенге (2013 г.: 19,7 млрд тенге) или 50 процентов общей суммы дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности (2013 г.: 40 процентов).

Рыночный риск. Компания подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по а) иностранным валютам, б) активами, приносящим процентные доходы и процентным обязательствам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении сумм приемлемого риска и контролирует их соблюдение на регулярной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более существенных изменений на рынке.

Валютный риск. Выручка от экспортных продаж выражена в основном в долларах США, и займы частично выражены в иностранной валюте, в основном в долларах США и Евро.

Риск влияния изменений процентной ставки на движение денежных средств. Компания подвержена риску, связанному с воздействием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. В частности речь идет о риске изменения процентной ставки в результате наличия займов и краткосрочных банковских депозитов. У Компании имеются займы, которые были получены по плавающим ставкам.

Риск ликвидности. Риск ликвидности определяется как риск того, что компания столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Подходом компании к управлению ликвидностью является обеспечение постоянной и достаточной ликвидности для погашения обязательств по мере наступления сроков их погашения (как в обычных, так и в нестандартных ситуациях), не допуская неприемлемых убытков или риска нанесения ущерба репутации компании.

В силу динамичного характера бизнеса, компания старается поддерживать стабильную основу финансирования, состоящего в основном из капитала акционеров, заемных средств, кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности.

Руководство контролирует прогнозы движения денежных средств. Компания обеспечивает наличие денежных средств, доступных по первому требованию, в объеме, достаточном для покрытия ожидаемых операционных расходов. При этом не учитывается потенциальное влияние исключительных обстоятельств, возникновение которых нельзя было обоснованно предусмотреть, например, стихийные бедствия.

Управление риском капитала. Задачей риск-менеджмента в области управления капиталом является обеспечение возможности компании продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для участников и получения выгод другими заинтересованными сторонами.

Как и другим компаниям отрасли, «АПК-Инвест» необходимы значительные заемные средства. Управление финансированием осуществляется на ежедневной основе высшим органом оперативного управления, ответственным за принятие операционных решений и другим высшим руководством. Компания активно управляет своими заемными средствами для снижения стоимости финансирования. Имеются определенные заемные средства, согласно которым установлено определенное соотношение заемных средств к капиталу. В процессе обсуждения новых кредитных линий компании необходимо получить одобрение от таких заемщиков, что новое соотношение заемных средств к капиталу является допустимым для таких заемщиков.

Руководство рассматривает уровень соотношения собственных и заемных средств на 31 декабря 2014 и 2013 гг. в качестве адекватного и отражающего отраслевые требования. Доля заемного капитала снизилась с 59% в 2013 году до 39% в 2014 году.



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

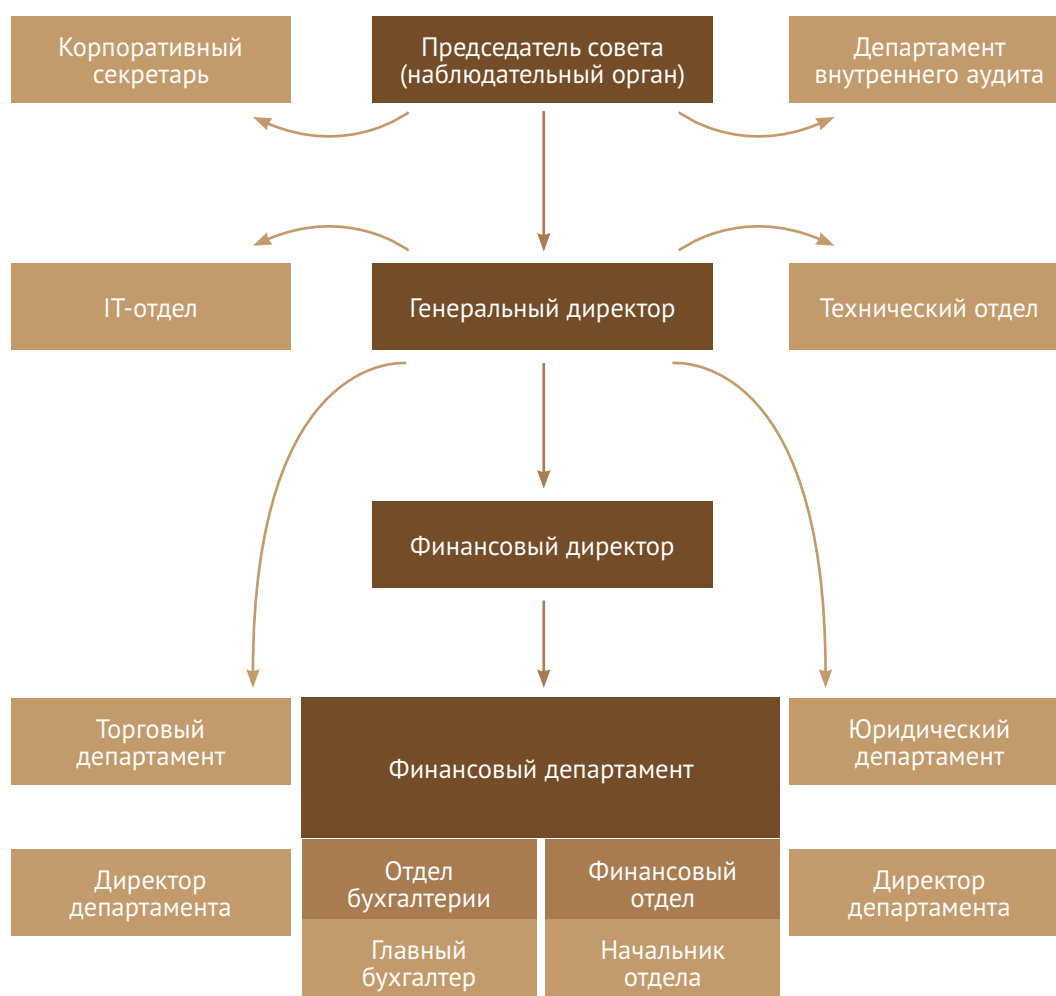
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Структура собственности

Собственник	Доля в капитале
ТОО «Холдинг Алиби»	99%
Тлеубаев Н.С.	1%

Конечным бенефициаром Компании на 31.12.14 является Тлеубаев Нурлан Сактапбергенович (99%).

Организационная структура менеджмента



Председатель Совета

Тлеубаев Нурлан Сактапбергенович

- 2007–2012 года – Председатель Наблюдательного совета ТОО «Корпорация «АПК-Инвест»
 - 06.02.2012 года – по настоящее время – Председатель Совета ТОО «Корпорация «АПК-Инвест»
 - По совместительству с 1998 г. – по 2013 г. – Президент ОЮЛ «Зерновой Союз Казахстана»
- Владеет 1% долей участия в уставном капитале ТОО «Корпорация «АПК-Инвест»

Генеральный директор

Тлеубаев Асылбек Альдабергинович

- 03.07.2008–31.09.2010 гг. – Специалист Торгового департамента ТОО «Корпорация «АПК-Инвест»
- 01.10.2010–15.04.2012 гг. – Директор Торгового департамента ТОО «Корпорация «АПК-Инвест»
- 16.04.2012–30.09.2012 гг. – Коммерческий директор ТОО Корпорация «АПК-Инвест».
- 01.10.2012 года – по настоящее время – Генеральный директор ТОО Корпорация «АПК-Инвест»

Генеральный директор не владеет долей участия в уставном капитале ТОО «Корпорация «АПК-Инвест» и/или его дочерних и зависимых организаций.

Система органов корпоративного управления ТОО «Корпорация «АПК-Инвест» включает в себя:

- Общее собрание участников – высший орган управления;
- Наблюдательный орган – должностное лицо, обеспечивающий разработку стратегии, общее руководство деятельностью компании и контроль за деятельностью Исполнительного органа;
- Исполнительный орган – должностное лицо, обеспечивающий руководство текущей деятельностью и реализующий стратегию, определенную Наблюдательным органом и Участниками Товарищества;
- Корпоративный секретарь – орган управления, который обеспечивает четкое взаимодействие между органами, структурными подразделениями компании, проведение заседаний Общего собрания Участников Товарищества.
- Департамент внутреннего аудита - орган, осуществляющий контроль за финансово-хозяйственной деятельностью, оценку в области внутреннего контроля, исполнения документов в области корпоративного управления и консультирование в целях совершенствования деятельности компании. Отдельные вопросы деятельности Департамента внутреннего аудита регулируются Положением о Департаменте внутреннего аудита, утвержденного Наблюдательным органом;
- Юридический департамент – структурное подразделение, обеспечивающее соблюдение законности в деятельности компании и защиту её правовых интересов. Отдельные вопросы деятельности Юридического департамента регулируются Положением о Юридическом департаменте, утвержденного Наблюдательным органом;
- Финансовый департамент – структурное подразделение, возглавляемое Финансовым директором, ведущее бухгалтерский учет и финансовую отчетность, а также, обеспечивающее рациональное и экономное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов;

- Торговый департамент - структурное подразделение, обеспечивающее финансово-хозяйственную деятельность в области материально-технического снабжения, сбыта продукции на зерновом рынке, транспортного и административно-хозяйственного обслуживания, а также выполнения договорных обязательств;
- IT-отдел – структурное подразделение, которое осуществляет организацию, руководства, координацию, контроль и реализацию работ по обеспечению бесперебойного функционирования и развития программно-аппаратных комплексов компании;
- Техническая отдел – группа сотрудников, обеспечивающая техническую исправность транспортных средств, их безопасную эксплуатацию, своевременную подачу транспортных средств другим сотрудникам при выполнении ими своих функциональных обязанностей.

Принципы корпоративного управления

Корпоративное управление ТОО «Корпорация «АПК-Инвест» строится на основах справедливости, честности, ответственности, прозрачности, профессионализма и компетентности. Эффективная структура корпоративного управления предполагает уважение прав и интересов всех заинтересованных сторон и способствует успешной деятельности компании, в том числе росту её ценности, поддержанию финансовой стабильности и прибыльности.

Основополагающими принципами Корпоративного управления являются:

- принцип защиты прав и интересов Участников;
Корпоративное управление в Товариществе основано на принципе защиты и уважения прав и законных интересов Участников и способствует эффективной деятельности Товарищества, в том числе росту активов Товарищества и поддержанию финансовой стабильности и прибыльности.
- принцип самостоятельной деятельности Товарищества;
Деятельность Товарищества осуществляется в целях наилучшего соблюдения интересов Участников Товарищества. Товарищество осуществляет свою деятельность самостоятельно. Сделки и отношения между Товариществом и Участниками осуществляются на обычной коммерческой основе в рамках действующего законодательства.
- принципы прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности Товарищества;
Товарищество в целях обеспечения принятия и обоснованных решений, обеспечивает своевременное раскрытие перед Участниками и другими заинтересованными лицами достоверной информации о Товариществе, в том числе о его финансовом положении, экономических показателях, результатах его деятельности, структуре собственности и управления.
- принципы законности и этики;
Товарищество в своей деятельности руководствуется Законодательством, общепринятыми принципами (обычаями) деловой, корпоративной этики, Уставом, положениями Кодекса корпоративного управления и своими договорными обязательствами.

Отношения между Участниками, Наблюдательным органом, Исполнительным органом и другими структурными подразделениями Товарищества строятся на взаимном доверии, уважении, подотчетности и контроле.

- принципы эффективной кадровой политики.

Корпоративное управление в Товариществе строится на основе защиты прав работников Товарищества, предусмотренных Законодательством, и направлено на развитие партнерских отношений между Товариществом и его работниками в решении социальных вопросов и регламентации условий труда. Одним из основных моментов кадровой политики является сохранение рабочих мест по мере возможности в зависимости от показателей работы Товарищества, улучшение условий труда в Товариществе и соблюдение норм социальной защиты работников.

Внутренний контроль и аудит

Для обеспечения внутреннего контроля и аудита в ТОО «Корпорация «АПК-Инвест» образован Департамент внутреннего аудита, который подчиняется и подотчетен Председателю Совета. Департаментом внутреннего аудита обеспечивается эффективный механизм контроля за финансово-хозяйственной деятельностью компании.

В целях соблюдения принципов объективности и беспристрастности в процессе выполнения своих функций, Наблюдательным органом утверждено Положение о Департаменте внутреннего аудита.

Внутренний контроль и внутренний аудит позволяют оперативно выявлять, предотвращать и ограничивать финансовые и операционные риски, а также возможные злоупотребления со стороны должностных лиц. Тем самым, внутренний контроль и внутренний аудит сокращает расходы компании и способствует эффективному управлению её ресурсами.

Система внутреннего контроля и внутреннего аудита в ТОО «Корпорация «АПК-Инвест» имеет следующие цели:

- достижение операционной и финансовой эффективности деятельности компании, что предполагает проверку эффективности и рентабельности управления активами и определения вероятности убытков;
- надежность, полнота и своевременность финансовой и управленческой информации. Данная цель предполагает проверку составления достоверной и качественной финансовой отчетности, и других финансовых документов, используемых компанией при принятии решений.

Система внутреннего контроля и внутреннего аудита ТОО «Корпорация «АПК-Инвест» рассматривается в разрезе пяти основных элементов: среда внутреннего контроля, идентификация рисков и объектов контроля, процедуры контроля, информационное сопровождение, мониторинг.

Наличие среды внутреннего контроля подразумевает наличие адекватной организационной структуры ТОО «Корпорация «АПК-Инвест», способствующей снижению рисков, повышение осведомленности работников об управлении рисками и внутреннего контроля – как части корпоративной культуры компании.

Информация о вознаграждении

Вознаграждение наблюдательного совета за 2014 г. составляет 138 млн тг

Вознаграждение исполнительного органа управления за 2014 г. составляет 32 млн тг

Заявление об ответственности

Настоящий годовой отчет может содержать определенные прогнозные заявления в отношении хозяйственной деятельности, стратегии и планов развития Компании, а также развития отрасли.

Заявления, содержащие прогноз относительно будущих событий, подвержены влиянию факторов риска, неопределенности, а также иных факторов, вследствие которых действительные результаты в итоге могут не соответствовать заявленным.

В связи с этим Компания рекомендует воздержаться от чрезмерных ожиданий относительно точности прогнозирования будущих событий, приведенных в настоящем Годовом отчете. Компания не принимает на себя обязательств публично пересматривать данные прогнозы, за исключением тех случаев, когда это требуется в соответствии с применимым законодательством и правилами Листинга.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Финансовая отчетность

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

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»
Консолидированный отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2014	31 декабря 2013
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	12	3,958,269	5,373,006
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	15	2,583,996	5,012,144
Прочие долгосрочные активы	16	1,563,578	11,791,805
Актив по отсроченному подоходному налогу	27	166,054	251,341
Итого долгосрочные активы		8,271,897	22,428,296
Краткосрочные активы			
Товарно-материальные запасы	13	5,219,322	8,676,824
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	14	142,334,823	157,462,529
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	15	2,882,689	2,754,677
Предоплата по подоходному налогу		51,533	210,521
НДС к возмещению и прочие налоги	27	5,037,791	5,740,663
Прочие краткосрочные активы	16	–	10,800,000
Денежные средства и их эквиваленты	17	182,736	201,833
Итого краткосрочные активы		155,708,894	185,847,047
ИТОГО АКТИВЫ		163,980,791	208,275,343
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	18	54,500,000	54,500,000
Резерв по переоценке иностранной валюты		(1,995,442)	(110,670)
Нераспределенная прибыль		22,874,904	18,062,370
ИТОГО КАПИТАЛ		75,379,462	72,451,700

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы	19	23,989,620	20,624,130
Обязательство по отсроченному подходному налогу	27	166,902	365,456
Итого долгосрочные обязательства		24,156,522	20,989,586
Краткосрочные обязательства			
Займы	19	23,755,564	84,235,867
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	20	40,670,486	30,571,100
Обязательства по подходному налогу		18,757	27,090
Итого краткосрочные обязательства		64,444,807	114,834,057
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		88,601,329	135,823,643
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		163,980,791	208,275,343

Утверждено и подписано от имени руководства Группы 24 апреля 2015 г.

