

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2011 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о финансовом положении	5-6
Консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8-9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10-11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12-84



ТОО «КПМГ Аудит»
Бизнес Центр «Коктем»
пр. Достык, 180
Алматы, Казахстан 050051

Телефон +7 (727) 298 08 98
Факс +7 (727) 298 07 08
E-mail company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Руководству АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» (далее, «Компания») и его дочерних предприятий (далее, «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированных отчетов о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и кратко изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Группы за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство полагает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку целесообразности принятой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



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

ТОО «КПМГ Аудит»

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



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


25 мая 2012 года

тыс. тенге	Примечание	2011 г.	2010 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	14	22,472,766	22,040,199
Нематериальные активы	15	8,897,320	9,009,559
Биологические активы	16	3,963,500	1,410,124
Предоплата	21	12,336,870	5,058,577
Отложенные налоговые активы	17	6,166	33,479
Долгосрочная часть чистых инвестиций в финансовую аренду	18	8,934,518	9,655,578
Прочие долгосрочные активы		26,733	54,575
Итого долгосрочных активов		56,637,873	47,262,091
Краткосрочные активы			
Запасы	19	14,646,526	12,915,536
Биологические активы	16	955,372	502,903
Текущая часть чистых инвестиций в финансовую аренду	18	4,968,123	4,465,061
Предоплата по подоходному налогу		61,390	2,508
НДС к получению		188,555	207,868
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	18,954,732	14,418,967
Предоплата	21	27,626,542	25,519,194
Денежные средства и их эквиваленты	22	5,838,691	12,946,573
Итого краткосрочных активов		73,239,931	70,978,610
Всего активов		129,877,804	118,240,701

тыс. тенге	Примечание	2011 г.	2010 г.
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал	23		
Акционерный капитал		14,704,747	14,704,747
Резервный капитал		-	398,301
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(297,254)	(295,039)
Нераспределенная прибыль		28,710,629	24,258,797
Итого капитала, принадлежащего собственникам Компании		43,118,122	39,066,806
Доля неконтролирующих акционеров		622,486	534,057
Итого капитала		43,740,608	39,600,863
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	45,034,194	22,486,040
Финансовый производный инструмент		48,383	188,599
Отложенные налоговые обязательства	17	2,629,630	2,575,510
Итого долгосрочных обязательств		47,712,207	25,250,149
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	31,627,065	48,268,905
Финансовый производный инструмент		46,082	201,470
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	6,552,071	4,865,597
Подходный налог к уплате		199,771	53,717
Итого краткосрочных обязательств		38,424,989	53,389,689
Итого обязательств		86,137,196	78,639,838
Итого капитала и обязательств		129,877,804	118,240,701

тыс. тенге	Примечание	2011 г.	2010 г.
Доходы	6	53,297,593	44,950,910
Изменение справедливой стоимости сельскохозяйственной продукции		4,401,812	3,312,558
Себестоимость реализации	7	(40,794,103)	(28,270,056)
Валовый доход		16,905,302	19,993,412
Прочие доходы	8	3,378,033	1,446,723
Расходы по реализации	9	(1,841,684)	(1,201,305)
Административные расходы	10	(2,197,148)	(1,553,058)
Прочие расходы		(315,949)	(77,064)
Прибыль от операционной деятельности		15,928,554	18,608,708
Финансовые доходы	12	916,893	482,897
Финансовые расходы	12	(7,605,577)	(8,316,939)
Нетто затраты на финансирование		(6,688,684)	(7,834,042)
Прибыль до налогообложения		9,239,870	10,774,666
Расход по подоходному налогу	13	(1,403,955)	(698,731)
Прибыль за год		7,835,915	10,075,935
Прочий совокупный доход			
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют		(2,215)	2,356
Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога		(2,215)	2,356
Итого совокупный доход за год		7,833,700	10,078,291
Прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		7,653,531	9,883,408
Неконтролирующим акционерам		182,384	192,527
Прибыль за год		7,835,915	10,075,935
Итого совокупный доход, причитающийся:			
Собственникам Компании		7,651,316	9,885,764
Неконтролирующим акционерам		182,384	192,527
Итого совокупный доход за год		7,833,700	10,078,291

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 25 мая 2012 года и от имени руководства ее подписали:


Ермоленко И.В.
Генеральный директор




Мухамеджанов Е.М.
Финансовый директор

Показатели консолидированного отчета о совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 – 84, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. тенге

Капитал, принадлежащий собственникам Компании

	Акционерный капитал	Резервный капитал	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2010 года	14,704,747	398,301	(297,395)	15,538,457	30,344,110	126,185	30,470,295
Итого совокупный доход за год							
Прибыль за год	-	-	-	9,883,408	9,883,408	192,527	10,075,935
Прочий совокупный доход							
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	2,356	-	2,356	-	2,356
Итого прочего совокупного дохода	-	-	2,356	-	2,356	-	2,356
Итого совокупного дохода за год	-	-	2,356	9,883,408	9,885,764	192,527	10,078,291
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала							
Вклады собственников и выплаты собственникам							
Дивиденды акционерам	-	-	-	(1,163,068)	(1,163,068)	-	(1,163,068)
Приобретение дочерних организаций	-	-	-	-	-	215,345	215,345
Итого вкладов собственников и выплат собственникам	-	-	-	(1,163,068)	(1,163,068)	215,345	(947,723)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 года	14,704,747	398,301	(295,039)	24,258,797	39,066,806	534,057	39,600,863

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 – 84, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. тенге

Капитал, принадлежащий собственникам Компании

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

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 – 84, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Примечание	2011 г.	2010 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль за год		7,835,915	10,075,935
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств	14	1,944,774	1,594,135
Амортизация нематериальных активов	15	112,253	87,823
Доход от приобретения бизнеса с выгодой	8	-	(818,907)
(Прибыль)/убыток по опционам на иностранную валюту по чистым инвестициям в финансовую аренду	12	(340,482)	443,342
Чистое изменение справедливой стоимости производного финансового инструмента	12	(175,840)	390,069
Убыток от выбытия основных средств		175,083	56,747
Доход от изменения справедливой стоимости биологических активов	16	(422,106)	(469,564)
Увеличение справедливой стоимости биологических активов за счет рождения и увеличения веса	16	(669,349)	(74,262)
Уменьшение справедливой стоимости биологических активов в виду падежа	16	33,602	28,115
Чистая неререализованная (прибыль)/убыток от курсовой разницы		(716,871)	474,686
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	6	(3,243,277)	(3,568,909)
Доход от вознаграждения по прочим активам	12	(400,571)	(10,293)
Расходы по вознаграждению по займам и амортизация, предоплаченных комиссий по кредитам	12	6,174,574	6,434,577
Расходы по вознаграждению по облигациям	12	649,074	745,494
Расходы по высвобождению дисконта по кредиторской задолженности	12	67,165	26,287
Расходы по вознаграждению по свопу процентных ставок	12	17,988	226,867
Расходы по вознаграждению по финансовой аренде	12	32,794	44,932
Расход по подоходному налогу	13	1,403,955	698,731
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		12,478,681	16,385,805
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(4,352,216)	15,322,068
Изменение запасов		(1,308,239)	(1,967,882)
Изменение предоплаты		(9,385,641)	4,233,830
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		1,663,515	(11,784,655)
(Использование)/поступление потоков денежных средств (в)/от операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения по займам		(903,900)	22,189,166
Вознаграждение, полученное от финансовой аренды		4,413,727	4,117,026
Подоходный налог уплаченный		(1,235,350)	(659,991)
Вознаграждение по финансовой аренде уплаченное		(35,091)	(291,611)
Вознаграждение, по кредитам и векселям уплаченное		(5,566,167)	(5,954,185)
Вознаграждение по облигациям уплаченное		(687,000)	(824,000)
(Использование)/поступление потоков денежных средств (в)/от операционной деятельности		(4,013,781)	18,576,405

тыс. тенге	Примечание	2011 г.	2010 г.
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от выплат основного долга по финансовой аренде		3,105,265	2,740,967
Поступления от продажи основных средств		135,450	394,589
Поступления от продажи биологических активов	16	7,577	13,385
Вознаграждение, полученное по банковскому депозиту		187,853	329
Приобретение основных средств и нематериальных активов	14,15	(2,676,185)	(1,823,601)
Приобретение биологических активов	16	(2,378,320)	(5,316)
Приобретение дочерних предприятий за вычетом приобретенных денежных средств		-	(6,840,663)
Приобретение активов для сдачи в аренду		(3,366,293)	(2,363,999)
Нетто займы (выданные)/погашенные сотрудниками		(272,064)	270
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности		(5,256,717)	(7,884,039)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Привлечение заемных средств		107,467,211	50,470,428
Погашение заемных средств		(101,374,050)	(49,448,237)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(236,590)	(179,641)
Дивиденды выплаченные		(3,693,955)	(1,163,068)
Чистое поступление/(использование) потоков денежных средств от/(в) финансовой деятельности		2,162,616	(320,518)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(7,107,882)	10,371,848
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		12,946,573	2,574,725
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	22	5,838,691	12,946,573

1 Общие положения

(а) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане

Деятельность Группы осуществляется, в основном, в Казахстане. Соответственно Группа подвержена рискам, присущим экономическим и финансовым рынкам Казахстана, который демонстрирует характеристики страны с развивающейся рыночной экономикой. Правовая система, налоговая система и законодательная база продолжают развиваться, но подвержены различным интерпретациям и частым изменениям, которые наряду с другими правовыми и финансовыми препятствиями усиливают проблемы, с которыми, сталкиваются организации, осуществляющие деятельность в Казахстане. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

(б) Организационная структура и деятельность

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

По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания имеет следующие дочерние предприятия:

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

1 Общие положения, продолжение

(б) Организационная структура и деятельность, продолжение

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

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

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

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

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

(б) База для определения стоимости

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

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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

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

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение

(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений, продолжение

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики

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

(а) Принципы консолидации

(i) Объединения бизнеса

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

Группа рассчитывает гудвилл на дату приобретения следующим образом:

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(a) Принципы консолидации, продолжение

(i) Объединения бизнеса, продолжение

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

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

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

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

(ii) Учет сделок по приобретению неконтролирующих долей участия

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

(iii) Дочерние предприятия

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

(iv) Потеря контроля

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

(v) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Иностранная валюта

(i) *Операции в иностранной валюте*

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

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

(ii) *Зарубежные предприятия*

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты

(i) *Непроизводные финансовые активы*

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

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

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

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

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

Займы и дебиторская задолженность

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(ii) *Непроизводные финансовые обязательства*

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

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

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

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

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

(iii) *Производные финансовые инструменты*

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Финансовые инструменты, продолжение

(iv) Акционерный капитал

Обыкновенные акции

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

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

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

(г) Основные средства

(i) Признание и оценка

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Основные средства, продолжение

(ii) Последующие затраты

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

(iii) Амортизация

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

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

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

- здания и сооружения 5 - 40 лет;
- машины и оборудование 5 - 25 лет;
- транспортные средства 7 - 10 лет; и
- прочие основные средства 3 - 5 лет.