Тлеубаев А.А.
Генеральный директор

Калгужина Р.А.
Главный бухгалтер



ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Непрерывная деятельность:			
Выручка	21	71,723,207	129,421,476
Себестоимость реализации	22	(49,780,143)	(100,545,286)
Прочие долгосрочные активы	16	1,563,578	11,791,805
Валовая прибыль		21,943,064	28,876,190
Прочие операционные доходы	23	17,892,591	3,202,896
Расходы по реализации	24	(8,343,233)	(11,042,990)
Общие и административные расходы	25	(1,709,711)	(2,106,685)
Прочие операционные расходы	23	(940,900)	(368,095)
Операционная прибыль		28,841,811	18,561,316
Финансовые доходы	26	1,070,685	2,100,224
Финансовые расходы	26	(23,891,104)	(10,038,259)
Прибыль до налогообложения		6,021,392	10,623,281
Расходы по подоходному налогу	27	(1,208,858)	(1,900,384)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		4,812,534	8,722,897
Прочий совокупный убыток:			
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыли или убытки:			
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления		(1,884,772)	(199,962)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		2,927,762	8,522,935

Прибыль и прочий совокупный доход относимы владельцу Группы.

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Уставный капитал	Резерв по переоценке иностранной валюты	Нераспреде- ленная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2013 г.	18	54,500,000	89,292	9,339,473	63,928,765
Прибыль за год		-	-	8,722,897	8,722,897
Прочий совокупный доход		-	(199,962)	-	(199,962)
Итого совокупный доход/(убыток) за год		-	(199,962)	8,722,897	8,522,935
Остаток на 31 декабря 2013 г.	18	54,500,000	(110,670)	18,062,370	72,451,700
Прибыль за год		-	-	4,812,534	4,812,534
Прочий совокупный убыток		-	(1,884,772)	-	(1,884,772)
Итого совокупный доход/(убыток) за год		-	(1,884,772)	4,812,534	2,927,762
Остаток на 31 декабря 2014 г.	18	54,500,000	(1,995,442)	22,874,904	75,379,462



ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2014 г.	2013 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		6,021,392	10,623,281
Поправки на:			
Амортизация основных средств	12	526,510	543,904
Обесценение основных средств	4	400,952	-
Прибыль за минусом убытков от выбытия основных средств		(17,743)	-
Финансовые доходы	26	(1,070,685)	(2,100,224)
Финансовые расходы	26	23,891,104	10,038,259
Обесценение дебиторской задолженности	14	-	90,138
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала			
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	14	15,565,026	(38,563,407)
Уменьшение дебиторской задолженности по финансовой аренде	15	2,300,136	2,027,645
Уменьшение товарно-материальных запасов	13	3,457,502	18,961,804
Уменьшение/(увеличение) НДС к возмещению и прочих налогов	27	702,872	(220,301)
Увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности	20	10,031,183	312,354
Движение денежных средств от операционной деятельности после изменений оборотного капитала			
Подходный налог уплаченный		(1,156,900)	(2,356,631)
Полученные процентные доходы		703,383	923,790
Проценты уплаченные		(9,639,069)	(8,484,402)
Чистая сумма денежных средств, полученных от / (использованных в) операционной деятельности			
		51,715,663	(8,203,790)

Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	12	(14,600)	(74,271)
Предоплата за основные средства	16	(113,090)	-
Высвобождение/(размещение) депозитов с ограничением использования	16	20,800,000	(9,290,000)
Размещение банковских депозитов	16	(935,000)	(1,500,000)
Кредиты, выданные прочим значительным сторонам		(4,643,568)	(3,168,733)
Погашение кредитов, выданных прочим значительным сторонам		4,028,168	2,105,222
Поступления от продажи основных средств	12	57,084	-
Чистая сумма денежных средств, полученных от / (использованных в) инвестиционной деятельности		19,178,994	(11,927,782)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления займов		10,856,386	67,377,727
Погашение займов		(82,013,131)	(48,117,072)
Поступления от выпуска облигаций		-	723,400
Погашение облигаций		(12,201)	(99,000)
Чистая сумма денежных средств, (использованных в)/полученных от финансовой деятельности		(71,168,946)	19,885,055
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		255,192	(871)
Изменение в денежных средствах и их эквивалентах		(19,097)	(247,388)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	17	201,833	449,221
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	17	182,736	201,833

Операции инвестиционного и финансового характера, которые были проведены без использования денежных средств и их эквивалентов и исключены из отчета о движении денежных средств, раскрыты в Примечании 28.

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

Группа и ее деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., для Товарищества с ограниченной ответственностью «Корпорация «АПК-Инвест» (далее - «Компания») и ее дочерних компаний (далее совместно - «Группа»).

Корпоративная история

Компания была зарегистрирована в сентябре 1998 года и расположена в Республике Казахстан. 15 февраля 2012 года, Компания внесла изменения в свои Уставные документы. В результате, владельцами Компании стали ТОО «Холдинг Алиби» и господин Нурлан Тлеубаев, с соответствующими долями владения в размере 99% и 1%. Конечной контролирующей стороной Группы является господин Нурлан Тлеубаев. Вышеуказанные изменения в Уставе Компании не повлияли на определение конечной контролирующей стороны.

Основная деятельность

Основной деятельностью Группы является приобретение, хранение и продажа зерна, продажа прочей сельскохозяйственной продукции. Группа производит закупки в основном у связанных и прочих значительных сторон (Примечание 10). Вся сельскохозяйственная продукция производится или приобретается в Республике Казахстан, реализуется во внутреннем рынке и в основном экспортируется в Центральную Азию.

Дочерние компании

Ниже представлен перечень дочерних компаний Группы:

Компания	Страна регистрации	Доля владения Группы	
		31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
ТОО «Азовский портовый элеватор»	Российская Федерация	100%	100%
АО «Вентспилский Зерновой Терминал»	Республика Латвия	100%	100%

ТОО «Азовский портовой элеватор» (Азов) был зарегистрирован в 2002 году и расположен в Российской Федерации в городе Азов, приблизительно в 40 километрах от города Ростов. Основной деятельностью ТОО «Азовский портовый элеватор» является погрузка, просушка, хранение и отгрузка зерна и маслосодержащих зерновых культур. Оно было приобретено Компанией для реализации казахстанского зерна и зерновых продуктов в Турцию, Иран и Российскую Федерацию.

АО «Вентспилский Зерновой Терминал» (ВЗТ) был зарегистрирован в 2001 году и расположен в Республике Латвия, город Вентспилс. Основной деятельностью терминала является хранение и перевалка зерна, ячменя и рапса. Терминал был приобретен Компанией для продвижения экспортных продаж в Балтийском море.

Юридический адрес и место осуществления деятельности

Юридический адрес и место осуществления деятельности Компании: Республика Казахстан, Астана 010000 ул. Отырар, 4/3, офис 15.

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Экономика Республики Казахстан проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Налоговое, валютное и таможенное законодательства Республики Казахстан допускают возможность разных толкований и создают дополнительные трудности для компаний, осуществляющих свою деятельность в Республике Казахстан (Примечание 30).

Сохраняющаяся неопределенность и волатильность на финансовых рынках, особенно в Европе и Российской Федерации, и другие риски могут оказать негативное влияние на казахстанский финансовый и корпоративный сектор. Руководство провело оценку возможного обесценения долгосрочных активов Группы с учетом текущей экономической ситуации и ее перспектив (Примечание 4). Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда могут отличаться от нынешних ожиданий руководства.

Основные риски Группы возникают от внешних факторов. Основным фактором является объем собранного урожая в Казахстане и соседних государствах, который напрямую влияет на цену и спрос. Объем урожая значительно зависит от погодных условий, которые влияют на урожайность и качество пшеницы.

3 Основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением первоначального признания финансовых инструментов по справедливой стоимости. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное (Примечание 5).

Принцип непрерывности деятельности. Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Суждения примененные Руководством раскрыты в Примечании 4.

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние предприятия представляют собой

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

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

Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли.

Гудвилл оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы возмещения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвилл») признается в составе прибылей или убытков после того, как Руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного возмещения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала, затраты, понесенные при выпуске долговых обязательств в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

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

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Финансовые инструменты Группы отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену. Для определения справедливой стоимости некоторых финансовых инструментов, по которым отсутствует информация о рыночных ценах из внешних источников, используются такие методы оценки, как модель дисконтированных денежных потоков, модели, основывающиеся на информации о недавних сделках между независимыми сторонами, а также анализ финансовой информации об объектах инвестирования. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). У Группы отсутствуют многократные оценки справедливой стоимости.

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

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой),

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

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

Главное допущение, которое имеет значительное влияние на суммы финансовых активов и обязательств, это процентная ставка, используемая для определения справедливой стоимости или амортизированной стоимости. Группа предоставляет беспроцентные займы прочим значительным сторонам (Примечание 10) и выпускает беспроцентные финансовые гарантии по займам связанных и прочих значительных сторон (Примечание 20). Процентная ставка для каждой группы активов и обязательств была определена на основании рисков связанных с определенным активом или обязательством. В целях определения процентной ставки были использованы доступная рыночная информация, официально опубликованная статистика по отраслям экономики, средневзвешенная стоимость капитала (3 уровень иерархии справедливой стоимости).

Классификация финансовых активов. Финансовые активы классифицируются по следующим категориям:

- а) займы и дебиторская задолженность,
- б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи,
- в) финансовые активы, удерживаемые до погашения,
- г) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков, подразделяются на две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и (ii) активы, классифицируемые как предназначенные для торговли.

Финансовые активы Группы представлены категорией «займы и дебиторская задолженность» и включают финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности (Примечание 14), дебиторскую задолженность по финансовой аренде (Примечание 15), прочие краткосрочные и долгосрочные финансовые активы (Примечание 16) и денежные средства и их эквиваленты (Примечание 17).

Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой не котирующиеся на активном рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена продать в ближайшем будущем.

Классификация финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются по следующим учетным категориям: а) предназначенные для торговли, включая производные финансовые инструменты, и б) прочие финансовые обязательства. Обязательства, предназначенные для торговли, отражаются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков за год (как финансовые доходы или финансовые расходы) в том периоде, в котором они возникли. Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

Финансовые обязательства Группы представлены категорией «прочие финансовые обязательства» и включают займы (Примечание 19) и финансовую кредиторскую задолженность (Примечание 20).

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

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

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

Взаимозачет. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

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

Основные средства. Основные средства отражаются по стоимости приобретения, за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо). Первоначальная стоимость состоит из покупной стоимости, включая пошлины на импорт и невозмещаемые налоги по приобретениям, и любых затрат, непосредственно связанных с доставкой актива на место и приведением его в рабочее состояние для целевого назначения за вычетом торговых скидок и возвратов. Первоначальная стоимость объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и соответствующую долю производственных накладных расходов. Отдельные значительные части объекта основных средств, срок полезной службы которых отличается от срока полезной службы данного объекта в целом, учитываются как отдельные объекты (компоненты) и амортизируются по нормам, отражающим предполагаемые сроки использования этих частей.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость данного актива либо отражаются в качестве отдельного актива только при условии, что существует вероятность извлечения Группой экономических выгод от эксплуатации данного актива, и его стоимость может быть надежно оценена. В составе основных средств отражаются специальные запасные части и вспомогательное оборудование с существенной первоначальной стоимостью и сроком полезной службы свыше одного года. Прочие запасные части и вспомогательное оборудование отражаются в составе товарно-материальных запасов и отражаются в прибыли и убытке за год по мере расходования.

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

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

Амортизация. На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	Сроки полезной службы (лет)
Здания и сооружения	4-50
Машины и оборудование	1-28
Транспортные средства	3-14
Прочие	5-19

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

Обесценение нефинансовых активов. На конец каждого отчетного периода Руководство определяет наличие признаков обесценения нефинансовых активов (отличных от запасов и отложенных налоговых активов). Если выявлен любой такой признак, Руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости (цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки) за вычетом расходов на продажу актива и ценности его использования (т.е. чистой приведенной стоимости ожидаемых в будущем денежных потоков по соответствующему объекту, производящему денежные потоки).

При оценке ценности использования, оценочные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, которая отражает существующие рыночные оценки временной стоимости денег и присущих данному активу рисков, на которые не производилась корректировка при оценке будущих денежных потоков.

Если невозможно оценить возмещаемую сумму отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую сумму генерирующей денежные потоки единицы, к которой принадлежит данный актив. Объект, производящий денежные потоки (генерирующая единица) – это наименьшая определяемая группа активов, которая производит денежные притоки, которые в существенной степени не зависят от денежных притоков от прочих активов или групп активов. Принципы определения генерирующих единиц представлены в Примечании 4.

Оценочные значения, используемые при проведении проверки на предмет обесценения, основаны на рабочих бюджетах, приведенных в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Будущие денежные потоки основаны на следующем:

- расчетных объемах перевалки зерна;
- будущих товарных ценах (при условии, что текущие рыночные цены не будут отличаться от исчисленной Группой средней цены в долгосрочной перспективе, как правило, в течение срока до пяти лет), а также
- будущей себестоимости и прочих операционных и капитальных затратах.

Операционная аренда. В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей отражается в отчете о совокупном доходе линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды – это период, на который арендатор заключил договор аренды актива и в течение которого договор не может быть расторгнут, плюс период, на который арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без таковой, в случае, когда на начало срока аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор намеревается воспользоваться этим правом.

Дебиторская задолженность по финансовой аренде. В случаях, когда Группа является арендодателем по договору аренды, предусматривающему переход к арендатору всех существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, переданные в аренду активы отражаются как дебиторская задолженность по финансовой аренде и учитываются по приведенной стоимости будущих арендных платежей. Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально признается на момент ее начала (т.е. когда начинается срок аренды) с применением ставки дисконтирования, которая определяется на момент

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

начала соглашения об аренде (т.е. на дату договора аренды или на дату принятия сторонами обязательств по основным условиям договора аренды в зависимости от того, какая из них наступает раньше).

Разница между суммой дебиторской задолженности и дисконтированной стоимостью будущих арендных платежей представляет собой неполученные финансовые доходы. Данные доходы признаются в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который предполагает постоянную норму доходности в течение всего срока действия договора аренды. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с организацией арендных отношений, включаются в первоначальную сумму дебиторской задолженности по финансовой аренде и уменьшают сумму дохода, признаваемого в арендный период. Финансовые доходы по аренде отражаются в составе выручки в прибыли или убытке за год.