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Нематериальные активы

(i) Гудвилл

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

Последующая оценка

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

(ii) Права землепользования

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

(iii) Прочие нематериальные активы

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

(iv) Последующие затраты

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

(v) Амортизация

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Арендованные активы

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

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

(ж) Биологические активы

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

(з) Запасы

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(н) Инвестиции в финансовую аренду

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

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

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

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

(к) Обесценение

(i) *Непроизводные финансовые активы*

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

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

Кредиты и дебиторская задолженность

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Обесценение, продолжение

(i) *Непроизводные финансовые активы, продолжение*

Кредиты и дебиторская задолженность, продолжение

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

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

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

(ii) *Нефинансовые активы*

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Обесценение, продолжение

(ii) *Нефинансовые активы, продолжение*

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

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

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

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

(л) Вознаграждения работникам

Краткосрочные вознаграждения

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(м) Резервы

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

(н) Доход

(i) Продажа товаров

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

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

(ii) Услуги

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

(iii) Оборудование, предназначенное для сдачи в аренду

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(н) Доход, продолжение

(iv) Государственные субсидии

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

(о) Финансовые доходы и расходы

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

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

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

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

(п) Подоходный налог

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(п) Подоходный налог, продолжение

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

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

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(р) Сегментная отчетность

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

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

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

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

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

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснений еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2011 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа еще не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен в несколько этапов и в конечном итоге заменить собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов признания и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся классификации и оценки финансовых обязательств, была опубликована в октябре 2010 года. Оставшиеся части стандарта, как ожидается, будут выпущены в 2012 году. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов, и, вероятно, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Анализ влияния этих изменений будет проведен в ходе проекта, по мере выпуска дальнейших частей стандарта. Группа не намерена принимать данный стандарт досрочно.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Новый стандарт заменяет указания по оценке справедливой стоимости, содержащиеся в отдельных МСФО, единым источником разъяснений в отношении оценки справедливой стоимости. Стандарт представляет пересмотренное определение справедливой стоимости, устанавливает основу для оценки справедливой стоимости и излагает требования по раскрытию информации в отношении оценки справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новых требований к оценке активов или обязательств по справедливой стоимости, он также не отменяет исключений, связанных с целесообразностью, в отношении оценки справедливой стоимости, которые в настоящее время существуют в определенных стандартах. Данный стандарт применяется перспективно, при этом разрешено его досрочное применение. Раскрытие сравнительной информации не требуется для периодов до даты первоначального применения.
- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Новый стандарт заменяет МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и SIC-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вводит единую модель контроля, включающую организации, которые в настоящее время подпадают под сферу действия SIC-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». В соответствии с новой, трехступенчатой моделью контроля, инвестор, если он подвержен воздействию или имеет право на переменную прибыль от участия в объекте инвестирования, имеет возможность влиять на такую прибыль на основании своего влияния на данный объект инвестирования, и существует связь между влиянием и прибылью. Процедуры консолидации перенесены из МСФО (IAS) 27 в редакции 2008 года). Когда принятие МСФО (IFRS) 10 не ведет к изменению к ранее существовавшей консолидации или неконсолидации объекта инвестирования, новый стандарт может быть принят либо с полным ретроспективным применением с даты получения или утраты контроля, или, если это нецелесообразно, с ограниченным ретроспективным применением с начала самого раннего периода, в отношении которого применение данного стандарта является целесообразным, таким периодом может быть и отчетный период. Досрочное принятие МСФО (IFRS) 10 разрешено, при условии, что организация также досрочно принимает к использованию МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 в редакции 2011 года).
- Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности: представление статей прочей совокупной прибыли». Поправка требует, чтобы компания представляла статьи прочей совокупной прибыли, которые в будущем могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка, отдельно от тех статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Кроме того, в соответствии с поправкой изменено название отчета о совокупной прибыли на отчет о прибылях и убытках и прочей совокупной прибыли. Однако допускается использование других названий. Поправка подлежит ретроспективному применению с 1 июля 2012 года, разрешается также досрочное применение.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу после 1 января 2011 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

4 **Определение справедливой стоимости**

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

(а) Биологические активы

Справедливая стоимость поголовья скота определяется на основании рыночных цен на скот схожих возраста, породы и генетического качества, за вычетом расходов на реализацию.

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

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

(в) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по прогнозируемой рыночным ставкам, применимым на дату платежей.

(г) Производные финансовые инструменты

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

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

5 Операционные сегменты

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

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

Отчетные сегменты Сельское хозяйство и Хранение зерна и производство муки имеют разнообразные многоуровневые взаимосвязи. Такие взаимосвязи включают обмен запасами и предоставление услуг хранения, соответственно. Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

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

5 Операционные сегменты, продолжение

(i) Информация об отчетных сегментах и сверки

2011 г.	Сельское хозяйство	Животноводство и производство молочной продукции	Финансовая аренда	Хранение зерна и производство муки	Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства	Итого отчетных сегментов	Нераспределенные статьи	Итого
тыс. тенге								
Доход от продаж внешним покупателям	41,591,081	987,275	6,590,286	1,367,824	2,761,127	53,297,593	-	53,297,593
Операционный доход/(убыток) сегмента	12,655,829	449,686	3,205,105	(793,866)	326,054	15,842,808	85,746	15,928,554
Доход от продаж между сегментами	4,820,915	1,115	1,846,220	450,144	409,213	7,527,607	-	7,527,607
Процентные доходы	-	-	-	-	-	-	400,571	400,571
Процентные расходы	-	-	-	-	-	-	(6,874,430)	(6,874,430)
Амортизация	(1,372,527)	(186,803)	-	(409,135)	(3,406)	(1,971,871)	(85,156)	(2,057,027)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	-	-	9,239,870	9,239,870
Активы отчетного сегмента	89,605,818	8,320,820	13,902,641	8,360,361	2,147,997	122,337,637	7,540,167	129,877,804
Капитальные затраты	1,731,320	700,954	-	96,675	10,648	2,539,597	136,588	2,676,185

5 Операционные сегменты, продолжение

(i) Информация об отчетных сегментах и сверки, продолжение

2010 г.	Сельское хозяйство	Животноводство и производство молочной продукции	Финансовая аренда	Хранение зерна и производство муки	Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства	Итого отчетных сегментов	Нераспределенные статьи	Итого
тыс. тенге								
Доход от продаж внешним покупателям	34,893,364	736,243	5,926,621	788,457	2,606,225	44,950,910	-	44,950,910
Операционный доход/(убыток) сегмента	16,238,319	(320,217)	3,566,544	(572,138)	274,991	19,187,499	(578,791)	18,608,708
Доход от продаж между сегментами	6,050,566	1,202	1,148,422	266,665	213,884	7,680,739	-	7,680,739
Процентные доходы	-	-	-	-	-	-	10,293	10,293
Процентные расходы	-	-	-	-	-	-	(7,451,870)	(7,451,870)
Амортизация	(943,591)	(302,886)	-	(398,724)	(3,385)	(1,648,586)	(33,372)	(1,681,958)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	-	-	10,774,666	10,774,666
Активы отчетного сегмента	75,141,451	4,102,227	14,120,649	9,557,825	2,315,821	105,237,973	13,002,728	118,240,701
Капитальные затраты	1,357,378	347,371	-	79,718	8,573	1,793,040	30,561	1,823,601

5 Операционные сегменты, продолжение

(ii) Географическая информация

Управление сегментами сельское хозяйство, финансовая аренда и оптовая продажа сельскохозяйственной продукции осуществляется в Казахстане. Активы Группы сконцентрированы в Республике Казахстан, за исключением активов украинского дочернего предприятия. Украинское дочернее предприятие начало функционировать в 2009 году. Общая чистая балансовая стоимость основных средств, принадлежащих украинскому дочернему предприятию, составляет 653,281 тысячу тенге (в 2010 году: 685,507 тысяч тенге). Основная часть доходов и прибыли до налогообложения Группы получена от операций, осуществляемых в Республике Казахстан, или связанных с Республикой Казахстан.

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

тыс. тенге	Доход		Долгосрочные активы, за вычетом финансовых инструментов и отложенных налоговых активов	
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
Казахстан	53,023,410	44,853,672	47,017,175	36,832,952
Украина	274,183	97,238	653,281	685,507
	53,297,593	44,950,910	47,670,456	37,518,459

(iii) Основной покупатель

В 2011 году объем продаж отчетного сегмента Группы сельское хозяйство одному покупателю составил приблизительно 18% или 9,743,176 тысяч тенге (в 2010 году: 27% или 12,126,701 тысячу тенге) от общего дохода Группы.

6 Доход

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Доход от реализации пшеницы и ячменя	27,175,922	24,900,881
Доход от реализации масличных культур	9,121,122	5,019,346
Доход от реализации семян зерновых и масличных культур	3,773,313	3,022,808
Доход от передачи оборудования в финансовую аренду	3,347,009	2,357,712
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	3,243,277	3,568,909
Доход от реализации агрохимии	2,600,319	2,482,667
Доход от реализации запасных частей	1,100,253	971,374
Доход от государственных субсидий	299,203	633,432
Доход от продажи оборудования	212,379	166,822
Доход от реализации скота	8,163	416,157
Прочий доход от реализации товаров и услуг	2,416,633	1,410,802
	53,297,593	44,950,910

6 Доход, продолжение

Доход от государственных субсидий за 2011 год включает государственные дотации, предоставляемые в целях компенсации снижения цены на некоторые виды продукции, реализуемые дочерними предприятиями, занимающимися сельским хозяйством, а также субсидии, предоставленные Группе для компенсации стоимости приобретенных биологических активов.

Доход от государственных субсидий за 2010 год включает льготы по налогу на добавленную стоимость и социальному налогу, и дотации государства, предоставляемые в целях компенсации снижения цены на некоторые виды продукции, реализуемые дочерними предприятиями, занимающимися сельским хозяйством.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа не имела субсидий, по которым бы она не выполняла условий предоставления в полном объеме.

7 Себестоимость реализации

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Себестоимость реализованных пшеницы и ячменя	23,954,727	15,588,548
Себестоимость реализованных масличных культур	5,951,248	3,962,948
Себестоимость оборудования, переданного в финансовую аренду	3,385,181	2,360,077
Себестоимость реализованной агрохимии	2,155,092	2,114,931
Себестоимость реализованных семян зерновых и масличных культур	1,430,358	945,730
Себестоимость реализованных запасных частей	896,032	765,813
Себестоимость реализованного оборудования	125,567	136,079
Себестоимость реализованного скота	28,836	394,070
Себестоимость прочих реализованных товаров и услуг	2,867,062	2,001,860
	40,794,103	28,270,056

Себестоимость реализованной сельскохозяйственной продукции включает доход от переоценки сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая на сумму 3,348,845 тысяч тенге (в 2010 году: 2,924,605 тысяч тенге). Себестоимость реализованной сельскохозяйственной продукции была снижена на 313,301 тысячу тенге (в 2010 году: 478,032 тысячи тенге) в результате государственных субсидий, полученных для приобретения некоторых видов сырья.

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

8 Прочие доходы

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Доход от штрафов	2,653,766	150
Доход от переоценки биологических активов	422,106	469,564
Прочие доходы	302,161	158,102
Доход от выгодной покупки	-	818,907
	3,378,033	1,446,723

В 2011 году доход от штрафов на сумму 2,653,766 тысяч тенге был получен от крестьянских хозяйств, которые не осуществили поставку зерна в соответствии со своими договорами.

9 Расходы по реализации

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Расходы на транспортировку	1,227,168	677,082
Услуги зерноэлеватора	417,499	406,209
Прочие	197,017	118,014
	1,841,684	1,201,305

10 Административные расходы

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Оплата труда персонала	696,637	449,660
Налоги, помимо подоходного налога	378,306	244,351
Банковские услуги	185,474	191,688
Консультационные и аудиторские услуги	183,999	122,107
Канцелярские расходы	133,986	98,433
Амортизация	95,261	54,567
Командировочные расходы	59,570	61,808
Спонсорская деятельность	69,737	82,440
Юридические услуги	34,810	8,397
Техническое обслуживание транспортных средств	31,725	26,395
Расходы на связь	26,347	28,058
Штрафы	15,892	59,705
Прочие административные расходы	285,404	125,449
	2,197,148	1,553,058

11 Затраты на персонал

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Оплата труда персонала	1,698,858	1,360,346
Социальный налог и социальные отчисления	183,382	105,247
	1,882,240	1,465,593

Затраты на персонал в размере 1,093,300 тысяч тенге (в 2010 году: 953,310 тысяч тенге) были отражены в составе себестоимости реализации, в размере 766,872 тысячи тенге (в 2010 году: 494,783 тысячи тенге) в составе административных расходов и в размере 22,068 тысяч тенге (в 2010 году: 17,500 тысяч тенге) в составе расходов по реализации.

12 Финансовые доходы и расходы

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Признанные в составе прибыли или убытка за период		
Доход от валютных опционов по чистым инвестициям в финансовую аренду	340,482	-
Процентный доход по банковским депозитам	217,022	-
Процентный доход по дебиторской задолженности	183,549	10,293
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	175,840	-
Нетто-величина дохода от изменения обменных курсов иностранных валют	-	472,604
Финансовые доходы	916,893	482,897
Процентные расходы по кредитам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(5,448,189)	(6,011,534)
Амортизация prepaid комиссий по кредитам	(726,385)	(423,043)
Нетто-величина убытка от изменения обменных курсов иностранных валют	(661,224)	-
Процентные расходы по облигациям, оцениваемым по амортизированной стоимости	(649,074)	(745,494)
Высвобождение дисконта по кредиторской задолженности	(67,165)	(26,287)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(32,794)	(44,932)
Процентные расходы по свопам процентных ставок	(17,988)	(226,867)
Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности	(2,758)	(5,371)
Убыток от валютных опционов по чистым инвестициям в финансовую аренду	-	(443,342)
Изменение справедливой стоимости производного финансового инструмента	-	(390,069)
Финансовые расходы	(7,605,577)	(8,316,939)
Нетто-величина финансовых расходов, признанных в составе прибыли или убытка	(6,688,684)	(7,834,042)

13 Расход по подоходному налогу

Применимая налоговая ставка для Компании и его дочерних предприятий, за исключением указанных ниже предприятий, составляет 20% в 2011 году, которая представляет собой ставку подоходного налога казахстанских компаний (в 2010 году: 20%).

Применимая налоговая ставка для дочернего предприятия Компании, ТОО «Зерновой терминал «УкрКазЭкспортАстык», составляет 23% (в 2010 году: 25%) с последующим снижением ставки налога до 21% в 2012 году, 19% в 2013 году и 16% в последующие годы.

Применимая налоговая ставка для следующих дочерних предприятий составляет 10% по сельскохозяйственной деятельности (в 2010 году: 10%, с последующим 70% освобождением от суммы подоходного налога, в отношении дохода полученного от сельскохозяйственной деятельности):

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

Применимая налоговая ставка для указанных дочерних предприятий, за исключением сельскохозяйственной деятельности, составляет 20% в 2011 году (в 2010 году: 20%).

В 2009 году Правительство объявило об отмене льготы в размере 70% от суммы подоходного налога, начиная с 2010 года и в последующие годы. В ноябре 2010 года Правительство отложило отмену освобождения от уплаты налога на 2010-2013 годы. В 2011 году сельскохозяйственные дочерние предприятия не применяли 70% освобождение в отношении дохода, полученного от сельскохозяйственной деятельности (в 2010 году: 70% освобождение применялось). В 2012 году дочерние предприятия возобновили использование 70% освобождения на 10% ставку подоходного налог в отношении дохода полученного от сельскохозяйственной деятельности. Ставки налога, равные 3% и 10%, были использованы для расчета отложенных налоговых активов и обязательств в отношении дальнейших периодов, в зависимости от ожидаемого срока реализации вычитаемых временных разниц.

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Расход по текущему подоходному налогу		
Отчетный год	1,313,380	832,217
Недоначислено в предыдущие годы	9,142	-
	1,322,522	832,217
Расход по отложенному подоходному налогу		
Возникновение и восстановление временных разниц	(89,763)	(133,486)
Изменение в непризнанных отложенных налоговых обязательствах	171,196	-
	81,433	(133,486)
Итого расхода по подоходному налогу	1,403,955	698,731

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

	2011 г.		2010 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль за год	7,835,915	84.7	10,075,935	93.6
Общая сумма расхода по подоходному налогу	1,403,955	15.3	698,731	6.4
Прибыль до налогообложения	9,239,870	100.0	10,774,666	100.0
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	1,847,972	20.0	2,154,933	20.0
Влияние дохода, облагаемого налогом по более низкой ставке	(229,871)	(2.5)	(763,339)	(7.1)
Необлагаемые доходы	(399,552)	(4.3)	(850,079)	(7.9)
Изменение в непризнанных отложенных налоговых обязательствах	171,196	1.9	-	-
Недоначислено в предшествующие годы	9,142	0.1	-	-
Изменение величины непризнанных временных разниц	5,068	0.1	(29,888)	(0.3)
Изменение ставки налога	-	-	187,104	1.7
	1,403,955	15.3	698,731	6.4

14 Основные средства

тыс. тенге	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<i>Историческая стоимость</i>							
Остаток на 1 января 2010 года	496,841	4,567,786	2,899,626	385,997	74,986	29,106	8,454,342
Приобретения дочерних предприятий	148,470	6,153,108	7,757,891	537,629	59,953	63,071	14,720,122
Поступления	8,638	294,393	1,136,596	45,519	33,326	305,129	1,823,601
Выбытия	-	(132)	(268,260)	(10,120)	(4,069)	(245,558)	(528,139)
Перемещения	-	30,594	(18,389)	442	1,521	(14,168)	-
Влияние изменений обменных курсов валют	-	1,268	255	25	14	40	1,602
Остаток на 31 декабря 2010 года	653,949	11,047,017	11,507,719	959,492	165,731	137,620	24,471,528
Остаток на 1 января 2011 года	653,949	11,047,017	11,507,719	959,492	165,731	137,620	24,471,528
Поступления	4,193	194,908	1,838,798	163,876	40,920	433,476	2,676,171
Выбытия	-	(91,657)	(137,384)	(13,172)	(3,479)	(195,621)	(441,313)
Перемещения	-	77,358	(3,067)	3,067	-	(77,358)	-
Влияние изменений обменных курсов валют	-	(1,945)	(441)	(48)	(92)	67	(2,459)
Остаток на 31 декабря 2011 года	658,142	11,225,681	13,205,625	1,113,215	203,080	298,184	26,703,927

14 Основные средства, продолжение

тыс. тенге	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<i>Износ</i>							
Остаток на 1 января 2010 года	-	180,066	531,727	186,106	16,852	-	914,751
Начисленная амортизация	-	490,770	1,057,374	23,424	22,567	-	1,594,135
Выбытия	-	(34)	(72,190)	(3,291)	(2,040)	-	(77,555)
Влияние изменений обменных курсов валют	-	-	12	32	(46)	-	(2)
Остаток на 31 декабря 2010 года	-	670,802	1,516,923	206,271	37,333	-	2,431,329
Остаток на 1 января 2011 года	-	670,802	1,516,923	206,271	37,333	-	2,431,329
Начисленная амортизация	-	557,496	1,157,634	206,901	22,743	-	1,944,774
Выбытия	-	(6,976)	(54,095)	(82,658)	(837)	-	(144,566)
Влияние изменений обменных курсов валют	-	(220)	(131)	(29)	4	-	(376)
Остаток на 31 декабря 2011 года	-	1,221,102	2,620,331	330,485	59,243	-	4,231,161
<i>Чистая балансовая стоимость</i>							
На 1 января 2010 года	496,841	4,387,720	2,367,899	199,891	58,134	29,106	7,539,591
На 31 декабря 2010 года	653,949	10,376,215	9,990,796	753,221	128,398	137,620	22,040,199
На 31 декабря 2011 года	658,142	10,004,579	10,585,294	782,730	143,837	298,184	22,472,766

(а) Амортизация

Расходы по амортизации в размере 1,849,513 тысячи тенге (в 2010 году: 1,539,568 тысяч тенге) были отражены в составе себестоимости реализации, в размере 95,261 тысяч тенге (в 2010 году: 54,567 тысяч тенге) в составе административных расходов.

(б) Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2011 года имущество, имеющее балансовую стоимость 1,162,364 тысячи тенге (в 2010 году: 2,833,650 тысяч тенге), служит залоговым обеспечением банковских кредитов, см. Примечание 24.

15 Нематериальные активы

тыс. тенге	Права землеполь- зования		Итого
	Гудвилл		
<i>Историческая стоимость</i>			
Остаток на 1 января 2010 года	1,647,027	-	1,647,027
Приобретения дочернего предприятия	2,406,194	5,044,161	7,450,355
Остаток на 31 декабря 2010 года	4,053,221	5,044,161	9,097,382
Остаток на 1 января 2011 года	4,053,221	5,044,161	9,097,382
Поступления	-	14	14
Остаток на 31 декабря 2011 года	4,053,221	5,044,175	9,097,396
<i>Амортизация</i>			
Остаток на 1 января 2010 года	-	-	-
Начисленная амортизация	-	87,823	87,823
Остаток на 31 декабря 2010 года	-	87,823	87,823
Остаток на 1 января 2011 года	-	87,823	87,823
Начисленная амортизация	-	112,253	112,253
Остаток на 31 декабря 2011 года	-	200,076	200,076
<i>Чистая балансовая стоимость</i>			
На 1 января 2010 года	1,647,027	-	1,647,027
На 31 декабря 2010 года	4,053,221	4,956,338	9,009,559
На 31 декабря 2011 года	4,053,221	4,844,099	8,897,320

(а) Амортизация

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

(б) Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2011 года права землепользования, имеющие балансовую стоимость 3,133,330 тысяч тенге (в 2010 году: 4,188,978 тысяч тенге), служат залоговым обеспечением банковских кредитов, см. Примечание 24.

15 Нематериальные активы, продолжение

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

Для целей проверки гудвилла на предмет обесценения, гудвилл распределяется между предприятиями Группы, представляющими собой самый нижний уровень внутри Группы, на котором гудвилл контролируется для целей внутреннего управления, который не превышает по величине операционные сегменты Группы, см. Примечание 5.

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

тыс. тенге	Гудвилл	Обесценение	Гудвилл	Обесценение
	2011 г.	2011 г.	2010 г.	2010 г.
ТОО «Кокшетау-Мельинвест»	997,691	-	997,691	-
ТОО «Кзылтуйский Мукомольный Комбинат»	649,336	-	649,336	-
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	2,406,194	-	2,406,194	-
	4,053,221	-	4,053,221	-

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

Ценность использования была определена посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств, которые будут получены в результате продолжающегося использования этих дочерних предприятий. Если не указано иное, в 2011 году ценность использования была определена таким же способом, как и в 2010 году. Ценность использования была рассчитана на основе следующих ключевых допущений.