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания дебиторской задолженности по финансовой аренде. См. учетную политику «Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизируемой стоимости». Гудвил. Гудвил учитывается по себестоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых. Тестирование гудвила на обесценение производится Группой по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки его возможного обесценения. Гудвил относится на генерирующие единицы или на группы таких единиц, которые, предположительно, выиграют от синергии в результате объединения. Эти единицы или группы единиц представляют самый низкий уровень, на котором Группа отслеживает гудвил, и по своему размеру они не превышают операционный сегмент.

При ликвидации деятельности, осуществляемой данной генерирующей единицей, гудвил, ассоциируемый с выбывающей деятельностью, включается в балансовую стоимость деятельности при определении прибыли или убытков от выбытия и оценивается на основе относительной стоимости выбывшей деятельности и части сохраненной генерирующей единицы.

Нематериальные активы. Все нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезной службы и включают лицензии на программное обеспечение. Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, произведенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет от 3 до 7 лет.

При возникновении обесценения, балансовая стоимость нематериальных активов снижается до наибольшей из ценности их использования и справедливой стоимости за вычетом затрат по реализации. Нематериальные активы показаны в консолидированном отчете о финансовом положении в составе основных средств.

Подоходный налог. В настоящей консолидированной финансовой отчетности подоходный налог отражен в соответствии с требованием законодательства, действующего на отчетную дату. Расходы/(возмещение) по подоходному налогу включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании оценки, если

финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от подоходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждого отдельного предприятия Группы. Отложенные налоговые активы в отношении всех вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой можно будет зачесть вычитаемую временную разницу.

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

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

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из величин фактической себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость товарно-материальных запасов определяется с использованием средневзвешенного метода. Себестоимость товарно-материального запаса включает затраты на покупку и прочие прямые затраты. Чистая стоимость реализации – это оценочная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом затрат по завершению и расходов по реализации.

Дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность, за исключением предоплат и другой нефинансовой задолженности учитывается по амортизируемой стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом резерва под обесценение.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;
- контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента;
- или стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизируемой стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями заемщика или эмитента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом, значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей дисконтированной стоимости первоначальных и новых ожидаемых потоков денежных средств.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков финансового актива, обеспеченного залогом, включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль или убыток за год.

Активы, реализация которых невозможна, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет потерь от обесценения как прибыль или убыток за год.

Предоплата. Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом

резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Долгосрочная предоплата не дисконтируется.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования, а также прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств, действующим в течение двенадцати месяцев после отчетной даты и как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в состав прочих оборотных финансовых активов и прочих внеоборотных финансовых активов, соответственно. Уставной капитал. Активы, внесенные в уставный капитал, признаются по справедливой стоимости в момент вноса. Сумма любого превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью вклада в уставный капитал в момент его юридической регистрации кредитуется непосредственно в составе капитала под заголовком «эмиссионный доход».

Налог на добавленную стоимость. Возникающий при реализации налог на добавленную стоимость («НДС») подлежит уплате в налоговые органы в момент, когда товары отгружены или услуги оказаны. НДС по приобретениям подлежит зачету с НДС по реализации при получении налогового счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство разрешает проводить зачет НДС на чистой основе. Соответственно, НДС по операциям реализации и приобретения, которые не были зачтены на дату составления отчетности, признаны в консолидированном отчете о финансовом положении на чистой основе.

При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

Займы. Займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Кредиторская задолженность. Задолженность по основной деятельности начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Резервы по обязательствам и платежам. Резервы по обязательствам и платежам представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Они начисляются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, предусматривающих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Финансовые гарантии. Финансовые гарантии – это безотзывные договоры, требующие от Группы осуществления определенных платежей по возмещению убытков держателю гарантии,

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

понесенных в случае, если соответствующий дебитор не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая обычно равна сумме полученной комиссии. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. На каждую отчетную дату гарантии оцениваются по наибольшей из двух сумм: (а) неамортизированной суммы, отраженной при первоначальном признании; и (б) наиболее точной оценки суммы расходов, необходимых для урегулирования обязательства по состоянию на конец отчетного периода.

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой каждой из консолидируемых компаний Группы является валюта преобладающей экономической среды, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Республики Казахстан – Казахстанский тенге («Тенге»). Функциональной валютой Азова является российский рубль («Рубль»), функциональная валюта ВЗТ была изменена с латвийского лата («Лат») на Евро («Евро») с 1 января 2014 года в связи с вступлением Латвии в Еврозону. Бухгалтерский учет ВЗТ осуществлялся в 2014 году с учетом пересчета финансовых показателей отчетности по состоянию на 31 декабря 2013 года из Лат в Евро по официальному курсу Банка Латвии 1 евро = 0.702804 Латы и правил, установленных законодательством Латвии.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан (далее – «НБРК»), Центрального Банка Российской Федерации («ЦБРФ») или Европейского Центрального Банка («ЕЦБ») на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу НБРК, ЦБРФ или ЕЦБ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год. Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости.

Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на момент определения справедливой стоимости. Влияние курсовых разниц на неденежные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

Результаты и финансовое положение каждой компании Группы пересчитываются в валюту представления финансовой отчетности следующим образом:

- активы и обязательства по каждому представленному отчету о финансовом положении пересчитываются по курсу на конец соответствующего отчетного периода;
- доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу (если данный средний курс не является обоснованно приближенным к накопленному эффекту курсов на даты операций, то доходы и расходы пересчитываются по курсу на даты операций);
- компоненты капитала пересчитываются по первоначальному курсу;
- и все курсовые разницы отражаются в составе прочих совокупных доходов.

При потере контроля над иностранной компанией курсовые разницы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переклассифицируются в прибыли или убытки за год в составе прибыли или убытка от выбытия. При частичном выбытии дочерней компании без потери контроля соответствующая часть накопленных курсовых разниц от пересчета валют переклассифицируется в статью неконтролирующей доли участия в составе капитала.

На 31 декабря 2014 года официальные обменные курсы, использованные для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте в тенге составляли 182.35 тенге за 1 доллар США (2013 г.: 153.61 тенге за 1 доллар США), 3.17 тенге за 1 рубль (2013 г.: 4.69 тенге за 1 рубль) и 221.97 тенге за 1 Евро (2013 г.: 300.96 тенге за 1 лат).

Все суммы в данной консолидированной финансовой отчетности представлены в тысячах казахстанских тенге (далее «в тысячах тенге»), если не указано иное.

Признание выручки. Выручка от продажи товаров признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров в случае продажи товаров внутри Казахстана. В случае международных экспортных продаж, если Группа берет на себя обязанность доставить товары до определенного места, то выручка признается на момент передачи товаров покупателю в назначенном пункте назначения.

Когда товары или услуги обмениваются на товары или услуги, аналогичные по характеру и стоимости, обмен не рассматривается как выручка.

Выручка от портовых услуг признается в том отчетном периоде, в котором услуги были оказаны, со ссылкой на стадию завершенности конкретной операции, оцениваемой на основе доли фактически оказанной услуги к общему объему услуг, которые должны быть предоставлены. Выручка отражается за вычетом НДС и скидок.

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

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

Взаимозачеты и бартерные операции. Часть операций купли-продажи осуществляется путем взаимозачетов или бартера. Как правило, эти операции проводятся в форме обмена разнородными товарами или услугами с конечным потребителем (бартер), аннуляции взаимных остатков.

Операции купли-продажи, расчеты по которым планируется осуществить посредством взаимозачетов или бартера, признаются на основании расчета Руководством справедливой стоимости тех активов, которые будут получены или поставлены в результате неденежных расчетов. Справедливая стоимость определяется на основе открытой рыночной информации. Неденежные операции исключены из консолидированного отчета о движении денежных средств. Инвестиционная и финансовая деятельность и итог по операционной деятельности представляют фактические движения денежных потоков.

Вознаграждения работникам. Расходы на заработную плату, пенсионные отчисления, взносы в фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Группы. От имени своих работников Группа удерживает пенсионные и выходные пособия в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Российской Федерации и Республики Латвия и незамедлительно перечисляет их в государственные пенсионные фонды. При выходе работников на пенсию, все выплаты осуществляются пенсионными фондами.

Отчет по сегментам. Отчетность по сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой лицу или органу Группы, ответственному за принятие операционных решений. Сегменты, выручка, прибыль или активы которых составляют 10% или более от всех сегментов, представляются в отчетности отдельно.

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

4 Ключевые расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа производит расчетные оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Расчетные оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики Руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с расчетными оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и расчетные оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

Принцип непрерывности деятельности. Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности, что предполагает, что в обозримом будущем Группа будет способна производить расчеты по своим обязательствам по мере наступления сроков оплаты. Чистые краткосрочные активы Группы на 31 декабря 2014 года составили 91,264,087 тысяч тенге, существенной частью которых являются авансы, выданные на покупку зерна в сумме 101,112,247 тысяч тенге. Руководство ожидает, что данные авансы принесут поступления денежных средств по мере реализации зерна в течение основного сезона продаж в конце третьего квартала и в течение четвертого квартала 2015 года после урожая. Чистая сумма денежных средств полученных от операционной деятельности составила 51,715,663 тысяч тенге. Группа нарушила определенные условия в части ковенантов по банковским займам, в результате чего, долгосрочная часть займов в сумме 7,434,775 тысяч тенге была реклассифицирована из долгосрочных обязательств в краткосрочные обязательства (Примечание 19). Низкие показатели торговли в 2014 году были вызваны неблагоприятными климатическими условиями, что привело к ухудшению качества урожая и количества зерна, доступной для покупки и торговли.

Учитывая следующие факторы, Руководство считает целесообразным применение принципа непрерывной деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы:

На 31 декабря 2014 года Группа значительно уменьшила заемные средства на сумму 57,114,813 тысяч тенге.

Группа заключила новые соглашения на открытие кредитных линий в 2015 году, а также внесла изменения в действующие кредитные линии, на сумму 127,258 тысяч долларов США (или 23,542,770 тысяч тенге с использованием обменного курса 185 Тенге к 1 Доллару США). Группа планирует использовать данные кредитные линии в течение прогнозируемого периода. Группа подготовила ежемесячный прогноз движения денежных средств за 12 месяцев, заканчивающиеся 2015 и 2016 гг. и не обнаружила дефицита в денежных средствах в любом из данных месяцев. Прогноз был построен на следующих основных допущениях:

	2015	2016
Объемы купли/продажи зерна, тонны	1,989,317	2,550,000
Цена реализации, тенге	51,704	55,500
Цена покупки, тенге	38,014	52,725
Денежные потоки от открытых кредитных линий, тысяч тенге	23,542,770	22,432,770

Консолидированная финансовая отчетность не включает корректировки, которые могли бы иметь место, если бы Группа не смогла продолжать оперировать по принципу непрерывности деятельности.

Обесценение основных средств

Если невозможно оценить возмещаемую сумму отдельного актива, Компания оценивает возмещаемую сумму генерирующей денежные потоки единицы, к которой принадлежит данный актив. Объект, производящий денежные потоки (генерирующая единица) – это наименьшая определяемая компания активов, которая производит денежные притоки, которые в существенной степени не зависят от денежных притоков от прочих активов или групп активов. Для оценки обесценения активы группируются на самых низких уровнях, по которым имеются отдельные идентифицируемые денежные потоки в значительной степени независимые от притока денежных средств от других активов или групп активов (генерирующих единиц). Компания определила каждую дочернюю компанию как отдельную единицу, генерирующую денежные потоки.

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

Анализ обесценения Азовского портового элеватора. На 31 декабря 2014 года Руководство Группы выявило признаки обесценения основных средств Азовского портового элеватора. Основным показателем стала усложнившаяся экономическая ситуация в Российской Федерации. Азовский портовый элеватор является отдельной единицей, генерирующей денежные потоки (далее «ГЕ-1»). Возмещаемая сумма ГЕ-1 на 31 декабря 2014 года определялась на основе расчета стоимости от ее использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании ожидании руководства на 5-летний период. Потоки денежных средств за пределами пятилетнего периода были экстраполированы с учетом прогнозируемых темпов роста, указанных ниже. Темпы роста не превышают долгосрочные темпы роста, прогнозируемые для отрасли, в которой ГЕ-1 осуществляет свою деятельность.

Ниже приведены предположения, на основе которых была определена стоимость от использования и к которым наиболее чувствительна возмещаемая стоимость:

Руководство определяло рост объема перевалки исходя из результатов работы за прошлый период и своих ожиданий относительно развития рынка. Тарифы были определены исходя из средних фактических тарифов на 2014 год, с ежегодным увеличением на ожидаемый рост инфляции в Российской Федерации. Рост инфляции и темпы роста на период свыше 5 лет, использованные в расчетах, соответствуют прогнозным расчетам в отраслевых отчетах. Используемые ставки дисконтирования являются ставками до налогообложения и были определены Руководством на основе расчета средневзвешенной стоимости капитала. По результатам теста, обесценения основных средств выявлено не было. Руководство уверено, что объемы перевалки являются достижимыми.

Анализ чувствительности по отношению ко всем ключевым допущениям и оценкам был приведен для балансовой стоимости основных средств:

Объемы перевалки	668,500 тон
Увеличение тарифов на перевалку	10% годовых
Темпы роста на период свыше 5 лет	2% годовых
Ставка дисконтирования	25% годовых

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

В тысячах казахстанских тенге		
Допущения	Изменение в допущениях	Уменьшение в балансовой стоимости основных средств
Объем перевалки	Уменьшение на 20%	(158,391)
Тарифы	Уменьшение на 20%	(158,913)
Темпы роста на период свыше 5 лет	Уменьшение на 50%	-
Ставка дисконтирования	Увеличение на 25%	-

Анализ обесценения Вентспилского Зернового Терминала. На 31 декабря 2014 года Руководство Группы выявило признаки обесценения основных средств Вентспилского Зернового Терминала. Основным показателем стало уменьшение объемов перевалки на 28% в 2014 в связи с усилением конкуренции в регионе. Вентспилский Зерновой Терминал является отдельной единицей, генерирующей денежные потоки (далее «ГЕ-2»). Возмещаемая сумма ГЕ-2 на 31 декабря 2014 года определялась на основе расчета стоимости от ее использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании ожидания руководства на 5-летний период. Потоки денежных средств за пределами пятилетнего периода были экстраполированы с учетом прогнозируемых темпов роста, указанных ниже. Темпы роста не превышают долгосрочные темпы роста, прогнозируемые для отрасли, в которой ГЕ-2 осуществляет свою деятельность. Ниже приведены предположения, на основе которых была определена стоимость от использования и к которым наиболее чувствительна возмещаемая стоимость:

Объемы перевалки	400,000 тон
Увеличение тарифов на перевалку	1.1% годовых
Темпы роста на период свыше 5 лет	3% годовых
Ставка дисконтирования	11.6% годовых

Руководство определяло рост объема перевалки исходя из результатов работы за прошлый период и своих ожиданий относительно развития рынка. Тарифы были определены исходя из средних фактических тарифов на 2014 год, с ежегодным увеличением на ожидаемый рост инфляции. Рост инфляции и темпы роста на период свыше 5 лет, использованные в расчетах, соответствуют прогнозным расчетам в отраслевых отчетах.

Используемые ставки дисконтирования являются ставками до налогообложения и были определены Руководством на основе расчета средневзвешенной стоимости капитала. По результатам проведенного теста на обесценение Компания признала убыток от обесценения на сумму 400,952 тысяч тенге.

Анализ чувствительности по отношению ко всем ключевым допущениям и оценкам был приведен для балансовой стоимости основных средств:

В тысячах казахстанских тенге		
Допущения	Изменение в допущениях	Уменьшение в балансовой стоимости основных средств
Объем перевалки	Уменьшение на 20%	(1,082,101)
Тарифы	Уменьшение на 20%	(1,082,101)
Темпы роста на период свыше 5 лет	Уменьшение на 50%	(257,921)
Ставка дисконтирования	Увеличение на 30%	(728,450)

Операции со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСБУ 39, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Сроки и условия остатков по операциям со связанными сторонами раскрыты в Примечании 10.

Обесценение авансов выданных и прочей дебиторской задолженности от связанных и прочих значительных сторон. По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг. у Группы имелись значительные непогашенные остатки задолженности к получению в форме дебиторской задолженности по основной деятельности, и займов выданных прочим значительным сторонам ниже рыночной ставки (Примечание 10). Кроме того, Группа имеет значительные остатки авансов выданных связанным и прочим значительным сторонам, представляющие предоплаты, сделанные сельхозпроизводителям для приобретения гербицидов, семян и других материалов для производства зерна и финансирования оборотного капитала в течение периода посева и сбора урожая, который обычно длится с мая по октябрь каждого года. Вся данная дебиторская задолженность является необеспеченной и классифицируется в качестве краткосрочной. Это приводит к необходимости оценки возможности возмещения такой задолженности. Руководство Группы уверено, что никакая часть данной дебиторской задолженности не является обесценившейся. При формировании данного суждения Руководство учитывало следующее:

Дебиторы по всем непогашенным суммам имеют доказанную историю взаимоотношений;

Будущие оценки результатов новых урожаев и товарных цен на пшеницу;

Противоположные взаимоотношения между объемом урожая и цен на зерно.

Руководство Группы периодически проверяет дебиторскую задолженность связанных и прочих значительных сторон на предмет возможного обесценения, когда события или изменения в обстоятельствах показывают, что ее балансовая стоимость может быть невозмещена. Если определено, что активы обесценились, их балансовая стоимость списывается до возмещаемой суммы.

Информация по сегментам. У Группы имеется четыре сегмента отчетности – торговля

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

пшеницей и ячменем, портовые услуги, прочая сельскохозяйственная деятельность, которая включает торговлю гербицидами и сельскохозяйственным оборудованием. Категория «Прочие сегменты» включает торговлю прочими товарами и услугами и процентный доход от финансового лизинга.

Операционные сегменты отражаются в отчетности способом, согласующимся с внутренней отчетностью, предоставляемой высшему органу оперативного управления, ответственному за принятие операционных решений. В качестве главного должностного лица, ответственного за принятие операционных решений, которое несет ответственность за принятие стратегических решений, распределение ресурсов и оценку результатов деятельности операционных сегментов, был определен Председатель Совета господин Нурлан Тлеубаев.

Результаты деятельности оцениваются на основе валовой прибыли сегмента за год. Валовая прибыль сегмента за год используется для оценки результатов деятельности, поскольку Руководство считает, что такая информация является более уместной при оценке результатов определенных сегментов, связанных с прочими компаниями, осуществляющими деятельность в этих отраслях промышленности. Учетные политики, использованные по отчетным сегментам, согласуются с учетными политиками Группы, изложенными в Примечании 3.

Новые учетные положения

(i) Стандарты, поправки и интерпретации которые вступили в силу в 2014 году

Стандарт или интерпретация	Содержание	Влияние на консолидированную финансовую отчетность
Поправки к МСФО (IAS) 32	«Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»	Не оказало существенного влияния
Изменение к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27	«Инвестиционные предприятия»	Не оказало влияния
Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21	«Сборы»	Не оказало влияния
Поправки к МСФО (IAS) 36	«Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов»	Не оказало существенного влияния
Поправки к МСФО (IAS) 39	«Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования»	Не оказало влияния

ii) Стандарты, поправки и интерпретации к действующим стандартам, которые еще не вступили в действие и не были применены Группой досрочно

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты, и которые Группа еще не приняла досрочно:

Стандарт или интерпретация	Содержание	Применим к финансовым годам, начинающимся на или после этой даты
МСФО (IFRS) 9	«Финансовые инструменты: классификация и оценка»	1 января 2018 г.
Поправки к МСФО (IAS) 19	«Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников»	1 июля 2015 г.
МСФО (IFRS) 14	«Отсроченные платежи по деятельности, осуществляемой по регулируемым тарифам»	1 января 2016 г.
Поправки к МСФО (IFRS) 11	«Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях»	1 января 2016 г.
Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38	«Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов»	1 января 2016 г.
МСФО (IFRS) 15	«Выручка по договорам с клиентами»	1 января 2017 г.
Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41	«Сельское хозяйство: Растения, которыми владеет предприятие»	1 января 2016 г.
Ежегодные поправки к МСФО (IFRS)	Усовершенствования к 9 стандартам : МСФО (IFRS) 2, МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IFRS) 13, МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 28, МСФО (IAS) 24.	1 января 2015 г. (Для МСФО (IFRS) 2 и МСФО (IFRS) 3 - 1 июля 2015 г., Для МСФО (IFRS) 5 и МСФО (IFRS) 7 - 1 января 2016 г.)
Поправки к МСФО (IAS) 27	«Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности»	1 января 2016 г.
Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28	«Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором»	1 января 2016 г.
Поправки к МСФО (IAS) 1	«Раскрытие информации»	1 января 2016 г.
Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28	«Применение исключения из требования консолидации для инвестиционных компаний»	1 января 2016 г.

В настоящее время Группа изучает воздействия данных изменений на консолидированную финансовую отчетность.

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

6 Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами, операционные результаты сегментов регулярно анализируются высшим органом оперативного управления, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Высший орган оперативного управления может быть представлен одним человеком или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности компании. Функции высшего органа оперативного управления выполняет Председатель Совета Группы.

(а) Описание продуктов и услуг, по которым каждый отчетный сегмент получает выручку
Структура Группы организована на основе следующих четырех основных представленных операционных сегментов:

Сегмент 1 – представлен торговлей пшеницей и ячменем;

Сегмент 2 – представлен портовыми услугами;

Сегмент 3 – представлен прочей сельскохозяйственной деятельностью, которая включает торговлю гербицидами и сельскохозяйственным оборудованием;

Прочие сегменты не удовлетворяют определению операционных сегментов и представлены торговлей прочими товарами и услугами и процентный доход от финансового лизинга. Группа получает финансирование, которое используется на приобретение установок, оборудования и техники, которые вследствие сдаются в аренду связанным и прочим значительным сторонам. Данная деятельность не рассматривается высшим органом оперативного управления, ответственным за принятие операционных решений, в качестве отдельного бизнес сегмента, вместо этого она рассматривается в качестве эффективного способа финансирования сельскохозяйственной деятельности, предпринимаемой компаниями связанных и прочих значительных сторон.

(б) Факторы, использованные Руководством для определения отчетных сегментов

Сегменты Группы это стратегические бизнес единицы, которые фокусируются на разных покупателях. Каждый из них контролируется отдельно, так как каждому нужна особая маркетинговая стратегия и уровень обслуживания. Финансовая информация по сегментам, проверяемая высшим органом оперативного управления включает результаты непрерывной деятельности Компании и дочерних компаний Группы.

(в) Оценка прибыли и убытка, активов и обязательств операционных сегментов

Операционные сегменты не показываются в совокупности. В отчете они отражаются тем же образом, как они показываются во внутренних отчетах предоставляемых высшим органом оперативного управления, ответственному за принятие операционных решений. Активы, обязательства и прочая информация по операционным сегментам соответствует раскрытиям в данной консолидированной отчетности. Высший орган оперативного управления оценивает результаты деятельности каждого сегмента на основе валовой прибыли.

(г) Информация о выручке по продуктам и услугам

Выручка Группы анализируется по продуктам и услугам в Примечании 21 (выручка от основной деятельности).

(д) Информация о выручке и себестоимости продаж отчетных сегментов

За исключением определенных корректировок описанных ниже, основой управленческого учета является МСФО.

Ниже представлена информация по сегментам для отчетных сегментов Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года:

В тысячах казахстанских тенге	Сегмент 1	Сегмент 2	Сегмент 3	Прочие сегменты	Итого
2014					
Выручка от продаж третьим лицам	62,375,746	1,974,387	5,545,128	1,244,231	71,139,492
Внутрисегментная выручка	-	-	-	-	-
Итого выручка сегмента	62,375,746	1,974,387	5,545,128	1,244,231	71,139,492
Себестоимость реализации третьим лицам	(44,946,423)	(1,152,900)	(2,689,776)	-	(48,789,099)
Итого себестоимость реализации сегмента	(44,946,423)	(1,152,900)	(2,689,776)	-	(48,789,099)
Валовая прибыль сегмента	17,429,323	821,487	2,855,352	1,244,231	22,350,393

Себестоимость для сегмента 2 включает амортизационные отчисления в сумме 212,585 тысяч тенге (2013 г.: 246,438 тысяч тенге).

Ниже представлена информация по сегментам для отчетных сегментов Группы за год, закончившийся 31 декабря 2013 года:

В тысячах казахстанских тенге	Сегмент 1	Сегмент 2	Сегмент 3	Прочие сегменты	Итого
2013					
Выручка от продаж третьим лицам	123,185,633	1,957,343	3,551,687	1,703,579	130,398,242
Внутрисегментная выручка	-	(61,050)	-	-	(61,050)
Итого выручка сегмента	123,185,633	1,896,293	3,551,687	1,703,579	130,337,192
Себестоимость реализации третьим лицам	(97,344,739)	(898,921)	(2,254,306)	-	(100,497,966)
Итого себестоимость реализации сегмента	(97,344,739)	(898,921)	(2,254,306)	-	(100,497,966)
Валовая прибыль сегмента	25,840,894	997,372	1,297,381	1,703,579	29,839,226

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

Межсегментная выручка удаляется в счет расходов по реализации, которые не представлены в информации по сегментам для отчетных сегментов Группы.

(е) Сверка прибыли или убытка отчетных сегментов

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Итого выручка отчетных сегментов	71,139,492	130,398,242
(а) Корректировки прошлых лет	583,715	228,990
(б) Корректировка признания доходов в правильном периоде	-	(583,715)
(в) Исключение продаж по обмену	-	(560,991)
(г) Внутрисегментная выручка	-	(61,050)
Итого консолидированная выручка по МСФО	71,723,207	129,421,476

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Итого себестоимость отчетных сегментов	48,789,099	100,497,966
(а) Корректировки прошлых лет	326,434	226,257
(б) Обесценение основных средства	400,952	-
(в) Корректировка для признания доходов в правильном периоде	-	(326,434)
(г) Исключение себестоимости продаж по обмену	-	(560,991)
(д) Расходы по амортизации вследствие переоценки по справедливой стоимости в результате объединения бизнеса	263,658	235,895
(е) Реклассификация расходов по реализации на себестоимость	-	472,593
Итого консолидированная себестоимость по МСФО	49,780,143	100,545,286

(ж) Географическая информация

Выручка по каждой отдельной стране, которая является значительной, отражается отдельно следующим образом:

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Казахстан	42,262,354	75,374,864
Азербайджан	16,208,436	26,246,833
Иран	5,552,287	4,921,900
Россия	3,469,605	6,667,098
Грузия	1,149,190	5,678,686
Таджикистан	1,136,467	3,965,204
Латвия	499,604	662,357
Турция	-	3,355,662
Прочие	1,445,264	2,548,872
Итого консолидированная выручка по МСФО	71,723,207	129,421,476

Выручка, относящаяся к Ирану, включает продажи зерна международным торговым компаниям, базирующихся в Дубаи, Объединенные Арабские Эмираты. Эти продажи осуществляются на основе 100% предоплаты в долларах США.

Основные средства по каждой отдельной стране отражаются отдельно следующим образом:

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Латвия	2,489,301	3,089,927
Россия	1,347,023	2,109,745
Казахстан	121,945	173,334
Итого основные средства по МСФО	3,958,269	5,373,006

7 Управление бизнесом и финансовыми рисками

Бизнес риски. Основная деятельность Группы связана с сельским хозяйством, и основные риски возникают в связи с внешними факторами, такими как погодные условия, которые влияют на урожайность и качество пшеницы и других продуктов. Это может привести к существенным различиям в объемах собранного урожая сельскохозяйственной продукции. Местные и глобальные рыночные условия также влияют на цены сельскохозяйственной продукции. Компетенция руководства Группы отражается в ее способности управлять этими рисками.

В обмен на поставку пшеницы и других продуктов для торговой деятельности после сбора урожая, Группа предоставляет сельским хозяйствам финансирование, которое отражено как авансы выданные в Примечании 14. По данным авансам выданным, у Группы возникает финансовый риск. Руководство активно контролирует балансы авансов выданных в целях сведения кредитных убытков к минимуму.

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

Факторы финансового риска. Функция управления финансовыми рисками в Группе проводится в области рисков по ценам на товары, финансовым рискам, операционным рискам и юридическим рискам. Главной сферой деятельности Группы является продажа пшеницы, и в связи с этим Группа подвержена рискам изменений цен на товары. Кроме того функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков: рыночные риски (валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочий риск изменения цены), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей функции управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Функции операционного и юридического управления рисками созданы для обеспечения надлежащего функционирования внутренних политик и процедур, в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Программа Группы по управлению рисками концентрируется на непредсказуемости финансовых рынков и основной целью является минимизация негативных последствий для финансового положения Группы. Ежедневные операции контролируются высшим органом оперативного управления, ответственным за принятие операционных решений и управление юридическим риском обеспечивается внутренней юридической службой.

Кредитный риск. Группа принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить обязательство. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи Группой продукции на условиях кредитования, и другие сделки с контрагентами образующие финансовые активы.

У Группы имеются политики, обеспечивающие реализацию продукции и услуг клиентам с соответствующей кредитной историей. Максимальная подверженность Группы кредитному риску по группам активов отражена в балансовой стоимости финансовых активов (Примечание 11), и максимальной сумме денежных оттоков по выданным гарантиям равной 7,142,897 тысяч тенге (2013 г.: 7,926,523 тысяч тенге) (Примечание 20). Экономические факторы могут оказать влияние на погашение дебиторской задолженности; Руководство считает, что у Группы нет значительного риска убытка сверх резервов, уже отраженных в финансовой отчетности.

У Группы нет политик присуждения внутренних рейтингов и установления лимитов для контрагент>в. Руководство Группы проводит анализ непогашенной дебиторской задолженности по срокам погашения и отслеживает просроченные остатки. Таким образом, Руководство считает уместным предоставлять информацию по срокам погашения и прочую информацию о кредитном риске в том виде, в каком она раскрыта в Примечании 14.

Анализ финансовых активов по кредитному качеству на 31 декабря 2014 и 2013 гг. раскрыт в Примечаниях 14, 15, 16 и 17.

Концентрация кредитного риска. Группа подвержена концентрации кредитного риска. На 31 декабря 2014 года у Группы было четыре контрагента, двое из которых являются прочими значительными сторонами (2013: четыре контрагента, двое из которых являются связанными сторонами, другие два контрагента являются прочими значительными сторонами). Сумма остатков дебиторской задолженности этих контрагентов была свыше 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности. Суммарно данная дебиторская задолженность составила 12,208,097 тысяч тенге (2013 г.: 19,651,800 тысяч тенге) или 50 процентов общей суммы дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности (2013 г.: 40 процентов).