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

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

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

В отношении ТОО «Кокшетау-Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат» ценность использования была определена путем дисконтирования будущих потоков денежных средств, полученных от постоянной эксплуатации соответствующих дочерних предприятий. Если не указано иное, в 2011 году ценность использования была определена таким же способом, как и в 2010 году. Расчет ценности использования основывался на следующих ключевых допущениях.

15 Нематериальные активы, продолжение

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

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

- Прогноз потоков денежных средств основывается на основе накопленных данных за прошлые периоды, фактических результатах операционной деятельности и пятилетнем бизнес-плане как в 2011 году, так и в 2010 году. Терминальная стоимость была определена исходя из допущения о дальнейшем росте производства на уровне 4.5% (в 2010 году: 4.5%), который не превышает долгосрочный средний уровень, рассчитанный для отрасли.
- Согласно этому бизнес-плану в первый год доход прогнозируется с использованием среднего уровня роста 33%, отражающего существующие благоприятные условия осуществления деятельности. Ожидаемый годовой темп роста, использованный в прогнозе денежных потоков на период с 2013 по 2016 год, колеблется в пределах минимального и максимального показателя от 13% до 18% в год, соответственно (в 2010 году: в первый год доход прогнозировался с использованием уровня роста 10%, ожидаемый годовой темп роста, использованный в прогнозе денежных потоков на период с 2011 по 2015 год, варьировался в пределах минимального и максимального показателя от 10% до 12% в год, соответственно).
- Ежегодный рост производства муки, как прогнозируется, возрастет на 26% и достигнет общего объема производства 94,028 тонн в течение прогнозируемого периода. Среднегодовой объем производства муки колеблется в пределах минимального и максимального уровня производства 6,072 тонн и 13,611 тонн, соответственно (в 2010 году: общий объем производства муки прогнозировался на уровне 423,256 тонн. Среднегодовой объем производства муки варьировался в течение прогнозного периода в пределах минимального и максимального показателя 27,720 тонн и 45,592 тонн, соответственно). Объем производства был рассчитан руководством на основании производственной мощности мукомольных заводов и существующей структуры рынка муки в Казахстане.
- Согласно бизнес-плану в первый год объем услуг хранения прогнозируется с использованием среднего уровня роста 60%, отражающего существующие благоприятные условия осуществления деятельности, основанного на постоянном повышении спроса на услуги хранения зерна, вызванного высоким объемом урожая в Казахстане. Ожидается, что начиная с 2013 года, ежегодно услуги по хранению будут увеличиваться на 5% (в 2010 году: в первый год общий объем услуг хранения прогнозировался с использованием среднего уровня роста 10%, начиная с 2012 года, ежегодно услуги по хранению прогнозировались увеличиваться на 5%).
- Ожидается, что цены на продажу муки и услуги хранения будут расти в соответствии с инфляцией, прогнозируемой изданием «Economist Intelligence Unit». Прогнозируемый рост цен колеблется в пределах минимального и максимального уровня 4.5% и 6.2%, соответственно (в 2010 году: прогнозируемый рост цен варьировался в пределах минимального и максимального уровня 5.5% и 5.9%, соответственно).
- Ожидается, что производственные затраты будут расти в соответствии с темпами роста инфляции.

15 Нематериальные активы, продолжение

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

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

- Валовая прибыль, как ожидается, составит, в среднем, 24%. Показатель средней валовой прибыли колеблется на протяжении всего прогнозируемого периода в пределах минимального и максимального показателя 18% и 27%, соответственно (в 2010 году: средняя валовая прибыль прогнозировалась на уровне 27%. Показатель средней валовой прибыли варьировался на протяжении всего прогнозируемого периода в пределах минимального и максимального показателя 18% и 36%, соответственно).
- Ставка дисконтирования после налогообложения, равная 17.1% (в 2010 году: 16.0%) для 2011 года и последующих периодов применялась при определении возмещаемой величины мукомольных заводов как для ТОО «Кокшетау-Мельинвест», так и ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат». Ставка дисконтирования была рассчитана на основе накопленных данных за прошлые периоды, средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, которые в свою очередь базировались на возможных вариантах в диапазоне заемного финансирования (в соотношении заемного капитала к собственному) на уровне 80% при рыночной ставке вознаграждения в 16%. Ставка дисконтирования до налогообложения, необходимая для достижения аналогичного результата при ее применении, равняется 17.1% (в 2010 году: 19.6%) и 18.5% (в 2010 году: 19.6%) для ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат и ТОО «Кокшетау-Мельинвест», соответственно.

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

Следующие основные допущения были использованы для проведения тестирования в отношении ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН». Если не указано иное, в 2011 году ценность использования была определена таким же способом, как и в 2010 году.

- Прогноз потоков денежных средств основывается на основе накопленных данных за прошлые периоды, фактических результатах операционной деятельности и пятилетнем бизнес-плане в 2011 году. Терминальная стоимость была определена исходя из допущения о дальнейшем росте производства на уровне 4.5% (в 2010 году: 4.5%), который не превышает долгосрочный средний уровень, рассчитанный для отрасли.
- Согласно этому бизнес-плану в первый год доход прогнозируется с использованием среднего уровня роста 27%, отражающему существующие условия осуществления деятельности и совершенствование процесса выращивания, благодаря применению новых технологий. Не ожидается дальнейшего роста уровня доходов в течение прогнозируемого периода с 2013-2016 годы (в 2010 году: в первый год доход прогнозировался с использованием уровня роста 7%, ожидаемый годовой темп роста, использованный в прогнозе денежных потоков на период с 2011 по 2015 год, варьировался в пределах минимального и максимального показателя от 4% до 11% в год, соответственно).

15 Нематериальные активы, продолжение

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

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

- Средний годовой урожай сельскохозяйственных культур прогнозируется на уровне 845,315 тонн или приблизительно 1.58 тонн с гектара. Ожидается, что средняя урожайность сельскохозяйственных культур повысится, благодаря совершенствованию процесса выращивания, основанного на применении новых технологий, на 0.05 тонн с гектара в течение 2012-2013 годов. Ожидается, что урожайность будет стабильной, начиная с 2014 года и в последующие периоды. Среднегодовая урожайность колеблется на протяжении всего прогнозируемого периода в пределах минимального и максимального показателя 1.51 тонн с гектара и 1.61 тонн с гектара, соответственно (в 2010 году: среднегодовая урожайность прогнозировалась на уровне 851,215 тонн или приблизительно 1.58 тонн с гектара. Среднегодовая урожайность варьировалась на протяжении всего прогнозируемого периода в пределах минимального и максимального показателя 1.49 тонн с гектара и 1.64 тонн с гектара, соответственно).
- Посевные площади для культур, помимо пшеницы, не будут увеличиваться. Посевная площадь под пшеницу, как ожидается, будет увеличиваться в среднем на 5,000 гектар в год в период с 2012 по 2014 год, за счет изменения структуры выращиваемых культур и потребности в земли под паром. Ожидается, что посевные площади под пшеницу стабилизируются, начиная с 2014 года и в последующие периоды.
- Ожидается, что цены на продажу будут расти в соответствии с инфляцией, прогнозируемой изданием «Economist Intelligence Unit». Прогнозируемый рост цен колеблется в пределах минимального и максимального уровня 4.5% и 6.2%, соответственно (в 2010 году: прогнозируемый рост цен варьировался в пределах минимального и максимального уровня 5.5% и 5.9%, соответственно).
- Показатель маржа EBITDA прогнозируется, в среднем, на уровне 48%. Средний показатель маржи EBITDA колеблется на протяжении всего прогнозируемого периода в пределах минимального и максимального показателя 46% и 54%, соответственно (в 2010 году: средний показатель маржи EBITDA прогнозировался на уровне 56%. Средняя валовая прибыль варьировалась на протяжении всего прогнозируемого периода в пределах минимального и максимального показателя 56% и 58%, соответственно).
- Ожидается, что производственные затраты будут ежегодно увеличиваться на 4%. Увеличение прочих затрат ожидается в соответствии с темпами роста инфляции.
- Ставка дисконтирования после налогообложения, равная 17.4% (в 2010 году: 16.0%) для 2011 года и последующих периодов применялась при определении возмещаемой величины ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН». Ставка дисконтирования была рассчитана на основе накопленных данных за прошлые периоды, средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, которые в свою очередь базировались на возможных вариантах в диапазоне заемного финансирования (в соотношении заемного капитала к собственному) на уровне 80% при рыночной ставке вознаграждения в 16%. Ставка дисконтирования до налогообложения, необходимая для достижения аналогичного результата при ее применении, равняется 18.3% (в 2010 году: 16.4%).

15 Нематериальные активы, продолжение

(д) Чувствительность к изменениям допущений

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

Расчетная возмещаемая величина ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат» и ТОО «Кокшетау-Мельинвест» превышает их балансовую стоимость приблизительно на 923,048 тысяч тенге и 227,636 тысяч тенге, соответственно (в 2010 году: 1,562,833 тысячи тенге и 558,547 тысяч тенге, соответственно). Руководство определило ряд основных допущений, обоснованное изменение которых может привести к превышению балансовой стоимости над возмещаемой величиной. В следующей таблице представлены значения, которых должны достичь указанные допущения для того, чтобы расчетная возмещаемая величина была равна балансовой стоимости.

	ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»	ТОО «Кокшетау- Мельинвест»
Ставка дисконтирования до налогообложения (%)	21.80%	19.90%
Ставка дисконтирования после налогообложения (%)	21.80%	18.30%
Валовая прибыль (%)	9.50%	17.80%
Производительность мельниц (тонн)	72,000	81,500
Рыночная цена на муку (тенге за тонну)	33,430	53,700

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

(ii) ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»

Расчетная возмещаемая величина ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН» превышает его балансовую стоимость приблизительно на 8,838,606 тысяч тенге (в 2010 году: 15,010,040 тысяч тенге). Руководство определило ряд основных допущений, обоснованное изменение которых может привести к превышению балансовой стоимости над возмещаемой величиной. В следующей таблице представлены значения, которых должны достичь указанные допущения для того, чтобы расчетная возмещаемая величина была равна балансовой стоимости.

	2011 г.
Ставка дисконтирования до налогообложения (%)	26.80%
Ставка дисконтирования после налогообложения (%)	25.10%
Маржа EBITDA	36.80%
Средний урожай на гектар (тонн)	13.49
Рыночная цена сельскохозяйственные культуры (тенге за тонну)	26,605

Значения, присвоенные каждому из указанных основных допущений, отражают оценку руководством перспектив развития индустрии производства зерна и базируются как на внешних источниках информации, так и на внутренних данных.