Рыночный риск. Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по а) иностранным валютам, б) активами, приносящим процентные доходы и процентным обязательствам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении сумм приемлемого риска и контролирует их соблюдение на регулярной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более существенных изменений на рынке.

Чувствительность к рыночным рискам, включенная ниже, основана на изменении фактора, при этом все остальные переменные остаются неизменными. Маловероятно, что такое может произойти на практике, и изменения в некоторых прочих факторах могут быть соотнесены – например, изменения процентных ставок и изменения обменных курсов.

Валютный риск. Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции продаж и привлечения займов, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты. Выручка от экспортных продаж выражена в основном в долларах США, и займы Группы частично выражены в иностранной валюте, в основном в долларах США и Евро.

В таблице ниже представлена общая сумма выраженных в валюте активов и обязательств, подверженных валютному риску:

В тысячах казахстанских тенге	Доллары США	Евро	Рубли	Итого
2014 г.				
Денежные финансовые активы	5,503,478	-	235,645	5,739,123
Денежные финансовые обязательства	(21,275,652)	(4,324,296)	-	(25,599,948)
Чистая балансовая позиция	(15,772,174)	(4,324,296)	235,645	(19,860,825)
2013 г.				
Денежные финансовые активы	4,772,276	184,407	630,013	5,586,696
Денежные финансовые обязательства	(72,323,441)	(5,112,192)	(71,122)	(77,506,755)
Чистая балансовая позиция	(67,551,165)	(4,927,785)	558,891	(71,920,059)

Группа не имеет официальных мероприятий по снижению уровней валютного риска операционной деятельности Группы.

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и капитала в результате возможных изменений обменных курсов, используемых в отношении средней величины валютного риска в течение года, при условии, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Укрепление доллара США на 20% (2013: на 20%)	(2,523,548)	(10,808,186)
Ослабление доллара США на 20% (2013: на 20%)	2,523,548	10,808,186
Укрепление евро на 20% (2013: на 20%)	(691,887)	(788,446)
Ослабление евро на 20% (2013: на 20%)	691,887	788,446
Укрепление рубля на 20% (2013: на 10%)	37,703	44,711
Ослабление рубля на 20% (2013: на 10%)	(37,703)	(44,711)

Данная подверженность была рассчитана только по денежным остаткам, выраженным в валютах, отличных от функциональной валюты соответствующей компании Группы. Такое изменение финансового результата и капитала в результате возможных изменений обменных курсов может быть объяснено в основном прибылью/убытками от курсовой разницы при переводе займов, выраженных в долларах США и Евро.

Риск влияния изменений процентной ставки на движение денежных средств. Группа подвержена риску, связанному с воздействием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Группа подвержена риску влияния изменения процентной ставки в результате займов и краткосрочных банковских депозитов. У Группы имеются займы, которые были получены по плавающим ставкам, и таким образом Группа подвержена риску влияния изменений процентной ставки на движение денежных средств.

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

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Инструменты с фиксированной ставкой вознаграждения		
Финансовые активы	2,871,094	23,575,091
Финансовые обязательства	(44,128,190)	(84,142,927)
Чистая позиция	(41,257,096)	(60,567,836)
Инструменты с плавающей ставкой вознаграждения		
Финансовые обязательства	(3,616,994)	(20,717,070)

В случае займов с плавающей процентной ставкой, Группа подвержена потенциальному рыночному риску по плавающей ставке по краткосрочным займам и котировок ставок LIBOR в течение 2014 и 2013 годов. На 31 декабря 2014 года, при условии, что, все остальные переменные остались бы неизменными, если плавающая ставка по краткосрочным займам в долларах США была бы на 1.5 процента выше/ниже, прибыль до налогообложения за год была бы на 90,827 тысяч тенге ниже/выше. (2013 г.: 197,886 тысяч тенге выше/ниже).

У Группы нет официальных политик по анализу и снижению подверженности риску изменения процентных ставок.

Риск ликвидности. Риск ликвидности определяется как риск того, что Группа столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Подходом Группы к управлению ликвидностью является обеспечение постоянной и достаточной ликвидности для погашения обязательств Группы по мере наступления сроков их погашения (как в обычных, так и в нестандартных ситуациях), не допуская неприемлемых убытков или риска нанесения ущерба репутации Группы.

В силу динамичного характера бизнеса, Группа старается поддерживать стабильную основу финансирования, состоящего в основном из капитала, заемных средств, кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности.

Руководство контролирует прогнозы движения денежных средств. Группа обеспечивает наличие денежных средств, доступных по первому требованию, в объеме, достаточном для покрытия ожидаемых операционных расходов. При этом не учитывается потенциальное влияние исключительных обстоятельств, возникновение которых нельзя было обоснованно предусмотреть, например, стихийные бедствия.

Ниже представлена информация о неиспользованных займах Группы и временно свободных деньгах, включая размещенные на краткосрочные депозиты, которые являются важным элементом управления риском ликвидности:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2014 г.	2013 г.
Денежные средства и их эквиваленты	17	182,736	201,833
Краткосрочные банковские депозиты	14	-	148,860
Неиспользованные займы по открытым кредитным линиям на 31 декабря		22,114,626	5,989,098
Итого		22,297,362	6,339,791

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 гг. по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, раскрытые в таблице сроков погашения, представляют контрактные недисконтированные денежные потоки. Такие недисконтированные денежные потоки отличаются от суммы, включенной в консолидированный отчет о финансовом положении, потому что сумма консолидированного отчета о финансовом положении основана на дисконтированных денежных потоках.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на отчетную дату. Остатки, подлежащие погашению в течение 12 месяцев, равны их балансовой стоимости, поскольку влияние дисконтирования незначительно.

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

В тысячах казахстанских тенге	По требованию и до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	Свыше 3 лет	Итого
2014 г.						
Займы	19,051,813	6,755,960	18,151,452	8,179,000	475,947	52,614,172
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	3,191,995	-	-	-	-	3,191,995
Выданные финансовые гарантии	7,142,897	-	-	-	-	7,142,897
Итого платежи, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	29,386,705	6,755,960	18,151,452	8,179,000	475,947	62,949,064
2013 г.						
Займы	37,871,221	60,516,512	2,124,923	16,493,951	6,561,061	123,567,668
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	7,390,365	-	-	-	-	7,390,365
Выданные финансовые гарантии	7,926,523	-	-	-	-	7,926,523
Итого платежи, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	53,188,109	60,516,512	2,124,923	16,493,951	6,561,061	138,884,556

Управление риском капитала. Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для участников и получения выгод другими заинтересованными сторонами.

Как и другим компаниям отрасли, Группе необходимы значительные заемные средства. Управление финансированием осуществляется на ежедневной основе высшим органом оперативного управления, ответственным за принятие операционных решений и другим высшим Руководством. Группа активно управляет своими заемными средствами для снижения стоимости финансирования. У Группы имеются определенные заемные средства, согласно которым установлено определенное соотношение заемных средств к капиталу, а также установлено минимальное значение капитала Группы. В процессе обсуждения новых кредитных линий Группе необходимо получить одобрение от таких заемщиков, что новое соотношение заемных средств к капиталу является допустимым для таких заемщиков.

Ниже отражено соотношение собственных и заемных средств на 31 декабря 2014 года и 2013 года:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2014 г.	2013 г.
Итого займы	19	47,745,184	104,859,997
Минус: денежные средства и их эквиваленты	17	(182,736)	(201,833)
Чистые заемные средства		47,562,448	104,658,164
Итого собственные средства		74,127,672	72,451,700
Итого капитал		121,690,120	177,109,864
Доля заемного капитала		39%	59%

Руководство Группы рассматривает уровень соотношения собственных и заемных средств на 31 декабря 2014 и 2013 гг. в качестве адекватного и отражающего отраслевые показатели.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т. е., например, производные от цены), и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т. е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

в иерархии справедливой стоимости Руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к Уровню 3. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Финансовые активы, отражаемые по амортизируемой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценка справедливой стоимости активов, отражаемых по амортизированной стоимости, относится к Уровню 3. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемая ставка дисконтирования зависит от кредитного риска контрагента. Балансовая стоимость финансовых активов приблизительно равна их справедливой стоимости в силу их краткосрочности (Примечание 11).

Обязательства, отражаемые по амортизируемой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения (2 уровень иерархии справедливой стоимости). Балансовая стоимость финансовой обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости в силу их краткосрочности (Примечание 11).

Вознаграждение ключевого управляющего персонала

Вознаграждение ключевого управленческого персонала раскрыто в Примечании 10. В течение 2014 и 2013 годов ключевой управленческий персонал включал Председателя Совета и Генерального директора. Вознаграждение ключевого управленческого персонала представляет заработную плату и краткосрочные вознаграждения.

Расчеты и операции со связанными сторонами и прочими значительными сторонами
Для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности связанными считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. Компании под общим контролем участников Группы представляют собой бизнесы под контролем владельца Группы – ТОО «Холдинг Алиби» и компании под контролем господина Нурлана Тлеубаева. Прочие значительные стороны представляют собой компании, принадлежащие родственникам господина Нурлана Тлеубаева, а также партнеров по бизнесу и торговле, с которыми Группа имеет значительные торговые операции и в некоторых случаях сотрудники Группы занимают на временной основе руководящие должности в этих компаниях. Отношения с такими прочими значительными сторонами не могут быть рассмотрены как связанные стороны Группы в соответствии с МСБУ (IAS) 24 («Связанные стороны»), но Руководство считает что, раскрытие операций с этими компаниями является полезным для понимания финансовой отчетности.

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными и прочими значительными сторонами на 31 декабря 2014 года:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Связанные стороны			
		Компании под общим контролем участников Группы	Ключевой руководящий персонал и прочие сотрудники	Участники Группы	Прочие значитель- ные стороны
Дебиторская задолженность по основной деятельности	14	791,500	-	-	9,061,396
Кредиты, выданные по ставке ниже рыночной	14,16	-	-	-	1,936,094
Прочая дебиторская задолженность	14	-	-	-	21,280
Авансы выданные	14	11,254,511	-	66,996,700	22,978,278
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, краткосрочная часть	15	477,024	-	-	1,761,954
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, долгосрочная часть	15	4,518	-	-	2,318,875
Кредиторская задолженность по основной деятельности	20	491,291	-	-	610,377
Краткосрочные займы	19	-	2,935	-	-
Авансы полученные за товары и услуги	20	4,424,654	-	-	22,966,342

В 2014 и 2013 годах банковские депозиты Группы были заложены под займы полученные Группой, связанными и прочими значительными сторонами (Примечание 16).

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

В 2014 и 2013 гг. связанные и прочие значительные стороны предоставляли Группе залоговые обеспечения в виде зерна и основных средств под займы полученные Группой. Кроме того, Группа выдает авансы своим связанным и прочим значительным сторонам. Данные авансы представляют предоплаты сделанные сельхозпроизводителям для приобретения гербицидов, семян и других материалов для производства зерна и финансирования оборотного капитала в течение периода посева и сбора урожая, который обычно длится с мая по октябрь каждого года. Авансы выданные Участнику Группы в сумме 66,996,700 тысяч тенге (2013 г.: 12,945,000 тысяч тенге) так же являются предоплатой за зерно. Суммы предоплат в дальнейшем будут переданы сельхозпроизводителям. Суммы авансов выданных в течение 2014 и 2013 года раскрыты в Примечании 14.

10 Расчеты и операции со связанными и прочими значительными сторонами

Ниже представлены статьи доходов и расходов по операциям со связанными и прочими значительными сторонами за 2014 год:

В тысячах казахстанских тенге	Связанные стороны			
	Компании под общим контролем участников Группы	Ключевой руководящий персонал	Участники Группы	Прочие значительные стороны
Выручка	20,303,630			15,156,856
Приобретения	1,818,242	-	-	37,214,201
Прочие операционные доходы	1,829,320	-		8,735,597
Расходы по реализации	741,436	-	-	15,793
Общие и административные расходы		-	-	445,872
Амортизация дисконта приведенной стоимости по прочим финансовым активам и прочие связанные расходы	-	-	-	514,271
Вознаграждение ключевого руководящего персонала	-	378,817	-	-

В 2014 и 2013 годах, Группа выступала гарантом по займам, полученным связанными и прочими значительными сторонами. Согласно договорам гарантии, Группа несет полное обязательство по погашению займов в случае непогашения займов связанными прочими значительными сторонами. Убыток от первоначального признания финансовых гарантий и доход от амортизации убытков от первоначального признания составили 249,102 тысяч тенге и 161,614 тысяч тенге, соответственно (2013 г.: 201,935 тысяч тенге и 447,098 тысяч тенге) (Примечание 26). На 31 декабря 2014 и 2013 гг. связанные и прочие значительные стороны погашали займы в соответствии с графиком. Максимальная сумма денежных оттоков по данным гарантиям указана в Примечании 7 «Управление бизнесом и финансовыми рисками».

Приобретения от прочих значительных сторон в сумме 1,500,000 тысяч тенге включают оборудование, доход от продажи которого включена в прочие операционные доходы (Примечание 23). Также Группа оказала услугу по изучению рынка обновления сельскохозяйственных объектов для одной из прочих значительных сторон на сумму 2,285,303 тысяч тенге (Примечание 23).

В 2013 году Группа выставила штрафы и пени поставщикам, в основном связанным и прочим значительным сторонам, за непоставку зерна согласно контрактам (Примечание 23).