16 Биологические активы

Группа подвержена ряду рисков, связанных с осуществлением животноводческой деятельности:

Риски изменения нормативной базы и экологические риски

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

Риск спроса и предложения

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

Климатический риск и прочие риски

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

16 Биологические активы, продолжение

тыс. тенге	Для продажи	Для разведения	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2010 года	48,511	49,921	98,432
Изменение справедливой стоимости за вычетом оцениваемых затрат на момент продажи	278,336	191,228	469,564
Увеличение в результате приобретения дочерних предприятий	554,617	1,198,068	1,752,685
Увеличение в результате приобретений	422	4,894	5,316
Увеличение в результате рождений и прироста	70,928	3,334	74,262
Переводы	(68,999)	68,999	-
Перевод в состав запасов (ввиду забоя)	(351,973)	(93,759)	(445,732)
Уменьшение ввиду падежа	(17,395)	(10,720)	(28,115)
Уменьшение ввиду реализации	(11,544)	(1,841)	(13,385)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года	502,903	1,410,124	1,913,027
Изменение справедливой стоимости за вычетом оцениваемых затрат на продажу	-	422,106	422,106
Увеличение в результате приобретений	-	2,378,320	2,378,320
Увеличение в результате рождений и прироста	12,431	656,918	669,349
Переводы	555,308	(555,308)	-
Перевод в состав запасов (ввиду забоя)	(114,377)	(308,374)	(422,751)
Уменьшение ввиду падежа	(893)	(32,709)	(33,602)
Уменьшение ввиду реализации	-	(7,577)	(7,577)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года	955,372	3,963,500	4,918,872

(а) Классификация биологических активов

В 2011 и 2010 годах Группа приобрела значительное количество поголовья молочного и мясного скота. Скот был приобретен в соответствии с планом Руководства по развитию сегмента разведения скота и производства молока и планом диверсификации по сокращению рисков и зависимости от рыночных цен на сельскохозяйственные культуры. По мнению Руководства, значительная часть молочного скота Группы будет использоваться для генерации дохода путем производства молока и разведения скота, а мясной скот - для увеличения поголовья, пока оно не достигнет запланированного количества, что ожидается в 2014-2015 годах; таким образом, такое поголовье классифицируются в составе долгосрочных активов. Краткосрочных часть биологических активов представляет собой скот, выбытие которого предполагается в ходе обычной деятельности.

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

	2011 г.			2010 г.		
	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Балансовая стоимость	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Балансовая стоимость
Жеребцы	-	-	-	165	225.96	37,283
Быки	247	335.47	82,860	1,140	285.73	325,730
Племенные жеребцы	-	-	-	19	450.47	8,559
Конематки	-	-	-	178	270.54	48,157
Кобылы	-	-	-	21	173.71	3,648
Коровы	2,461	354.54	872,512	352	225.93	79,526
	2,708		955,372	1,875		502,903

(ii) Биологические активы, предназначенные для разведения

	2011 г.			2010 г.		
	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Балансовая стоимость	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Балансовая стоимость
Коровы	5,813	566.83	3,294,996	2,476	520.34	1,288,354
Племенные конематки	173	240.35	41,581	167	403.63	67,407
Конематки	256	241.61	61,852	41	175.20	7,183
Жеребцы	258	206.21	53,202	18	427.06	7,687
Быки	2,009	246.98	496,190	69	182.88	12,619
Кобылы	16	463.25	7,412	91	203.13	18,485
Овцы	214	38.63	8,267	245	34.24	8,389
	8,739		3,963,500	3,107		1,410,124

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа произвела забой скота в следующем количестве: 978 коров (в 2010 году: 1,095 коров) и 69 лошадей (в 2010 году: 56 лошадей). В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа продала 16 коров (в 2010 году: 90 коров) и 20 лошадей (в 2010 году: 19 лошадей).

В 2011 и 2010 годах Группа приобрела коров в целях расширения молочного производства. Приобретенные коровы, имеющие балансовую стоимость 516,538 тысяч тенге (в 2010 году: 313,204 тысяч тенге), служат залоговым обеспечением кредитов, полученных от АО «КазАгроФинанс», см. Примечание 24.

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

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

тыс. тенге	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
Основные средства	-	-	(1,686,098)	(1,547,356)	(1,686,098)	(1,547,356)
Нематериальные активы	-	-	(480,291)	(491,100)	(480,291)	(491,100)
Биологические активы	-	-	(130,419)	(83,894)	(130,419)	(83,894)
Запасы	-	-	(161,108)	(55,617)	(161,108)	(55,617)
Торговая дебиторская задолженность	149,531	79,055	-	-	149,531	79,055
Авансы полученные	-	306	-	-	-	306
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5,150	2,609	-	-	5,150	2,609
Авансы уплаченные	6,155	12,431	-	-	6,155	12,431
Производные финансовые инструменты	-	-	(381,792)	(505,862)	(381,792)	(505,862)
Налоги к уплате	-	1,176	(1,353)	-	(1,353)	1,176
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	56,761	46,221	-	-	56,761	46,221
Налоговые активы/ (обязательства)	217,597	141,798	(2,841,061)	(2,683,829)	(2,623,464)	(2,542,031)
Зачет налогов	(211,431)	(108,319)	211,431	108,319	-	-
Чистые налоговые активы/ (обязательства)	6,166	33,479	(2,629,630)	(2,575,510)	(2,623,464)	(2,542,031)

17 Отложенные налоговые активы и обязательства, продолжение

(б) Движение временных разниц в течение года

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

тыс. тенге	Признаны при приобретении		Признаны в составе	
	1 января 2010 года	дочерних предприятий	прибыли или убытка	31 декабря 2010 года
Основные средства	(634,469)	(693,288)	(219,599)	(1,547,356)
Нематериальные активы	-	(499,674)	8,574	(491,100)
Биологические активы	(167)	(69,439)	(14,288)	(83,894)
Запасы	310	-	(55,927)	(55,617)
Торговая дебиторская задолженность	-	-	79,055	79,055
Авансы уплаченные	5,708	-	6,723	12,431
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(506)	-	3,115	2,609
Авансы полученные	306	-	-	306
Производные финансовые инструменты	(801,170)	-	295,308	(505,862)
Налоги к уплате	496	-	680	1,176
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	16,376	-	29,845	46,221
	(1,413,116)	(1,262,401)	133,486	(2,542,031)

17 Отложенные налоговые активы и обязательства, продолжение

(в) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Вычитаемые временные разницы по производным финансовым инструментам	88,760	166,774
Налоговые убытки	148,456	50,653
	237,216	217,427

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

(г) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2011 года, в результате пересмотра налоговых балансов статей основных средств Группа признала отложенные налоговые обязательства в размере 171,196 тысяч тенге в отношении временных разниц, рассчитанных в результате пересмотра.

18 Чистые инвестиции в финансовую аренду

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

тыс. тенге	2011 г.			2010 г.		
	Минимальные лизинговые платежи к получению	Доходы будущего периода от финансовой аренды	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Минимальные лизинговые платежи к получению	Доходы будущего периода от финансовой аренды	Чистые инвестиции в финансовую аренду
До 1 года	8,092,728	3,124,605	4,968,123	7,496,783	3,031,722	4,465,061
От 1 года до 5 лет	13,297,207	4,362,689	8,934,518	14,151,908	4,496,330	9,655,578
	21,389,935	7,487,294	13,902,641	21,648,691	7,528,052	14,120,639

Дебиторская задолженность по финансовой аренде имеет эффективную ставку вознаграждения, равную 26.5% (в 2010 году: 26.5%). Сельскохозяйственное оборудование, переданное в аренду, служит обеспечением дебиторской задолженности.

Арендодатель по договорам финансовой аренды предоставил переданное в аренду оборудование в качестве залогового обеспечения по договорам банковской гарантии с АО «Банк ЦентрКредит». Никакие имущественные права по договорам финансовой аренды (в 2010 году: отсутствуют) не служат обеспечением по кредитным соглашениям.

Информация о подверженности Группы кредитному риску в отношении чистых инвестиций в финансовую аренду представлена в Примечании 26.

18 Чистые инвестиции в финансовую аренду

Встроенный производный инструмент

Погашение чистых инвестиций в финансовую аренду в размере 13,902,641 тысяч тенге (в 2010 году: 14,120,639 тысяч тенге) частично связано с повышением курсов доллара США или евро по отношению к тенге. В случае роста курсов данных иностранных валют величина чистых инвестиций в финансовую аренду увеличивается на соответствующий показатель. В случае снижения курсов данных иностранных валют величина чистых инвестиций в финансовую аренду корректируется, но не ниже уровня суммы, выраженной в тенге.

Указанные встроенные производные инструменты отражаются по справедливой стоимости. Оценочная величина встроенных производных инструментов, которые были включены в состав чистых инвестиций по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря 2011 года составляет 2,094,526 тысяч тенге (в 2010 году: 2,587,465 тысяч тенге). Справедливая стоимость рассчитывается с использованием модели, основанной на модели опционного ценообразования Гармана-Колхагена (Примечание 26(e)).

Руководство использует следующие допущения при оценке встроенных производных инструментов:

- безрисковые ставки рассчитываются с использованием кривых доходности в отношении соответствующих валют и варьируют от 0.06% до 2.50% для доллара США, от 0.02% до 1.70% для евро и от 2.26% до 3.44% для тенге;
- волатильность модели определяется на основании исторических годовичных наблюдений колебаний фактических валютных курсов;
- затраты по сделке не включаются в модель;
- все договоры аренды являются полностью делимыми.

В случае уменьшения спредов безрисковых ставок между тенге и долларом США (или евро в зависимости от ситуации) на 0.5% по всем договорам, то справедливая стоимость производного инструмента уменьшилась бы на 36,957 тысяч тенге (в 2010 году: 63,753 тысячи тенге).

19 Запасы

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Пшеница	9,076,328	10,689,353
Лен	1,760,626	246,230
Семена рапса	1,191,566	555,601
Незавершенное производство	591,134	428,916
Сырье и материалы	517,679	291,239
Ячмень	411,986	30,826
Прочие материалы и готовая продукция	1,097,207	673,371
	14,646,526	12,915,536

Готовая продукция представляет собой пшеницу и прочие культуры, учитываемые по цене приобретения или по справедливой стоимости на момент сбора урожая за минусом расходов по реализации. Справедливая стоимость определяется на основе недавних сделок по продаже на дату сбора урожая или близкую к ней дату. Общая стоимость запасов, отражаемая по справедливой стоимости, равна 13,538,450 тысячам тенге (в 2010 году: 11,902,317 тысяч тенге). Незавершенное производство представляет собой заработную плату, материалы и прочие расходы, понесенные на подготовку земли к следующему посевному сезону.

Сельскохозяйственные культуры с балансовой стоимостью 6,743,478 тысяч тенге (в 2010 году: 2,985,960 тысяч тенге) служат обеспечением по соглашениям по предоставлению кредитных линий, заключенных с банками The Royal Bank of Scotland, BNP Paribas SA и Amsterdam Trade Bank N.V., см. Примечание 24.

20 Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Торговая дебиторская задолженность	16,074,078	14,378,217
Задолженность по штрафам и пеням	2,625,878	-
Займы выданные	238,356	-
Вознаграждение к получению	-	10
Торговая и прочая дебиторская задолженность, включенная в состав кредитов и дебиторской задолженности	18,938,312	14,378,227
Задолженность сотрудников	20,576	5,578
Прочая дебиторская задолженность	3,869	40,429
	18,962,757	14,424,234
Резерв по торговой дебиторской задолженности	(8,025)	(5,267)
	18,954,732	14,418,967

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

21 Предоплата

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Авансы, выданные под поставку зерна	40,730,075	28,419,524
Прочие авансы	1,008,332	2,158,247
	41,738,407	30,577,771
Резерв по авансам, выданным под поставку зерна	(1,774,995)	-
	39,963,412	30,577,771
Долгосрочные	12,336,870	5,058,577
Краткосрочные	27,626,542	25,519,194
	39,963,412	30,577,771

Руководство провело анализ возвращаемости авансов выданным под поставку зерна на индивидуальной основе. Возмещаемая сумма выплаченных авансов оценивалась, исходя из предполагаемого уровня средней урожайности и наличия посевных площадей, прогнозируемых рыночных цен и периода времени, необходимого каждому отдельному фермерскому хозяйству для производства объема зерна, достаточного для выплаты непогашенной суммы авансов, а также погодных условий и других факторов. Исходя из результатов анализа, резерв по авансам, выданным под поставку зерна составил 1,774,995 тысяч тенге, который был отражен в составе себестоимости реализованной сельскохозяйственной продукции в составе себестоимости реализации, см. Примечание 7.

22 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Остатки на банковских счетах	5,829,987	5,125,230
Денежные средства в кассе	8,704	20,720
Депозиты до востребования	-	7,800,623
	5,838,691	12,946,573

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

23 Капитал и резервы

(а) Акционерный капитал

	2011 г.	2010 г.
<i>Количество обыкновенных акций, если не указано иное</i>		
Разрешенные к выпуску акции	540,000	540,000
Номинальная стоимость	тенге 22,600	тенге 22,600
В обращении на начало года	410,100	362,000
Оплачены денежными средствами	-	48,100
В обращении на конец года, полностью оплаченные	410,100	410,100
Номинальная стоимость	9,268,260	9,268,260
Эмиссионный доход	5,436,487	5,436,487
Общий акционерный капитал	14,704,747	14,704,747

(б) Акционеры

тыс. тенге	Голосующие акции	Голосующие акции
	2011 г.	2010 г.
<i>Количество обыкновенных акций</i>		
Р.Ж. Молдабеков	210,626	210,626
ТОО «Инвестиционная Компания АПК»	199,474	199,474
	410,100	410,100

(в) Дивиденды

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

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной собственного капитала, отраженного в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО или величиной дохода за год, если существует накопленный убыток, перенесенный на будущие периоды. Не допускается начисление дивидендов при отрицательном размере собственного капитала или если размер собственного капитала станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его акциям. По состоянию на 31 декабря 2011 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 22,078,887 тысяч тенге (в 2010 году: 18,897,370 тысяч тенге).

(г) Резерв курсовых разниц по пересчету из других валют

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

(д) Резервный капитал

Компания сформировала резервный капитал в течение 2000-2001 годов в соответствии с законом об акционерных обществах, действующим на тот момент. Законом было установлено требование к предприятию, созданному в форме акционерного общества, сформировать резервный капитал в размере 15% от разрешенного к выпуску акционерного капитала. Требование законодательства было отменено в 2003 году, вследствие этого, Компания перевела сумму ранее признанного резервного капитала в состав нераспределенной прибыли.

24 Кредиты и займы

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

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США	18,091,216	13,976,811
Обеспеченные банковские кредиты в тенге	1,606,980	4,182,695
Обеспеченные банковские кредиты в канадских долларах	-	172,676
Необеспеченные банковские кредиты в евро	3,343,605	3,331,402
Необеспеченные банковские кредиты в долларах США	1,165,713	258,431
Необеспеченные облигации в тенге	20,359,297	-
Долгосрочная часть обязательств по финансовой аренде в тенге	467,383	564,025
	45,034,194	22,486,040
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США	24,546,983	33,604,133
Обеспеченные банковские кредиты в тенге	1,846,844	3,049,291
Обеспеченные банковские кредиты в евро	1,280,817	-
Обеспеченные банковские кредиты в канадских долларах	-	89,345
Необеспеченные банковские кредиты в евро	1,897,696	876,277
Необеспеченные банковские кредиты в тенге	1,026,499	-
Необеспеченные банковские кредиты в долларах США	675,441	131,391
Необеспеченные облигации в тенге	253,174	10,274,708
Текущая часть обязательств по финансовой аренде в тенге	99,611	243,760
	31,627,065	48,268,905

24 Кредиты и займы, продолжение

(а) Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

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

24 Кредиты и займы, продолжение

(а) Условия погашения долга и график платежей, продолжение

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

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

Условия погашения кредитов и займов были следующими:

тыс. тенге	31 декабря 2010 года				
	Валюта	Номинальная ставка вознаграждения	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
<i>Обеспеченные банковские займы</i>					
Deere Credit Inc.	Доллары США	ЛИБОР+0.45%	2014	1,149,461	1,101,362
Deere Credit Inc.	Доллары США	ЛИБОР+0.50%	2014	940,207	895,858
Deere Credit Inc.	Доллары США	ЛИБОР +2.25%	2014	805,939	787,284
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР +3.00%	2017	2,253,129	2,245,824
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР +3.00%	2016	1,767,106	1,767,106
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР +2.75%	2014	66,418	66,418
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР+3.50%	2013	680,414	680,414
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР+2.10%	2013	95,685	95,685
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР +2.50%	2012	300,010	300,010
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР +2.50%	2011	131,355	131,355
Private Export Funding Corporation	Доллары США	ЛИБОР+0.45%	2012	334,403	325,712
Private Export Funding Corporation	Доллары США	ЛИБОР+0.50%	2011	96,520	95,323
Private Export Funding Corporation	Доллары США	ЛИБОР+0.60%	2011	62,074	61,038
The Royal Bank of Scotland	Доллары США	ЛИБОР +3.30%	2011	2,893,699	2,751,969
The Royal Bank of Scotland	Доллары США	ЛИБОР +3.00%	2011	1,488,194	1,488,194
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	10.00%	2013	2,964,648	2,950,814
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	7.00%	2011	5,164,756	5,145,559
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	12.00%	2015	5,100,624	5,097,202
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	12.00%	2011	2,974,731	2,974,731
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР+7.00%	2015	202,115	202,115
BNP Paribas SA	Доллары США	ЛИБОР +4.50%	2011	746,744	746,744
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	ЛИБОР 6м+9.50%	2013	2,153,457	2,124,133
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9.00%	2011	5,177,988	5,166,266
АО «Банк ЦентрКредит»	Доллары США	7.93%	2011	3,691,506	3,670,373
АО «Банк Развития Казахстана»	Доллары США	13.70%	2011	6,719,355	6,709,455
EDC (Export Development Canada)	Канадские доллары	ЛИБОР +2.10%	2013	262,021	262,021
АО «Евразийский Банк Развития»	Тенге	Inflation +2.50%	2014	2,468,153	2,468,153
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Тенге	12.26%	2013	1,545,975	1,545,975
АО «Дельта Банк»	Тенге	14.00%	2011	1,000,000	1,000,000
АО «Казагрофинанс»	Тенге	ЛИБОР 6м+7.00%	2012	764,018	785,680
АО «Казагрофинанс»	Тенге	4.00%	2016	409,375	409,375
АО «Казагрофинанс»	Тенге	13.00%	2011	65,481	65,481
АО «Казагрофинанс»	Тенге	12.00%	2013	419,526	419,526
АО «Казагрофинанс»	Тенге	11.50%	2012	401,917	401,917
ТОО «Гайынша Агро Финанс»	Тенге	9.00%	2011	135,879	135,879
				55,432,883	55,074,951

24 Кредиты и займы, продолжение

(а) Условия погашения долга и график платежей, продолжение

31 декабря 2010 года					
тыс. тенге	Валюта	Номинальная ставка вознаграждения	Срок погашения	Номинальная	Балансовая
				стоимость	стоимость
<i>Необеспеченные банковские кредиты</i>					
Deere Credit Inc.	Доллары США	ЛИБОР+1.00%	2013	398,162	389,822
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР+0.80%	2016	932,708	932,708
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР+1.10%	2015	1,247,011	1,247,011
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР+1.75%	2015	344,161	341,283
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР+1.60%	2014	313,419	298,203
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР+1.75%	2014	259,301	259,301
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР+1.75%	2011	221,743	221,743
Landesbank Baden-Wuttemberg GmbH	Евро	ЕВРИБОР+0.90%	2013	907,430	907,430
				4,623,935	4,597,501
Необеспеченные облигации	Тенге	Инфляция+1.00%	2011	10,290,433	10,274,708
Обязательства по финансовой аренде	Тенге	4.00%-17.70%	2011-2016	807,785	807,785
				71,155,036	70,754,945

Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- запасы балансовой стоимостью 6,743,478 тысяч тенге (в 2010 году: 2,985,960 тысяч тенге) – см. Примечание 19;
- права землепользования балансовой стоимостью 3,133,330 тысяч тенге (в 2010 году: 4,188,978 тысяч тенге) – см. Примечание 15;
- основные средства балансовой стоимостью 1,162,364 тысячи тенге (в 2010 году: 2,833,650 тысяч тенге) – см. Примечание 14;
- биологические активы балансовой стоимостью 516,538 тысяч тенге (в 2010 году: 313,204 тысячи тенге) – см. Примечание 16;
- доля в уставном капитале ТОО «Тайынша Астык»; величина чистых активов составляет 7,566,542 тысячи тенге (в 2010 году: 5,890,028 тысяч тенге);
- доля в уставном капитале ТОО «Агрофирма Кызылту-НАН»; величина чистых активов составляет 3,151,914 тысячи тенге (в 2010 году: 3,535,842 тысячи тенге);
- 100% доля в уставном капитале ТОО «Кокшетау-Мельинвест»; величина чистых активов составляет 850,938 тысяч тенге (в 2010 году: 1,004,110 тысяч тенге);
- 100% доля в уставном капитале ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат» величина чистых активов составляет 519,671 тысяча тенге (в 2010 году: 846,536 тысяч тенге); и
- доля в уставном капитале ТОО «Агрофирма Эксимнан»; величина чистых активов составляет 2,310,762 тысячи тенге (в 2010 году: 1,890,398 тысяч тенге).

24 Кредиты и займы, продолжение

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

тыс. тенге	2011 г.		2010 г.		Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей
	Минимальные будущие арендные платежи	Вознаграждение	Минимальные будущие арендные платежи	Вознаграждение		
Менее одного года	126,418	26,807	99,611	276,945	33,185	243,760
От одного до пяти лет	504,494	37,111	467,383	527,189	52,078	475,111
Более пяти лет	-	-	-	90,811	1,897	88,914
	630,912	63,918	566,994	894,945	87,160	807,785

25 Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Торговая кредиторская задолженность	3,923,426	3,574,444
Авансы, полученные за поставку пшеницы	1,991,889	660,298
НДС к уплате	264,928	404,336
Задолженность сотрудникам	116,827	69,568
Подоходный налог у источника выплаты к уплате	90,522	41,073
Дивиденды к уплате	35,890	6,364
Прочая кредиторская и начисленная задолженность	128,589	109,514
	6,552,071	4,865,597

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

26 Финансовые инструменты и управление рисками

(а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

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

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

(а) Обзор основных подходов, продолжение

Основные принципы управления рисками

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

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

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

(б) Кредитный риск

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

(i) Подверженность кредитному риску

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

тыс. тенге	Балансовая стоимость	
	2011 г.	2010 г.
Дебиторская торговая задолженность	18,930,287	14,372,950
Чистые инвестиции в финансовую аренду	13,902,641	14,120,639
Денежные средства и их эквиваленты	5,838,691	12,946,573
Прочие долгосрочные активы	26,733	54,575
Дебиторская задолженность по вознаграждениям	-	10
	38,698,352	41,494,747

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

(б) Кредитный риск, продолжение

(ii) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Компании кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя/клиента. Однако руководство также принимает в расчет демографические показатели клиентской базы Компании, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, поскольку эти факторы могут оказывать влияние на уровень кредитного риска, особенно в текущих условиях ухудшения экономической ситуации. Примерно 18% (в 2010 году: 25%) от дохода Компании приходится на продажи одному покупателю. Почти вся торговая дебиторская задолженность относится к продажам компаниям на территории Казахстана.