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными и прочими значительными сторонами на 31 декабря 2013 года:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Связанные стороны			
		Компании под общим контролем участников Группы	Ключевой руководящий персонал	Участники Группы	Прочие значитель- ные стороны
Дебиторская задолженность по основной деятельности	14	24,283,641	-	-	12,879,409
Кредиты, выданные по ставке ниже рыночной	14,16	-	-	-	2,626,231
Прочая дебиторская задолженность	14	-	-	-	32,363
Авансы выданные	14	12,362,391	-	12,945,000	62,679,886
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, краткосрочная часть	15	464,414	-	-	1,760,641
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, долгосрочная часть	15	469,336	-	-	4,153,465
Кредиторская задолженность по основной деятельности	20	927,305	-	81	1,651,441
Авансы полученные за товары и услуги	20	-	-	-	8,270,610

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

Ниже представлены статьи доходов и расходов по операциям со связанными и прочими значительными сторонами за 2013 год:

В тысячах казахстанских тенге	Связанные стороны			
	Компании под общим контролем участников Группы	Ключевой руководящий персонал	Участники Группы	Прочие значитель- ные стороны
Выручка	46,129,796	-	-	12,097,770
Приобретения	1,927,174	-	72	55,202,638
Прочие операционные доходы	648,371	-	-	1,602,530
Расходы по реализации	1,144,581	-	-	22,594
Общие и административные расходы	-	-	-	153,510
Убыток при первоначальном признании прочих финансовых активов	-	-	-	273,710
Амортизация дисконта приведенной стоимости по прочим финансовым активам	-	-	-	261,859
Вознаграждение ключевого руководящего персонала	-	389,694	-	-



Представление финансовых инструментов по категориям оценки

Учетные политики по финансовым инструментам были применены к следующим элементам:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2014 г.	2013 г.
Займы и дебиторская задолженность			
Денежные средства и их эквиваленты	17	182,736	201,833
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	14	25,385,026	48,638,639
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	15	5,466,685	7,766,821
Прочие краткосрочные активы	16	-	10,800,000
Прочие долгосрочные активы	16	1,450,488	11,791,805
Итого финансовые активы		32,484,935	79,199,098
Финансовые обязательства, отражаемые по амортизируемой стоимости			
Займы	19	47,745,184	104,859,997
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	20	3,411,756	7,558,330
Итого финансовые обязательства		51,156,940	112,418,327

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

Основные средства

Ниже представлены изменения в балансовой стоимости основных средств:

В тысячах казахстанских тенге	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость на 1 января 2013 г.	35,014	4,027,869	2,937,338	178,509	92,996	84,179	7,355,905
Балансовая стоимость на 1 января 2013 г.	35,014	3,428,824	2,130,653	107,180	43,776	84,179	5,829,626
Поступления	12,528	5,398	5,585	15,663	9,714	42,188	91,076
Выбытие	-	-	(53)	-	(390)	(14,569)	(15,012)
Амортизация за год	-	(162,040)	(335,656)	(29,138)	(17,070)	-	(543,904)
Влияние пересчета в валюту представления	(2,142)	(88,122)	160,476	(16,187)	(11,319)	(31,486)	11,220
Стоимость на 31 декабря 2013 г.	45,400	3,913,512	3,149,686	194,850	44,638	80,312	7,428,398
Накопленная амортизация	-	(729,452)	(1,188,681)	(117,332)	(19,927)	-	(2,055,392)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 г.	45,400	3,184,060	1,961,005	77,518	24,711	80,312	5,373,006
Поступления	-	-	636	1,778	4,284	7,902	14,600
Убыток от обесценения	-	(212,333)	(185,932)	-	(2,687)	-	(400,952)
Выбытие	-	-	(27,985)	(40,825)	(71)	-	(68,881)
Амортизация за год	-	(147,800)	(338,082)	(23,379)	(17,249)	-	(526,510)
Влияние пересчета в валюту представления	(14,714)	(405,527)	(16,257)	3,694	27,365	(27,556)	(432,995)
Стоимость на 31 декабря 2014 г.	30,686	3,150,482	2,844,539	145,139	71,198	60,658	6,302,702
Накопленная амортизация	-	(732,082)	(1,451,154)	(126,353)	(34,845)	-	(2,344,433)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.	30,686	2,418,400	1,393,385	18,786	36,353	60,658	3,958,269

На 31 декабря 2014 года основные средства в сумме 2,489,301 тысяч тенге (2013: 5,199,672 тысяч тенге) были предоставлены Группой в качестве залогового обеспечения по займам.

Амортизация за год распределена на следующие виды затрат:

Амортизационные отчисления	Прим.	2014 г.	2013 г.
Себестоимость реализации	22	476,243	482,333
Общие и административные расходы	25	50,267	61,571
Итого амортизационные отчисления		526,510	543,904

Товарно-материальные запасы

Амортизационные отчисления	2014 г.	2013 г.
В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Пшеница	5,170,570	8,442,123
Ячмень	4,520	183,855
Прочие	44,232	50,846
Итого товарно-материальные запасы	5,219,322	8,676,824

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2014 г.	2013 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности от третьих сторон		18,914,704	15,284,400
Дебиторская задолженность по основной деятельности от прочих значительных сторон	10	9,061,396	12,879,409
Кредиты, выданные прочим значительным сторонам	10	1,420,606	834,426
Дебиторская задолженность по основной деятельности от связанных сторон	10	791,500	24,283,641
Краткосрочные банковские депозиты (2013 г.: 7-7.5%)		-	148,860
Прочая дебиторская задолженность		21,280	32,363
Минус: резерв под обесценение		(4,824,460)	(4,824,460)
Итого финансовые активы		25,385,026	48,638,639

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2014 г.	2013 г.
Авансы выданные связанным сторонам	10	78,251,211	25,307,391
Авансы выданные прочим значительным сторонам	10	22,978,278	62,679,886
Авансы выданные третьим сторонам		15,675,525	20,720,809
Расходы будущих периодов		43,659	110,751
Прочая задолженность		1,124	5,053
Итого нефинансовые активы		116,949,797	108,823,890
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность		142,334,823	157,462,529

Краткосрочные банковские депозиты включают денежные средства на депозитных счетах с первоначальными сроками погашения свыше трех месяцев.

Ниже представлены изменения в резерве под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности:

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Резерв под обесценение на 1 января	4,824,460	4,770,379
Начисление резерва под обесценение в течение года	-	90,138
Суммы, списанные в течение года как безнадежная задолженность	-	(36,057)
Влияние пересчета в валюту представления	-	-
Резерв под обесценение на 31 декабря	4,824,460	4,824,460

Балансовая стоимость финансовых активов в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности равна ее балансовой стоимости вследствие краткосрочности таких инструментов.



14 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

По не просроченным, не обесцененным остаткам дебиторской задолженности не существует внешних кредитных рейтингов. Группа оценивает кредитное качество этих дебиторских задолженностей, как положительное с учетом доказанной историей отношений и истории без случаев дефолта.

Балансовая стоимость финансовых активов Группы (дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность) выражена в следующих валютах:

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Тенге	17,257,078	42,340,137
Доллары США	5,503,346	4,765,958
Евро	1,052,992	41,734
Рубли	1,571,610	1,487,445
Латы	-	3,365
Итого финансовые активы	25,385,026	48,638,639

Ниже представлен анализ кредитного качества финансовых активов в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности:

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.		2013 г.	
	Дебиторская задолженность	Прочая финансовая дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность	Прочая финансовая дебиторская задолженность
Непросроченные и не обесцененные				
- от прочих значительных сторон	9,178,648	1,067,709	2,506,689	866,789
- от третьих сторон	8,343,845	21,280	5,053,168	148,860
- от связанных сторон	791,500	-	12,272,481	-

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

Остатки, условия которых были пересмотрены				
- от третьих сторон	5,746,399	-	5,406,772	-
- от прочих значительных сторон	235,645	-	10,372,720	-
- от связанных сторон	-	-	12,011,160	-
Итого непросроченные и не обесцененные	24,296,037	1,088,989	47,622,990	1,015,649
Просроченные, но не обесцененные				
- с задержкой платежа от 31 до 180 дней	-	-	-	-
- с задержкой платежа от 180 до 360 дней	-	-	-	-
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	-	-	-
Итого просроченные, но не обесцененные	-	-	-	-
В индивидуальном порядке определенные как обесцененные (валовая сумма)				
- с задержкой платежа свыше 360 дней	4,824,460	-	4,824,460	-
Итого в индивидуальном порядке определенные как обесцененные (валовая сумма)	4,824,460	-	4,824,460	-
Минус: резерв под обесценение	(4,824,460)	-	(4,824,460)	-
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	24,296,037	1,088,989	47,622,990	1,015,649

Остатки, условия которых были пересмотрены представляют балансы, сроки погашения которых были продлены еще на три-шесть месяцев.

Ниже представлено изменение в авансах выданных:

В тысячах казахстанских тенге	Авансы выданные связанным и прочим значительным сторонам	Авансы выданные третьим сторонам
Балансовая стоимость на 1 января 2013 г.	56,654,145	15,373,309
Поступления	78,347,528	28,821,998
Погашение денежными средствами	(23,833,338)	(8,554,311)
Взаимозачет с другими контрактами	10,199,148	(279,305)
Прекращение признания задолженности при получении товаров и услуг	(33,070,812)	(14,640,601)
Влияние пересчета в валюту представления	(309,394)	(281)
Итого авансы выданные на 31 декабря 2013 г.	87,987,277	20,720,809
Поступления	129,230,685	34,470,857
Погашение денежными средствами	(85,256,259)	(18,692,713)
Взаимозачет с другими контрактами	(11,564,829)	(11,412,724)
Прекращение признания задолженности при получении товаров и услуг	(18,882,479)	(9,396,521)
Влияние пересчета в валюту представления	(284,906)	(14,183)
Итого авансы выданные на 31 декабря 2014 г.	101,229,489	15,675,525

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

Авансы, выданные связанным и прочим значительным сторонам, представляют предоплаты сделанные сельхозпроизводителям для приобретения гербицидов, семян и других материалов для производства зерна и финансирования оборотного капитала в течение периода посева и сбора урожая, который обычно длится с мая по октябрь каждого года.

Авансы, выданные третьим сторонам, представляют предоплаты сделанные для закупа пшеницы, гербицидов, и других материалов и используется как средство финансирования сельскохозяйственной деятельности.

15 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

С 2006 года Группа активно вовлечена в осуществление деятельности по финансовой аренде в качестве арендодателя. Группа сдает в аренду сельскохозяйственное и прочее оборудование в основном хозяйствам связанных и прочих значительных сторон и другим компаниям по договорам среднесрочной и долгосрочной финансовой аренды с истечением сроков действия до 2023 года.

Дебиторская задолженность по финансовой аренде была эффективно обеспечена залогом арендованных активов, и Группа оговорила в контрактах свое право на возврат арендованных активов в случае дефолтов контрагентов.

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2014 года:

В тысячах казахстанских тенге	До 1 года	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Платежи по финансовой аренде к получению на 31 декабря 2014 г.	3,776,362	3,402,295	84,524	7,263,181
Неполученный финансовый доход	(893,673)	(886,449)	(16,374)	(1,796,496)
Приведенная стоимость дебиторской задолженности по арендным платежам на 31 декабря 2014 г.	2,882,689	2,515,846	68,150	5,466,685

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2013 года:

В тысячах казахстанских тенге	До 1 года	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Платежи по финансовой аренде к получению на 31 декабря 2013 г.	3,854,841	6,306,990	699,495	10,861,326
Неполученный финансовый доход	(1,100,164)	(1,855,248)	(139,093)	(3,094,505)
Приведенная стоимость дебиторской задолженности по арендным платежам на 31 декабря 2013 г.	2,754,677	4,451,742	560,402	7,766,821

Основным фактором, который Группа рассматривает при определении наличия обесценения дебиторской задолженности, является ее просроченный статус и история отношений с дебиторами. По не просроченным, не обесцененным остаткам дебиторской задолженности по финансовому лизингу не существует внешних кредитных рейтингов. Группа оценивает кредитное качество этих дебиторских задолженностей, как положительное с учетом доказанной историей отношений и истории без случаев дефолта.

Ниже представлен анализ кредитного качества финансовых активов в составе дебиторской задолженности по финансовой аренде:

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Непросроченные и не обесцененные		
- от прочих значительных сторон	4,080,829	5,764,789
- от связанных сторон	481,542	1,186,611
- от третьих сторон	439,589	519,721
Итого непросроченные и не обесцененные	5,001,960	7,471,121

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Просроченные, но не обесцененные		
- с задержкой платежа менее 30 дней	-	-
- с задержкой платежа свыше 30 дней	464,725	295,700
Итого просроченные, но не обесцененные	464,725	295,700
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности по финансовой аренде	5,466,685	7,766,821

В результате вышеуказанного анализа, отсутствует дебиторская задолженность по финансовой аренде, которая в индивидуальном порядке определена как обесцененная. Балансовая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде равна ее справедливой стоимости на конец каждого года.

Прочие краткосрочные и долгосрочные активы

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Долгосрочные депозиты (2014 г.: 7% годовых)	925,000	-
Кредиты, выданные прочим значительным сторонам (Примечание 10)	515,488	1,791,805
Депозиты с ограничением использования (2014 г. и 2013 г.: 7% годовых)	10,000	10,000,000
Итого финансовые активы	1,450,488	11,791,805
Предоплата за основные средства	113,090	-
Итого прочие долгосрочные активы	1,563,578	11,791,805

Долгосрочные депозиты в сумме 925,000 тысяч тенге являются незалоговыми банковскими депозитами со сроком размещения более одного года. Депозиты с ограничением использования в сумме 10,000 тысяч тенге включают залоговые депозиты в АО «Цеснабанк» с процентной ставкой 7% годовых. Депозиты были заложены под обеспечение кредитной линии в банке.

Группа предоставляет кредиты прочим значительным сторонам под процентные ставки ниже рыночных ставок. Краткосрочная часть кредитов выданных отражена в Примечании 14. Убыток при первоначальном признании кредитов был равен 439,941 тысяч тенге (2013 г.: 273,710 тысяч тенге) в 2014 году (Примечание 26). Балансовая стоимость долгосрочных депозитов, депозитов с ограничением использования и кредитов выданных приблизительно равна их справедливой стоимости.

Кредитное качество депозитов может быть оценено со ссылкой на внешние кредитные рейтинги (при их наличии) и суммировано следующим образом:

В тысячах казахстанских тенге	Рейтинговое агентство	Рейтинг	2014 г.	2013 г.
АО «Эксимбанк Казахстан» (долгосрочный)	Эксперт РА Казахстан	B++	925,000	-
АО «Цеснабанк» (ограничен в использовании)	S&P's	B+	10,000	-
АО «Delta Bank» (ограничен в использовании)	S&P's	B	-	10,000,000
Итого депозиты			935,000	10,000,000

Прочие краткосрочные активы

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Депозиты с ограничением использования (2013: 7-7.5%)	-	9,300,000
Банковские депозиты (2013: 8 % годовых)	-	1,500,000
Итого прочие краткосрочные активы	-	10,800,000

В 2013 году депозиты с ограничением использования в сумме 9,300,000 тысяч тенге включали залоговые депозиты в АО «Дельта Банк» и АО «Цесна Банк» процентной ставкой 7-7.5% годовых. Депозиты были заложены под займы, полученные связанными и прочими значительными сторонами. В соответствии с договорами залога, ограничение использования депозитов было снято в связи с возвратом займов связанными и прочими значительными сторонами. Банковские депозиты в сумме 1,500,000 тысяч тенге были размещены в АО «Эксимбанк Казахстан» в 2013 году. Балансовая стоимость депозитов с ограничением использования и банковских депозитов приблизительно равна их справедливой стоимости.

16 Прочие краткосрочные и долгосрочные активы (продолжение)

Кредитное качество депозитов может быть оценено со ссылкой на внешние кредитные рейтинги (при их наличии) и суммировано следующим образом:

В тысячах казахстанских тенге	Рейтинговое агентство	Рейтинг	2014 г.	2013 г.
АО «Delta Bank»	S&P's	B	-	9,290,000
АО «Цеснабанк»	S&P's	B+	-	10,000
АО «Эксимбанк Казахстан»	Эксперт РА Казахстан	B++	-	1,500,000
Итого депозитов			-	10,800,000

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

17 Денежные средства и их эквиваленты

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Денежные средства на текущих счетах в валюте	168,799	150,996
Денежные средства на текущих счетах в тенге	10,611	44,618
Денежные средства на карт-счетах в тенге	3,272	6,005
Денежные средства в кассе в тенге	51	1
Денежные средства в кассе в валюте	3	213
Итого денежные средства и их эквиваленты	182,736	201,833

Денежные средства и их эквиваленты Группы выражены в следующих валютах:

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Евро	168,640	142,673
Тенге	13,934	50,835
Доллары США	132	6,318
Рубли	30	26
Латы	-	1,981
Итого денежные средства и их эквиваленты	182,736	201,833



Кредитное качество денежных средств и их эквивалентов может быть оценено со ссылкой на внешние кредитные рейтинги (при их наличии) и суммировано следующим образом:

В тысячах казахстанских тенге	Рейтинговое агентство	Рейтинг	2014 г.	2013 г.
Денежные средства и их эквиваленты				
Нордеа Банк Финляндия	S&P's	AA-	125,592	131,791
Swedbank AS	S&P's	A+	43,180	12,866
АО «Казкоммерцбанк»	S&P's	B	5,477	1,048
АО «Народный Банк»	S&P's	BB+	3,399	6,199
ДБ АО «Сбербанк»	Moody's	Ba2	1,487	1,020
АО «Евразийский Банк»	S&P's	B+	1,159	1,550
АО «БанкПозитив Казахстан»	-	-	566	4,687
Банк Развития Казахстана	S&P's	BBB	480	3,512
Исламский Банк «Al Hilal»	Fitch	A1	361	1,118
АО «Эксимбанк Казахстан»	Эксперт РА Казахстан	B++	287	26,488
АО «Delta Bank»	S&P's	B	229	906
Credit Europe Bank	Moody's	Ba2	132	6,317
ДБ «Альфа-банк»	S&P's	B+	130	872
АО «Ситибанк Казахстан»	S&P's	A	91	949
АО «Банк ЦентрКредит»	S&P's	B+	30	65
АО «Банк ВТБ (Казахстан)»	S&P's	BB	29	961
Сбербанк России	Moody's	Baa1	27	26
АО «Цеснабанк»	S&P's	B+	26	822
ДБ «RBS «Kazakhstan»	S&P's	BBB+	-	167
АО «Альянс Банк»	S&P's	B	-	130
АО «Казинвестбанк»	S&P's	B-	-	69
АО «AsiaCredit Bank»	S&P's	Отозван	-	38
АО «Темірбанк»	S&P's	B	-	18
Итого денежные средства и их эквиваленты за вычетом денежных средств в кассе			182,682	201,619

ГРУППА «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

В тысячах казахстанских тенге	Рейтинг	2014 г.	2013 г.
Уставный капитал			
В тысячах казахстанских тенге	Доля владения	2014	2013
ТОО "Холдинг Алиби"	99%	53,955,000	53,955,000
Тлеубаев Н.С.	1%	545,000	545,000
Итого уставный капитал	100%	54,500,000	54,500,000

В течение 2014 и 2013 годов дивиденды не объявлялись.

19 Займы

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Долгосрочные займы		
Выпущенные облигации	20,774,675	20,624,130
Банковские займы	3,214,945	-
Итого долгосрочные займы	23,989,620	20,624,130
Краткосрочные займы		
Банковские займы	21,608,955	83,528,882
Краткосрочная часть долгосрочных займов	1,440,056	-
Купоны к оплате	706,553	706,985
Итого краткосрочные займы	23,755,564	84,235,867
Итого займы	47,745,184	104,859,997

Балансовая стоимость займов Группы выражена в следующих валютах:

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Тенге	21,481,228	21,331,115
Доллары США	21,185,454	71,845,198
Евро	5,075,567	5,112,192
Рубли	2,935	6,571,492
Итого займы	47,745,184	104,859,997

На 31 декабря 2014 и 2013 гг. балансовая стоимость займов равна их справедливой стоимости.

Займы Группы на 31 декабря 2014 года представлены следующими займами:

В тысячах казахстанских тенге	Валюта	Эффективная процентная ставка	Год начала срока	Год истечения срока	Балансовая стоимость	
					Кратко-срочная часть	Долго-срочная часть
Выпущенные облигации	Тенге	10%	2011	2017	-	20,774,675
ДБ АО Сбербанк	Доллары США	10%	2011	2018	1,440,056	3,214,945
Итого долгосрочные займы					1,440,056	23,989,620
Банк Развития Казахстана	Доллары США	8.5 %	2013	2016*	7,436,530	-
Евразийский Банк	Евро	9 %	2014	2015	4,324,296	-
Амстердам банк	Доллары США	Libor+7.5 %	2011	2015	3,616,994	-
Credit Europe Bank	Доллары США	5.35 %	2014	2015	2,735,601	-
Исламский Банк «Al Hilal»	Доллары США	8 %	2014	2015	2,741,328	-
Нордеа Банк Финляндия	Евро	6 %	2006	2015	751,271	-
Купоны к оплате	Тенге	10 %	2011	2015	706,553	-
Частное лицо Ширяев Д.А.	Рубли	5 %	2014	2015	2,935	-
Итого краткосрочные займы					22,315,508	-
Итого займы					23,755,564	23,989,620

* На 31 декабря 2014 года Группа нарушила определенные условия в части ковенантов по банковским займам от Банка Развития Казахстан. В результате, долгосрочная часть данных займов на сумму 7,434,775 тысяч тенге была реклассифицирована из долгосрочных обязательств в краткосрочные.

Займы Группы на 31 декабря 2013 года представлены следующими займами:

В тысячах казахстанских тенге	Валюта	Эффективная процентная ставка	Год начала срока	Год истечения срока	Балансовая стоимость	
					Кратко-срочная часть	Долго-срочная часть
Выпущенные облигации	Тенге	10%	2011	2017	-	20,624,130
Итого долгосрочные займы					-	20,624,130

В тысячах казахстанских тенге	Валюта	Эффективная процентная ставка	Год начала срока	Год истечения срока	Балансовая стоимость	
					Кратко-срочная часть	Долго-срочная часть
Банк Развития Казахстана	Доллары США	8.5 %	2013	2016*	13,862,294	-
ДБ АО Сбербанк	Доллары США	10 %	2013	2014	13,442,900	-
Citibank N.Y.	Доллары США	Libor+5 %	2013	2014	9,018,129	-
Сбербанк России	Рубли	9.5 -10.5 %	2013	2014	6,571,492	-
Амстердам банк	Доллары США	Libor+7.5 %	2011	2014	6,059,987	-
ДБ АО Сбербанк	Доллары США	10 %	2011	2018*	5,109,832	-
Банк Развития Казахстана	Доллары США	8.5 %	2011	2014	4,290,557	-
Цеснабанк	Доллары США	7 %	2012	2014	4,251,691	-
Цеснабанк	Евро	7 %	2012	2014	4,237,361	-
Credit Europe Bank	Доллары США	Libor+4.5 %	2013	2014	3,795,267	-
Евразийский Банк	Доллары США	10 %	2013	2014	3,778,897	-
ВТБ Банк	Доллары США	8 %	2013	2014	3,009,783	-
Исламский Банк «Al Hilal»	Доллары США	8 %	2013	2014	2,310,294	-
Ситибанк Казахстан	Доллары США	Libor+7 %	2013	2014	1,843,687	-
БанкПозитив	Доллары США	8 %	2013	2014	1,071,880	-
Нордеа Банк Финляндия	Евро	6 %	2006	2016*	874,831	-
Купоны к оплате	Тенге	10 %	2011	2014	706,985	-
Итого краткосрочные займы					84,235,867	-
Итого займы					84,235,867	20,624,130

* На 31 декабря 2013 года Группа нарушила определенные условия в части ковенантов по банковским займам от Банка Развития Казахстана, Сбербанк Казахстан и Нордеа Банк Финляндия. В результате, долгосрочная часть данных займов на сумму 13,513,830 тысяч тенге была реклассифицирована из долгосрочных обязательств в краткосрочные. После отчетной даты, Группа получила письма от банков, подтверждающие, что отсутствуют намерения требовать

досрочного погашения долгосрочных займов, реклассифицированных в краткосрочные обязательства в сумме 12,799,964 тысяч тенге.

Банк Развития Казахстана. В ноябре 2013 года, Группа получила дополнительный транш на сумму 13,824,900 тысяч тенге в рамках существующей кредитной линии для финансирования предэкспортной покупки зерна. Займ был приобретен по фиксированной номинальной процентной ставке 8.5%. Основной долг и процент подлежат к оплате ежемесячно начиная с февраля 2014 года до августа 2016 года. В течение 2014 года Группа выплатила основной долг и начисленные проценты в размере 8,980,601 тысяч тенге и 1,222,490 тысяч тенге, соответственно. Займ обеспечен товарно-материальными запасами прочих значительных сторон, финансовой гарантией, предоставленной прочим банком, а также персональной гарантией от Тлеубаева Н.С.

ДБ АО Сбербанк. В 2011 году Группа получила займ в четырех траншах на общую сумму 7,161,854 тысяч тенге для покупки 100% акций АО «Вентспилский Зерновой Терминал». Займ был приобретен по фиксированной номинальной процентной ставке 10%. Основной долг подлежит выплате в марте, апреле и мае равными долями ежегодно начиная с 2012 года до марта 2018 года. Проценты подлежат погашению на ежеквартальной основе. В течение 2014 года Группа выплатила основной долг и начисленные проценты в размере 1,379,959 тысяч тенге и 503,772 тысяч тенге, соответственно. Займ обеспечен 100% акций АО «Вентспилский Зерновой Терминал», товарно-материальными запасами Участника Группы - ТОО «Холдинг Алиби» и будущими денежными потоками по экспортным договорам на сумму 1,480,000 тысяч тенге, а также персональной гарантией от Тлеубаева Н.С (Примечание 29).

Выпущенные облигации. В 2011 году, Группа получила право на выпуск 30,000 тысяч неконвертируемых облигаций номинальной стоимостью 1,000 тенге на 5 лет. На 31 декабря 2014 году в обращении находятся 21,139,226 тысяч неконвертируемых облигаций с номинальной стоимостью 1,000 тенге.

Кредиторская задолженность по основной деятельностью и прочая кредиторская задолженность

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2014 г.	2013 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности третьим сторонам		2,090,327	4,811,619
Кредиторская задолженность по основной деятельности прочим значительным сторонам	10	610,377	1,651,441
Кредиторская задолженность по основной деятельности связанным сторонам	10	491,291	927,305
Выданные финансовые гарантии		219,761	167,965
Итого финансовые обязательства		3,411,756	7,558,330

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2014 г.	2013 г.
Авансы, полученные за товары и услуги от прочих значительных сторон	10	22,966,342	8,270,610
Авансы, полученные за товары и услуги от сторон третьих сторон		9,722,071	14,591,952
Авансы, полученные за товары и услуги от связанных сторон	10	4,424,654	-
Налоги к уплате		79,511	41,451
Прочая кредиторская задолженность		66,152	108,757
Итого нефинансовые обязательства		37,258,730	23,012,770
Итого кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность		40,670,486	30,571,100

В течение 2014 и 2013 годов Группа предоставляла гарантии своим связанным и прочим значительным сторонам по займам, полученным в банках.

Балансовая стоимость финансовых обязательств Группы (кредиторской задолженности по основной деятельности) выражена в следующих валютах:

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Тенге	3,137,019	6,790,059
Рубли	152,271	270,998
Доллары США	90,198	478,243
Евро	32,268	-
Латы	-	19,030
Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности	3,411,756	7,558,330

Выручка

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Доход от продажи пшеницы	61,955,634	121,756,863
Доход от продажи гербицидов	4,964,579	3,405,357
Доход от портовых услуг	1,974,387	1,896,293
Процентный доход от финансового лизинга	1,244,231	1,703,579
Доход от продажи ячменя	1,003,827	513,054
Доход от продажи сельскохозяйственного оборудования	580,549	146,330
Итого выручка	71,723,207	129,421,476

Себестоимость реализации

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Себестоимость реализации пшеницы	44,801,633	96,778,446
Себестоимость реализации гербицидов	2,600,042	2,122,035
Себестоимость реализации ячменя	471,224	377,719
Износ основных средств	476,243	482,333
Обесценение основных средств (Примечание 4)	400,952	-
Оплата труда и связанные расходы	289,655	281,717
Себестоимость реализации сельскохозяйственного оборудования	89,734	132,271
Прочее	650,660	370,765
Итого себестоимость реализации	49,780,143	100,545,286

Сумма пенсионных отчислений в государственные пенсионные фонды в составе расходов на оплату труда и связанных расходов составляет 25,145 тысяч тенге (2013 г.: 28,173 тысяч тенге).

Прочие операционные доходы и расходы

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2014 г.	2013 г.
Доходы от индексации	10	8,170,059	-
Прибыль за минусом убытков от продажи оборудования	10	7,366,072	-
Доходы от услуг по изучению рынка обновления сельскохозяйственных объектов	10	2,285,303	-
Прибыль за минусом убытков от продажи основных средств		17,743	-
Доходы от выставленных штрафов и пени	10	-	3,124,082
Прочие		53,414	78,814
Итого прочие операционные доходы		17,892,591	3,202,896
Убыток от курсовой разницы, чистый		(857,349)	(220,638)
Прочие		(83,551)	(147,457)
Итого прочие операционные расходы		(940,900)	(368,095)

В феврале 2014 года в связи с девальвацией тенге Группа индексировала на 20% дебиторскую задолженность от связанных и прочих значительных сторон в сумме 40,850,295 тысяч тенге в связи с чем признала доход от индексации (Примечание 10). В 2014 году, Группа получила прибыль от реализации оборудования на сумму 7,366,072 тысяч тенге. Также Группа оказала услугу по изучению рынка обновления сельскохозяйственных объектов для одной из прочих значительных сторон на сумму 2,285,303 тысяч тенге (Примечание 10).

В 2013 году Группа выставила штрафы и пени поставщикам, в основном связанным и прочим значительным сторонам, за непоставку зерна согласно контрактам (Примечание 10).

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Железнодорожные услуги	6,295,932	8,382,779
Транспортные услуги	1,797,432	2,373,819
Прочие	249,869	286,392
Итого расходы по реализации	8,343,233	11,042,990

Общие и административные расходы

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2014 г.	2013 г.
Оплата труда и связанные расходы		733,756	1,147,927
Штрафы и пени		426,082	214,058
Налоги, кроме подоходного налога		125,132	47,847
Банковские сборы		72,930	136,853
Расходы на содержание		66,526	18,675
Профессиональные услуги		58,758	216,948
Износ основных средств		50,267	61,571
Страхование		44,750	55,398
Инспектирование элеваторов		10,675	16,694
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности		-	90,138
Прочие		120,835	100,576
Итого общие и административные расходы		1,709,711	2,106,685

Сумма пенсионных отчислений в государственные пенсионные фонды в составе расходов на оплату труда и связанных расходов составляет 72,408 тысяч тенге (2013 г.: 110,996 тысяч тенге).