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

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

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

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

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

(б) Кредитный риск, продолжение

(iii) Дебиторская задолженность по финансовой аренде

До предложения сделки по финансовой аренде платежеспособность каждого нового покупателя анализируется на индивидуальной основе. Проведенный Группой анализ включает иностранные рейтинги, при наличии таковых, и в некоторых случаях рекомендации банков. Кроме того, оборудование, передаваемое в аренду, служит обеспечением чистых инвестиций в финансовую аренду, которые представляют собой дебиторскую задолженность. Большинство клиентов, которые получают оборудование по договорам лизинга, имеют установленные деловые отношения с Группой в качестве клиентов на протяжении нескольких лет. Вся дебиторская задолженность по финансовой аренде является непросроченной. Группа не ожидает, что какой-либо из клиентов не сможет выполнить свои контрактные обязательства и поэтому считает, что она не подвержена значительному кредитному риску в отношении дебиторской задолженности по финансовой аренде и создание резерва под обесценение не требуется. Оборудование переданное в аренду служит обеспечением дебиторская задолженность по финансовой аренде. Справедливая стоимость обеспечения необесцененной и непросроченной дебиторской задолженности по финансовой аренде оценивается на дату выдачи формирования дебиторской задолженности по финансовой аренде и не корректируется с учетом последующих изменений по состоянию на отчетную дату. Возвратность указанной дебиторской задолженности по финансовой аренде зависит в первую очередь от платежеспособности заемщиков, нежели от стоимости обеспечения. Текущая стоимость обеспечения также не влияет на оценку обесценения дебиторской задолженности по финансовой аренде. По состоянию на 31 декабря 2011 года руководство оценивает справедливую стоимость обеспечения по дебиторской задолженности по финансовой аренде, балансовой стоимостью 13,902,641 тысяча тенге (в 2010 году: 14,120,639 тысячи тенге) по меньшей мере равной их балансовой стоимости.

(iv) Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа не имеет предоставленных финансовых гарантий перед третьими лицами (в 2010 году: отсутствуют).

(v) Подверженность кредитному риску

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

тыс. тенге	Балансовая стоимость	
	2011 г.	2010 г.
В пределах страны	18,307,252	14,284,767
Другие европейские страны	618,270	60,568
Прочие страны СНГ	4,765	27,615
	18,930,287	14,372,950

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

(б) Кредитный риск, продолжение

(v) Подверженность кредитному риску, продолжение

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

тыс. тенге	Балансовая стоимость	
	2011 г.	2010 г.
Оптовые покупатели	14,157,046	14,072,079
Розничные покупатели	973,137	207,035
Покупатели - конечные пользователи	3,800,104	93,836
	18,930,287	14,372,950

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на наиболее значительного клиента Группы, покупателя в пределах страны, составила 5,394,799 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2011 года (в 2010 году: 4,486,001 тысячу тенге).

Убытки от обесценения

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

тыс. тенге	Общая балансовая стоимость 2011 г.	Обесценение 2011 г.	Общая балансовая стоимость 2010 г.	Обесценение 2010 г.
Непросроченная	18,777,265	-	14,322,077	-
Просроченная на 0-30 дней	2,222	-	721	-
Просроченная на 31-120 дней	12,665	-	3,529	-
Просроченная на срок более 120 дней	146,160	(8,025)	51,890	(5,267)
	18,938,312	(8,025)	14,378,217	(5,267)

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

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Величина резерва под обесценение на начало года	5,267	-
Прирост в течение года	2,758	5,371
Суммы, списанные в счет уменьшения торговой дебиторской задолженности	-	(104)
Остаток на конец года	8,025	5,267

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

(б) Кредитный риск, продолжение

(v) Подверженность кредитному риску, продолжение

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

Группа использует счета резерва на обесценение торговой дебиторской задолженности для отражения убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива. По состоянию на 31 декабря 2011 года отсутствуют убытки от обесценения торговой дебиторской задолженности Группы, проверявшихся на предмет обесценения в совокупности (т.е. в составе портфеля финансовых активов) (в 2010 году: отсутствует).

(vi) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты Группы на 31 декабря 2011 года составляли 5,829,987 тысяч тенге (в 2010 году: 12,925,853 тысячи тенге), что представляет собой максимальный уровень подверженности Группы кредитному риску по таким активам. Денежные средства и их эквиваленты находятся на счетах банков и финансовых институтов, имеющих кредитный рейтинг от 'Ba2-' (прогноз стабильный) до 'B3' (прогноз стабильный), на основе оценки рейтинговым агентством Moody's. Руководство не ожидает, неисполнения обязательств со стороны своих контрагентов и считает денежные средства на счетах финансовых организаций полностью возмещаемыми, и что не требуется создавать резерва по обесценению.

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

(в) Риск ликвидности

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

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

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

(в) Риск ликвидности, продолжение

Группа поддерживает следующие кредитные линии:

Валюта	Ставка вознаграждения	в тыс. единиц иностранной валюты		тыс. тенге	
		Сумма лимита	Доступная сумма	Сумма лимита	Доступная сумма
Тенге	8.50%	40,000,000	18,919,000	40,000,000	18,919,000
Доллары США	ЛИБОР+2.10%	75,000	22,079	11,130,000	3,276,554
Доллары США	7.93%-11.5%	45,000	-	6,678,000	-
Доллары США	5.87%-7.00%	40,000	20,820	5,936,000	3,089,688
Доллары США	ЛИБОР+(5.50%-5.55%)	40,000	17,000	5,936,000	2,522,800
Доллары США	6.25%	35,000	-	5,194,000	-
Доллары США	ЛИБОР+2.50%	20,000	20,000	2,968,000	2,968,000
Доллары США	Стоимость заимствования +(3.50%-3.75%)	20,000	11,473	2,968,000	1,702,648
Доллары США	ЛИБОР+(6.50%-7.00%)	20,000	7,002	2,968,000	1,039,076
Доллары США	9.50%	10,000	-	1,484,000	-
Доллары США	7.00%	7,000	-	1,038,800	-
Евро	Стоимость заимствования +(1.75%-3.75%)	10,000	10,000	1,917,200	1,917,200
Евро	8.5%	5,000	-	958,600	-
				89,176,600	35,434,966

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

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

2011 г.

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

2010 г.

тыс. тенге	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства									
Обеспеченные банковские кредиты	55,074,951	60,120,500	20,034,428	19,389,677	8,494,555	6,728,190	3,329,655	1,398,137	745,858
Необеспеченные банковские кредиты	4,597,501	4,890,125	545,637	542,028	1,067,503	1,044,795	841,053	711,624	137,485
Необеспеченные облигации к погашению	10,274,708	10,671,275	4,426,000	6,245,275	-	-	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	807,785	894,945	99,844	177,101	168,524	162,805	99,761	96,099	90,811
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4,135,731	4,135,731	4,135,731	-	-	-	-	-	-
	74,890,676	80,712,576	29,241,640	26,354,081	9,730,582	7,935,790	4,270,469	2,205,860	974,154
Производные финансовые обязательства									
Свопы ставок вознаграждения	390,069	390,069	112,169	89,301	115,767	54,134	17,117	1,658	(77)

26 Финансовые инструменты и управление рисками, продолжение

(г) Рыночный риск

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

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

(i) Валютный риск

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

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

Подверженность валютному риску

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

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

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

тыс. тенге	Выражены в долларах США	Выражены в евро	Выражены в долларах США	Выражены в евро	Выражены в канадских долларах
	2011 г.	2011 г.	2010 г.	2010 г.	2010 г.
Краткосрочные активы					
Денежные средства	16,281	278	70,695	77	-
Дебиторская задолженность	4,809	566,995	111,798	-	-
Краткосрочные обязательства					
Кредиторская задолженность	(2,642,652)	(82,800)	(2,707,361)	(361,261)	-
Кредиты и займы	(25,222,424)	(3,178,513)	(33,735,524)	(876,277)	(89,345)
Производные финансовые инструменты	(46,082)	-	(201,470)	-	-
Долгосрочные обязательства					
Кредиты и займы	(19,256,929)	(3,343,605)	(14,235,242)	(3,331,402)	(172,676)
Производные финансовые инструменты	(48,383)	-	(188,599)	-	-
Величина риска	(47,195,380)	(6,037,645)	(50,885,703)	(4,568,863)	(262,021)
Валютный опцион	9,614,391	4,288,250	9,782,619	4,338,020	-
Нетто-величина риска	(37,580,989)	(1,749,395)	(41,103,084)	(230,843)	(262,021)

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

в тенге	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
1 канадский доллар	148.35	143.09	145.38	147.55
1 доллар США	146.62	147.36	148.40	147.50
1 евро	204.22	195.42	191.72	195.23

Анализ чувствительности

Укрепление (ослабление) курса тенге, как показано ниже, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря увеличило (уменьшило) бы величину прибыли или убытка, после вычета корпоративного подоходного налога, на нижеуказанные суммы. Данная аналитическая информация основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Группа рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки вознаграждения, остаются неизменными. Показатели 2010 года анализировались на основе тех же принципов, хотя допускаемые в качестве обоснованно возможных изменения обменных курсов валют были другими, как указано ниже.

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

тыс. тенге

	Прибыль или убыток	
	Укрепление курса тенге (10%)	Ослабление курса тенге (10%)
31 декабря 2011 года		
Доллары США	2,882,535	(2,452,758)
Евро	240,292	(29,508)
31 декабря 2010 года		
Доллары США	4,070,856	(3,288,247)
Евро	365,509	(18,467)
Канадский доллар	20,962	(20,962)

(ii) Процентный риск

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

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

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

Следующие соглашения о свопах были действующими по состоянию на 31 декабря 2011 года:

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

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

В 2010 году Группа, в дополнение к соглашениям, действовавшим по состоянию на 31 декабря 2009 года, заключила договора по приобретению свопа процентных ставок с The Royal Bank of Scotland, в отношении следующих кредитных соглашений:

тыс. тенге	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Срок погашения	Номинальная плавающая ставка	Фиксированная ставка по свопу
Deere Credit Inc.	1,149,461	1,101,362	2014	ЛИБОР+0.45%	3.60%
Deere Credit Inc.	940,207	895,858	2014	ЛИБОР+0.50%	3.60%
Deere Credit Inc.	805,939	787,284	2014	ЛИБОР +2.25%	3.60%
Deere Credit Inc.	398,162	389,822	2013	ЛИБОР+1.00%	3.60%
Export Development Canada	1,767,106	1,767,106	2016	ЛИБОР +3.00%	2.94%
Export Development Canada	1,305,132	1,305,132	2017	ЛИБОР +3.00%	2.45%
Export Development Canada	680,414	680,414	2013	ЛИБОР+3.50%	3.60%
Export Development Canada	406,828	406,828	2017	ЛИБОР +3.00%	2.45%
Export Development Canada	262,021	262,021	2013	ЛИБОР +2.10%	3.60%
Export Development Canada	245,994	245,994	2012	ЛИБОР+2.50%	2.94%
Export Development Canada	131,355	131,355	2011	ЛИБОР +2.50%	2.94%
Export Development Canada	95,685	95,685	2013	ЛИБОР+2.10%	3.60%
Export Development Canada	66,418	66,418	2014	ЛИБОР +2.75%	2.94%
Private Export Funding Corporation	334,403	325,712	2012	ЛИБОР+0.45%	3.60%
Private Export Funding Corporation	96,520	95,323	2011	ЛИБОР+0.50%	3.60%
Private Export Funding Corporation	62,074	61,038	2011	ЛИБОР+0.60%	3.60%
	8,747,719	8,617,352			

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

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

тыс. тенге	Балансовая стоимость	
	2011 г.	2010 г.
Инструменты с фиксированной ставкой вознаграждения		
Финансовые активы	14,159,496	14,120,639
Финансовые обязательства	(58,028,647)	(45,117,690)
	(43,869,151)	(30,997,051)
Инструменты с переменной ставкой вознаграждения		
Финансовые обязательства	(18,632,612)	(25,637,255)

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой вознаграждения

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

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

Изменение ставок вознаграждения на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину прибыли или убытка за период на суммы, указанные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными. Показатели 2010 года анализировались на основе тех же принципов.