Финансовые доходы и расходы

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Процентный доход по депозитам	406,137	1,132,617
Доходы от выданных финансовых гарантий	161,614	447,098
Отмена дисконта приведенной стоимости по прочим финансовым активам	85,334	261,858
Доходы от прекращения признания займа	64,943	132,196
Прочие	352,657	126,455
Итого финансовые доходы	1,070,685	2,100,224

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Чистый убыток от курсовых разниц	13,815,166	1,006,496
Процентные расходы	9,761,893	8,503,639
Расходы по выданным финансовым гарантиям	249,102	201,935
Отмена дисконта приведенной стоимости по займам	64,943	13,311
Убыток при первоначальном признании прочих финансовых активов	-	273,710
Убыток от досрочного погашения	-	39,168
Итого финансовые расходы	23,891,104	10,038,259

27 Налоги

Корпоративный подоходный налог

Расходы по подоходному налогу включают следующее:

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Текущий подоходный налог	1,322,125	2,185,325
Отсроченный подоходный налог	(113,267)	(284,941)
Расходы по подоходному налогу за год	1,208,858	1,900,384
Убыток от досрочного погашения	-	39,168
Итого финансовые расходы	23,891,104	10,038,259

Ниже представлена сверка между ожидаемым и фактическим расходом по налогу:

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Прибыль до налогообложения	6,021,392	10,623,281
Теоретический расход по подоходному налогу (20%)	1,204,278	2,124,656
Налоговый эффект не вычитаемых и необлагаемых статей:		
- Процентный доход по финансовой аренде	(248,846)	(340,716)
- Курсовая разница на обесцененную дебиторскую задолженность	180,529	-
- Не вычитаемый резерв под обесценения дебиторской задолженности	-	18,028
- Использование ранее непризнанных налоговых активов	(39,971)	-
- Не вычитаемые штрафы и пени	84,417	36,295
- Не вычитаемые налоги	66,386	36,345
- Прочие	(37,935)	25,776
Итого расходы по подоходному налогу за год	1,208,858	1,900,384

Разницы между МСФО и казахстанскими, российскими и латышскими налоговыми положениями приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и их налоговыми базами. Налоговый эффект изменений таких временных разниц за 2014 год представлен подробно ниже и отражен с использованием применяемой налоговой ставки:

В тысячах казахстанских тенге	1 января 2014 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2014 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Кредиты прочим значительным сторонам	10,065	(10,065)	-
Начисления	42,351	(42,351)	-
Выданные финансовые гарантии	33,594	6,884	40,478
Займы	211,153	(59,498)	151,655
Валовые активы по отсроченному налогу	297,163	(105,030)	192,133
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	(411,278)	218,297	(192,981)
Валовое обязательство по отсроченному налогу	(411,278)	218,297	(192,981)
Минус зачет с активами по отсроченному налогу	45,822	(19,743)	26,079
Признанное обязательство по отсроченному налогу	(365,456)	198,554	(166,902)
Признанный актив по отсроченному налогу	251,341	(85,287)	166,054

Налоговый эффект изменений таких временных разниц за 2013 год:

В тысячах казахстанских тенге	1 января 2014 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2014 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Кредиты прочим значительным сторонам	41,278	(31,213)	10,065
Начисления	(10,193)	52,544	42,351
Выданные финансовые гарантии	84,693	(51,099)	33,594
Валовые активы по отсроченному налогу	115,778	(29,768)	86,010

Налоговый эффект облагаемых временных разниц

В тысячах казахстанских тенге	1 января 2014 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2014 г.
Основные средства	(481,819)	70,541	(411,278)
Займы	(33,015)	244,168	211,153
Валовое обязательство по отсроченному налогу	(514,834)	314,709	(200,125)
Минус зачет с активами по отсроченному налогу	114,007	(279,338)	(165,331)
Признанное обязательство по отсроченному налогу	(400,827)	35,371	(365,456)
Признанный актив по отсроченному налогу	1,771	249,570	251,341

Прочие предоплаченные налоги

В тысячах казахстанских тенге	2014 г.	2013 г.
Налог на добавленную стоимость	5,036,995	5,739,260
Прочие налоги	796	1,403
Итого прочие предоплаченные налоги	5,037,791	5,740,663

Существенные неденежные операции по инвестиционной и финансовой деятельности

В 2014 валюта займа в сумме 4,324,296 тысяч тенге была изменена по договорённости между банком и Группой. Группа прекратила признание займа по первоначальной валюте и признала новый займ в измененной валюте. Фактических денежных погашений произведено не было. В результате, Группа признала доход от прекращения признания займа на сумму 64,943 тысяч тенге (2013 г.: 132,196 тысяч тенге) (Примечание 26).

В 2013 году Группа получила авансы в сумме 478,000 тысяч тенге на продажу зерна. Впоследствии, продажа зерна не произошла и авансы, полученные Группой были зачтены с займами выданными (Примечания 14 и 16).



29 Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Взаимозачет финансовых активов и обязательств на 31 декабря 2014 года составил:

В тысячах казахстанских тенге	Валовые суммы до взаимозачета, отраженные в отчете о финансовом положении	Валовые суммы, зачтенные в отчете о финансовом положении	Нетто- сумма после взаимозачета, отраженная в отчете о финансовом положении
Активы			
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, включая:	4,683,546	(4,683,546)	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности от третьих сторон	592,164	(592,164)	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности от прочих значительных сторон	3,227,464	(3,227,464)	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности от связанных сторон	863,918	(863,918)	-
Итого активы	4,683,546	(4,683,546)	-
Обязательства			
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, включая:	4,683,546	(4,683,546)	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности от третьих сторон	592,164	(592,164)	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности от прочих значительных сторон	3,227,464	(3,227,464)	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности от связанных сторон	863,918	(863,918)	-
Итого обязательства	4,683,546	(4,683,546)	-

Взаимозачет финансовых активов и обязательств на 31 декабря 2013 года составил:

В тысячах казахстанских тенге	Валовые суммы до взаимозачета, отраженные в отчете о финансовом положении	Валовые суммы, зачтенные в отчете о финансовом положении	Нето- сумма после взаимозачета, отраженная в отчете о финансовом положении
Активы			
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, включая:	3,894,499	(3,894,499)	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности от третьих сторон	2,272,718	(2,272,718)	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности от прочих значительных сторон	947,633	(947,633)	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности от связанных сторон	674,148	(674,148)	-
Итого активы	3,894,499	(3,894,499)	-
Обязательства			
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, включая:	3,894,499	(3,894,499)	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности от третьих сторон	2,272,718	(2,272,718)	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности от прочих значительных сторон	947,633	(947,633)	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности от связанных сторон	674,148	(674,148)	-
Итого обязательства	3,894,499	(3,894,499)	-

Финансовые обязательства и финансовые активы были зачтены на основании отдельных договоренностей по зачету между Группой и контрагентами.

30 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Налоговое законодательство. Казахское, Российское и Латвийское налоговые законодательства и практика непрерывно меняются и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности Группы может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, сделки Группы могут быть оспорены налоговыми органами, и Группе могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Казахское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года. Руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им правильно, и что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, будет успешно защищена в случае любого спора.

В связи с возможностью налоговых органов оспорить политики Компаний, в том числе касательно законодательства о трансфертном ценообразовании, Руководство Группы полагает, что позиция Группы будет успешно защищена и отмечает, что потенциальный штраф не может быть оценен достоверно. Соответственно, на 31 декабря 2014 и 2013 гг. резервов на потенциальные налоговые обязательства в данной консолидированной финансовой отчетности начислено не было.

Трансфертное ценообразование. В соответствии с законом о трансфертном ценообразовании международные операции подлежат государственному контролю. Данный закон предписывает казахским компаниям сохранять, и, при необходимости, представлять экономическое обоснование и метод расчета цен, использованных в международных операциях, включая наличие документации, подтверждающей цены и дифференциалы. В дополнение к этому дифференциалы не могут применяться к международным операциям с компаниями, зарегистрированными в офшорных странах. В случае отклонения цены сделки от рыночной цены налоговые органы имеют право корректировать налогооблагаемые статьи и налагать дополнительные налоги, пени и штрафы. Тем не менее, специально для операций с сельскохозяйственной продукцией, закон предусматривает 10-процентное отклонение от рыночной цены.

Несмотря на присущий риск того, что политика Компании по трансфертному ценообразованию может быть оспорена налоговыми органами, Руководство Компании уверено, что сможет защитить свою позицию в случае налоговых проверок. Соответственно, на 31 декабря 2014 года никаких провизий на потенциальные налоговые обязательства в данной консолидированной финансовой отчетности начислено не было.

Российские правила трансфертного ценообразования действуют с 1999 года. В них были внесены существенные изменения, действующие с 1 января 2012 года. Новые правила являются более детальными и в большей степени соответствуют международным принципам, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Новое законодательство дает возможность налоговым органам доначислять налоги в отношении контролируемых сделок (сделок между взаимозависимыми лицами и некоторых видов сделок между независимыми лицами), если сделка осуществляется не на рыночных условиях.

Руководство Группы полагает, что применяемые Группой в 2014 году и предшествующие годы цены соответствуют рыночному уровню, и оно внедрило процедуры внутреннего

контроля для выполнения новых требований законодательства по трансфертному ценообразованию.

Ввиду специфики правил трансфертного ценообразования последствия любых споров с налоговыми органами в отношении примененных цен не могут быть надежно оценены, однако они могут оказать существенное влияние на финансовые результаты и деятельность Общества.

Вопросы охраны окружающей среды. Природоохранное законодательство в Республике Казахстан, Российской Федерации и Латвии находится в стадии становления, и позиция государственных органов относительно обеспечения его соблюдения постоянно меняется. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с воздействием на окружающую среду. По мере выявления обязательства немедленно признаются в консолидированной финансовой отчетности. Руководство считает, что Группа не имеет никаких существенных обязательств по устранению ущерба окружающей среде.

Страховые полисы. Группа осуществляет страхование своих рисков по следующим направлениям:

- Страхование гражданско-правовой ответственности за причинение вреда жизни, здоровью и имуществу третьих сторон и за причинение вреда окружающей среде;
- Страхование имущества;
- Обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств;
- Обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев объектов, деятельность которых влечет опасность причинения ущерба третьим сторонам;
- Обязательное экологическое страхование.

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Группы. Руководство Группы считает, что Группа не имеет каких-либо текущих судебных разбирательств или претензий, исход которых оказал бы существенное негативное влияние на финансовое положение Группы.

Обязательства капитального характера. По состоянию на 31 декабря 2014 у Группы имелось обязательство капитального характера на сумму 4,561,484 тысяч тенге (2013 г.: ноль) по приобретению основных средств.

На 31 декабря 2014 года был заключен договор на поставку зерна в 2015 году на общую сумму 90,000,000 тысяч тенге с участником Группы ТОО «Холдинг Алиби», 65,991,700 тысяч тенге из которых были выданы в качестве авансов на отчетную дату.



Заложенные активы и активы с ограничением использования. Ниже представлены активы Группы, переданные в залог в качестве залогового обеспечения:

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Залоговые активы	Связанные обязательства	Залоговые активы	Связанные
Основные средства	12	2,489,301	751,271	5,199,672	7,446,323
Товарно-материальные запасы	13	3,600,895	3,613,444	7,727,623	8,448,550
Итого		6,090,196	4,364,715	12,927,295	15,894,873

В 2014 году депозиты с ограничением использования в сумме 10,000 тысяч тенге включают залоговые депозиты в АО «Цеснабанк» с процентной ставкой 7% годовых. Депозиты были заложены под обеспечение кредитной линии в банке. В 2013 году денежные средства Группы были размещены в депозитах как залоговое обеспечение по займам, полученным связанными и прочими значительными сторонами (Примечание 16).

100% акций АО «Вентспилский Зерновой Терминал» заложены под займы на сумму 4,655,001 тысяч тенге, полученные от Сбербанк Казахстан. Акции были заложены в 2011 году, когда Группа приобрела дочернюю компанию – АО «Вентспилский Зерновой Терминал» и получила займ.

Данные займы на сумму 4,655,001 тысяч тенге были дополнительно обеспечены будущими денежными потоками от экспортных продаж зерна на сумму 1,480,000 тысяч тенге. Соблюдение особых условий. Группа должна соблюдать определенные условия в части ковенантов по банковским займам. Несоблюдение этих особых условий может иметь негативные последствия для Группы. По состоянию на 31 декабря 2014 года определенные условия были нарушены Группой. В результате, долгосрочная часть займов на сумму 7,434,775 тысяч тенге (2013 г.: 13,513,830 тысяч тенге) была реклассифицирована из долгосрочных обязательств в краткосрочные обязательства (Примечание 19).

События после отчетной даты

Группа зарегистрировала новое дочернее предприятие ТОО «МЭЗ-СКО» 13 февраля 2015 года. Дочернее предприятие будет заниматься производством рафинированных масел и жиров.

Группа получила краткосрочные займы на сумму 2,413,450 тысяч тенге от АО «Bank RBK» в марте – апреле 2015 года и на сумму 11,143,500 тысяч тенге от АО «Цеснабанк» в апреле 2015 года.

ГЛОССАРИЙ

ЕБИТДА

Объем прибыли до уплаты налогов, расходов на амортизацию и процентов по займам.

Panamax

Тип контейнеровозов, а также танкеров и других судов, которые обладают максимальными габаритами, позволяющими пройти через шлюзы Панамского канала, имеющие следующие размеры: 305 метров в длину, 33,5 метра в ширину и 26 метров в глубину.

ROA

Отношение чистой прибыли к среднему за период размеру суммарных активов.

ROE

Отношение чистой прибыли к среднему за период размеру собственного капитала

ROS

Рентабельность продаж – коэффициент рентабельности, который показывает долю прибыли в каждом заработанном тенге. Рассчитывается как отношение прибыли к выручке.

АПЭ

Азовский портовый элеватор

ВЗТ

Вентспилский зерновой терминал

г.

Год

га.

Гектар

Гербициды

Химические вещества, применяемые для уничтожения сорняков.

ЕС

Европейский Союз

Коэффициент покрытия обязательств собственным капиталом

Отношение собственного капитала к обязательствам

Коэффициент достаточно капитала

Отношения собственного капитала к активам

КПН

Корпоративный подоходный налог

мг.

Сельскохозяйственный маркетинговый год. Маркетинговый год пшеницы начинается с 1 июня и завершается 31 мая

млн.

Миллион

млрд

Миллиард

НИН

Национальный идентификационный номер

ОАЭ

Объединённые Арабские Эмираты

Период оборота кредиторской задолженности

Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию: Выручка / Среднегодовая величина кредиторской задолженности

Период оборота дебиторской задолженности

Показывает скорость оборота дебиторской задолженности: Выручка / Среднегодовая величина дебиторской задолженности

Период оборота активов

Данный показатель отражает скорость оборота всего капитала предприятия: Выручка / Среднегодовая величина активов

РК

Республика Казахстан

с/х

Сельское хозяйство

СНГ

Содружество Независимых Государств

США

Соединенные Штаты Америки

тыс.

Тысяча

Товарищество (Компания, Корпорация)

ТОО «Корпорация «АПК-Инвест»

Участник

Участник Товарищества с ограниченной ответственностью «Корпорация «АПК-Инвест»

Финансовый лизинг

Это операция по специальному приобретению имущества в собственность и последующей сдачей его во временное владение и пользование на срок, приближающийся по продолжительности к сроку эксплуатации и амортизации всей стоимости или большей части стоимости имущества.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ТОО «Корпорация «АПК-Инвест»

Адрес: г. Астана, р-н Алматы, ул. Отырар 4/3 офис 15

Контактный телефон:

+7 (7172) 21-10-62;

+7 (7172) 21-10-41;

Факс: +7 (7172) 21-11-47

Аудитор: ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» / PricewaterhouseCoopers LLP

Адрес: 050040 Казахстан, г. Алматы, проспект Сатпаева, 29.6, гостиница Хаятт Ридженс,
Офисная башня 4 этаж

Контактный телефон:

+7 (7272) 98-04-48;

Факс: +7 (7272) 98-02-52

Регистратор: АО «Единый регистратор ценных бумаг».

Адрес: 050000, Республика Казахстан г. Алматы, ул. Абылай хана, 141, уг. Курмангазы.

Контактный телефон:

+7 (727) 272-69-40;

+7 (727) 272-69-90;

Факс: +7 (727) 272-69-40