тыс. тенге	Прибыль или убыток	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
Инструменты с переменной ставкой вознаграждения	(149,061)	149,061
Чувствительность денежных потоков (нетто)	(149,061)	149,061
2010 год		
Инструменты с переменной ставкой вознаграждения	(205,098)	205,098
Чувствительность денежных потоков (нетто)	(205,098)	205,098

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

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

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

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

тыс. тенге	При- меча- ние	Предна- значенные для торговли	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Общая балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость
31 декабря 2011 года						
Денежные средства и их эквиваленты	22	-	5,838,691	-	5,838,691	5,838,691
Кредиты и дебиторская задолженность	20	-	18,930,287	-	18,930,287	18,930,287
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	18	-	11,808,115	-	11,808,115	11,808,115
Встроенный производный инструмент	18	2,094,526	-	-	2,094,526	2,094,526
Прочие долгосрочные активы		-	26,733		26,733	26,733
		2,094,526	36,603,826	-	38,698,352	38,698,352
Производный финансовый инструмент		(94,465)	-	-	(94,465)	(94,465)
Обеспеченные банковские кредиты	24	-	-	(47,372,840)	(47,372,840)	(47,372,840)
Необеспеченные банковские кредиты	24	-	-	(8,108,955)	(8,108,955)	(8,108,955)
Необеспеченные облигации к погашению	24	-	-	(20,612,470)	(20,612,470)	(20,612,470)
Обязательства по финансовой аренде	24	-	-	(566,994)	(566,994)	(566,994)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	-	-	(4,443,355)	(4,443,355)	(4,443,355)
		(94,465)	-	(81,104,614)	(81,199,079)	(81,199,079)

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

тыс. тенге	При- меча- ние	Предна- значен- ные для торговли	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Общая балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость
31 декабря 2010 года						
Денежные средства и их эквиваленты	22	-	12,946,573	-	12,946,573	12,946,573
Кредиты и дебиторская задолженность	20	-	14,372,960	-	14,372,960	14,372,960
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	18	-	11,533,174	-	11,533,174	11,533,174
Встроенный производный инструмент	18	2,587,465	-	-	2,587,465	2,587,465
Прочие долгосрочные активы		-	54,575	-	54,575	54,575
		2,587,465	38,907,282	-	41,494,747	41,494,747
Производный финансовый инструмент		(390,069)	-	-	(390,069)	(390,069)
Обеспеченные банковские кредиты	24	-	-	(55,074,951)	(55,074,951)	(55,074,951)
Необеспеченные банковские кредиты	24	-	-	(4,597,501)	(4,597,501)	(4,597,501)
Необеспеченные облигации к погашению	24	-	-	(10,274,708)	(10,274,708)	(10,274,708)
Обязательства по финансовой аренде	24	-	-	(807,785)	(807,785)	(807,785)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	-	-	(4,135,731)	(4,135,731)	(4,135,731)
		(390,069)	-	(74,890,676)	(75,280,745)	(75,280,745)

(е) Иерархия справедливой стоимости

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

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

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

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
31 декабря 2011 года				
Производные активы	-	-	2,094,526	2,094,526
Производные обязательства	-	(94,465)	-	(94,465)
	<u>-</u>	<u>(94,465)</u>	<u>2,094,526</u>	<u>2,000,061</u>
31 декабря 2010 года				
Производные активы	-	-	2,587,465	2,587,465
Производные обязательства	-	(390,069)	-	(390,069)
	<u>-</u>	<u>(390,069)</u>	<u>2,587,465</u>	<u>2,197,396</u>

В 2011 году никакие инструменты не переводились с уровня 2 на уровень 1 (в 2010 году: переводы с уровня на уровень отсутствовали).

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

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

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

2010 г.	Уровень 3
тыс. тенге	Производный финансовый актив
Остаток по состоянию на 1 января 2010 года	4,433,165
Общая сумма прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка за период	
По инструментам уровня 3, имеющимся на конец года	(436,620)
По инструментам уровня 3, выбывшим на конец года	(6,722)
Выпущенные	121,053
Погашенные	(382,515)
Элиминирование в результате приобретения дочерних предприятий	(1,140,896)
Остаток на 31 декабря 2010 года	2,587,465

Компания имеет соглашения валютных опционов колл, встроенные в договоры финансовой аренды. В связи с низкой активностью на рынке производных инструментов данная оценка не сравнивалась с рыночными ценами. Вместо этого компания применяет модель оценки Гармана-Кольхагена, где некоторые исходные параметры являются ненаблюдаемыми. Как следствие, данная инвестиция отнесена к уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

(ж) Управление капиталом

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

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

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Общая сумма кредитов и займов	76,661,259	70,754,945
Минус: денежные средства и их эквиваленты	5,838,691	12,946,573
Чистый долг	70,822,568	57,808,372
Итого капитала	43,740,608	39,600,863
Коэффициент отношения заемных средств к капиталу на 31 декабря	1.62	1.46

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

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

27 Операционная аренда

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

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Менее одного года	5,445	5,169
От одного до пяти лет	21,747	19,847
Более пяти лет	220,343	201,033
	247,535	226,049

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

В течение отчетного года 18,153 тысячи тенге были признаны в качестве расхода по операционной аренде в составе прибыли или убытка (в 2010 году: 5,169 тысяч тенге).

28 Условные обязательства

(а) Страхование

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

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

(б) Условные налоговые обязательства

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

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

29 Операции между связанными сторонами

(а) Отношения контроля

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

(б) Операции с руководящими сотрудниками и членами их семей

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

Вознаграждения руководящим сотрудникам

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

тыс. тенге	2011 г.	2010 г.
Заработная плата и премии	87,998	91,661
Социальный налог и социальные отчисления	9,231	8,756
	97,229	100,417

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

В течение 2011 года Группа не проводила операций со связанными сторонами (в 2010 году: операции отсутствовали) за исключением необеспеченного займа, выданного акционеру в размере 3,887,304 тысячи тенге. Заем является беспроцентным и подлежит погашению по требованию, но не позже 31 декабря 2011 года. По состоянию на 31 декабря 2011 года непогашенный остаток займа составлял 238,356 тысяч тенге и был включен в состав торговой и прочей дебиторской задолженности в Примечании 20. Заем был полностью погашен после отчетной даты.

30 Значительные дочерние предприятия

Дочернее предприятие	Страна регистрации	2011 г.	2010 г.
		Право собственности /Право голосования	Право собственности /Право голосования
ТОО «Агрофирма Эксимнан»*	Казахстан	99.98%	99.98%
ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»*	Казахстан	100.00%	100.00%
ТОО «Кокшетау-Мельинвест»*	Казахстан	100.00%	100.00%
ТОО «Астык-Сервис-КЭА»	Казахстан	55.00%	55.00%
ТОО «Тайынша Астык»*	Казахстан	95.47%	95.47%
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»*	Казахстан	98.36%	98.36%
ТОО «Зерновой терминал «УкрКазЭкспортАстык»	Украина	100.00%	100.00%

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

31 События после отчетной даты

(а) Изменение в составе акционеров

28 марта 2012 года Европейский банк реконструкции и развития (далее, «ЕБРР») приобрел 61,280 вновь выпущенных обыкновенных акций Компании на общую сумму 6,643,350 тысяч тенге (эквивалент 45,000 тысяч долларов США). В результате выпуска обыкновенных акций доли владения распределились следующим образом: господин Р.Ж. Молдабеков - 44.68% (210,646 обыкновенных акций), ТОО «Инвестиционная компания АПК» – 42.32% (199,474 обыкновенных акций) и ЕБРР – 13.0% (61,280 обыкновенных акций). Как ожидается, поступления от инвестиций ЕБРР позволят Группе улучшить структуру ее баланса и подготовить к будущему стратегическому росту. Компания использовала сумму, полученную от вклада в уставный капитал, для погашения кредитов и займов, см. Примечание 31(г).

(б) Рейтинги

После отчетной даты рейтинговое агентство «Fitch Ratings» подтвердило долгосрочный рейтинг Компании в иностранной и национальной валюте «Issuer Default Ratings» на уровне 'B' и Национальный долгосрочный рейтинг на уровне 'BB(kaz)'. Агентство одновременно отменило рейтинг «Rating Watch Negative» и присвоило рейтинг «Stable Outlook». Необеспеченным облигациям в национальной валюте, размещенным на Казахстанской фондовой бирже, был присвоен окончательный рейтинг на уровне 'B-' и Национальный рейтинг на уровне 'B+(kaz)', а также рейтинг восстановления на уровне 'RR5'. Все рейтинги необеспеченных облигаций имеют уровень «Rating Watch Negative».

После отчетной даты рейтинговое агентство «Standard & Poor's» подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Компании на уровне 'B', Stable Outlook.

(в) Выпуск необеспеченных облигаций

После отчетной даты Компания разместила на Казахстанской фондовой бирже 9,289,990 необеспеченных облигаций на общую сумму 8,984,034 тысяч тенге. Срок погашения необеспеченных облигаций составляет пять лет. Вознаграждение подлежит выплате по ставке 8.5% в год.

(г) Погашения кредитов и займов

После отчетной даты Компания использовала средства, полученные от выпуска обыкновенных акций и необеспеченных облигаций для погашения кредитов и займов на общую сумму 15,627,384 тысяч тенге.

(д) Взыскание и оплата авансов

После отчетной даты контрагенты Группы погасили авансы, полученные за поставку зерна на общую сумму 22,028,307 тысяч тенге путем продажи сельскохозяйственных культур или внесением наличных средств. Группа выдала авансы на поставку урожая 2012 года на сумму 37,579,023 тысяч тенге.

(е) Увеличение экспорта

В течение четырехмесячного периода с 1 января 2012 года Группа увеличила экспортные продажи основной продукции (пшеницы, ячменя, семян рапса и льна) и достигла объема 175,438 тонн, что превысило объем экспортных продаж указанных культур в 2011 и 2010 годах.